REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

AÑO TERMINADO EL:	30 de JUNIO de 2015
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos Subordinados Resolución SMV 413-12 De 17 de diciembre de 2012 Ninguna (Acciones Preferentes no Acumulativas redimidas al 100%) Resolución SMV 262-12
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR	210-1111 / 210-0071
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE CREDICORP BANK, S.A.

1. Detalles de Fundación

CREDICORP BANK, S.A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 10555 del 21 de diciembre de 1992 de la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en Ficha 267330, Rollo 37405, Imagen 0045, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público.

El Emisor, es una institución bancaria panameña de capital privado, con oficinas principales en Calle 50, Ciudad de Panamá, República de Panamá. El apartado postal del Emisor es el 0833-0125,

Ciudad de Panamá, República de Panamá, su teléfono es el 210-1111, su fax es el 210-0071 y su sitio web: www.credicorpbank.com

El Emisor fue fundado en el año 1992 e inició operaciones en 1993. El Emisor surge de la iniciativa de un grupo de empresarios que toman la decisión de invertir en el sector financiero.

2. Eventos Significativos

Fecha	Descripción de los eventos
1993	Inaugura su primera Sucursal en la Zona Libre de Colón.
1996	Adquiere una participación importante en la Cía. Internacional de Seguros S.A.
	Adquiere licencia fiduciaria Resolución 2-96 de Enero 25, 1996.
1997	Amplía sus servicios a través de Credicorp Fondo de Pensiones y Cesantía para ofrecer los servicios de administración de fondos de cesantía.
	Miembro principal de Visa Internacional.
1999	Traslada su sede principal al Edificio Plaza Credicorp Panamá. Amplía sus servicios a través de Credicorp Brokers & Co., la cual cambia su nombre posteriormente a Credicorp Securities Inc. para ofrecer los servicios de compra / venta de valores.
2004	Lanza al mercado innovadores productos de Visa prepagada, Visa Joven, Visa Flash, cuentas en Euros y fideicomiso de ahorro educativo.
2005	Credicorp Financial Inc. y Financiera La Suerte, líderes en el mercado en préstamos personales y jubilados consolidan sus operaciones con Credicorp Bank, S.A.
	Suscribe acuerdo con Master Card y American Express.
2006	Fortalece su presencia a nivel nacional, culminando dicho año con un total de 8 sucursales en el interior de la República y 8 en la Ciudad Capital.
2007	Inaugura oficina de representación en Bogotá, Colombia, con el propósito de ofrecer facilidades financieras y bancarias a empresas con negocios internacionales entre Panamá y Colombia.
2009	Lanza al mercado producto innovador de Metales Precioso
2010	La Junta Directiva aprobó la Capitalización de Utilidades Retenidas por B/.20,000,000.
	Se adquirió el Edificio del Banque Nationale de Paris (BNP) para uso futuro.
2011	Se apertura nueva sucursal en Paso Canoas, provincia de Chiriquí

2012 Se aperturaron dos nuevas sucursales en Albrook Mall y Westland Mall.

La agencia calificadora FITCH Ratings aumenta la calificación local de Credicorp Bank, S.A., a 'A-(pan)'Largo Plazo, F1 (pan) Corto Plazo.

2013 Reconocido por la revista World Finance como "Best Commercial Bank in Panama -2013".

Inaugura su Centro de Operaciones en el Edificio 218 en Vía España.

2014 Apertura de la sucursal Panamá Pacífico.

Se aperturó una nueva sucursal en Brisas del Golf y un centro de préstamo en David.

2015 La agencia calificadora FITCH Ratings aumenta la calificación local de Credicorp Bank, S.A., a 'AA-(pan)'Largo Plazo, F1+ (pan) Corto Plazo, Perspectiva: Estable.

En la actualidad el Emisor posee una red de veintiocho (28) sucursales activas y (1) centro de préstamo en David, cuarenta y siete (47) cajeros automáticos y nueve (9) autobancos a lo largo del país, presentamos un detalle de todas las sucursales distribuidas de la siguiente manera:

Ciudad de Panamá (16)

Casa Matriz
El Dorado
Los Andes
Los Pueblos
Punta Paitilla
Río Abajo
Torres de las América
Vía España
Avenida Perú
Altos de Panamá
Metro Mall
Transistmica
Albrook Mall
Albrook View
Multiplaza
Brisas del Golf

Panamá Oeste, Interior de la República y Colón (12)

Chiriquí Mall
Chitré
Cuatro Altos (Colón)
David
La Chorrera
Penonomé
Santiago
Zona Libre de Colón
Vista Alegre
Paso Canoas
Westland Mall
Panamá Pacifico

B. Pacto Social del Emisor

Contratos con Partes Relacionadas

Ningún contrato u otra transacción entre la sociedad y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores de esta sociedad esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de la tal otra sociedad anónima, y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción de esta sociedad, o en que esta sociedad esté interesada, y ningún contrato o acto o transacción de esta sociedad con cualesquiera persona o personas, firmas o sociedades anónimas, será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores de esta sociedad sea parte o sean partes de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dichas persona o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director de esta sociedad es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con la sociedad en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada.

Derechos, Preferencias y Restricciones

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita. De igual forma, los tenedores de acciones comunes tienen derecho preferente de adquirir las acciones comunes que otro accionista pretenda traspasar.

En caso de emisión de acciones preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas acciones preferentes.

Los accionistas preferentes no tienen derecho de adquisición preferente en la emisión o venta de acciones ni comunes ni preferentes.

Los tenedores de acciones preferentes no tendrán restricciones en las ventas de sus acciones y podrán disponer libremente de ellas.

La responsabilidad de cada accionista (común o preferente) estará limitada a la suma que adeude sobre las acciones suscritas por dicho accionista.

Dividendos

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

El Pacto Social establece que en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor.

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva consistirá de no menos de tres (3) ni más de nueve (9) Directores, según se fije por resolución adoptada por el voto de la mayoría de las acciones presentes o representadas en cualquier reunión ordinaria o extraordinaria de los accionistas, y podrá contar con Suplentes. Actualmente la Junta Directiva la integran nueve (9) Directores y cuenta con dos (2) directores suplentes.

Los Dignatarios de la sociedad son fijados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva, y actualmente son un Presidente, un Primer Vice-Presidente, un Segundo Vice-Presidente, un Tesorero, un Secretario, y un Vocal. La Junta Directiva puede elegir otros dignatarios, agentes y empleados. Cualquier dignatario puede desempeñar más de un cargo.

En relación con los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, no está previsto en el Pacto Social: a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que alguno de ellos tenga interés; b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva; y c) el retiro o no retiro por razones de edad. Para ser director o dignatario del Emisor no es necesario ser accionista.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

Las reuniones de accionistas, con cualquier objeto, tienen lugar en la República de Panamá, salvo que una Junta de Accionistas previa disponga otra cosa. Habrá una reunión ordinaria de accionistas cada año dentro de los ciento veinte (120) días siguientes al cierre del ejercicio fiscal, para la elección de Directores y Dignatarios, consideración de los estados financieros y la tramitación de cualquier otro negocio que haya sido objeto de la convocatoria. La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatorias de la Junta Directiva cada vez que ésta lo considere conveniente. Además, la Junta Directiva, o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a Junta Extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos un veinticinco por ciento (25%) de las acciones emitidas y en circulación. Las Juntas Extraordinarias así convocadas podrán considerar únicamente los asuntos que hayan sido objeto de la convocatoria.

La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la Junta.

En toda reunión de la Junta General de Accionistas constituirá quórum la presencia de los tenedores de la mitad más una (1) de las acciones emitidas y en circulación o de sus respectivos apoderados o representantes legales. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deberán ser aprobadas por el voto afirmativo del accionista o los accionistas que representen la mitad más una (1) de las acciones emitidas y en circulación, salvo las que a continuación se listan,

para las cuales será necesario el voto afirmativo del setenta por ciento (70%) de las acciones emitidas y en circulación: enmendar el pacto social o autorizar la emisión de nuevas acciones del capital autorizado de la sociedad; enajenar, gravar o dar en garantía los bienes de la sociedad, a efecto de garantizar obligaciones de terceros; aprobar fusiones con otras sociedades; disolver la sociedad; y remover de sus cargos a los Directores y Dignatarios de la sociedad.

Enmienda del Pacto Social

El Pacto social del Emisor podrá ser enmendado por resolución en que conste dicha enmienda o enmiendas, adoptadas por un 70% de todas las acciones comunes representadas en una reunión extraordinaria convocada con tal fin, o en una reunión ordinaria si se hubiere dado el debido aviso.

Otros

No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores, ni tampoco limitaciones para ejercer derechos de voto por accionistas comunes o preferentes no residentes o extranjeros.

Con excepción del derecho de adquisición preferente que tienen los otros accionistas comunes en caso de que uno de ellos desee traspasar sus acciones, no existe cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del Emisor, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.

La modificación del capital autorizado del Emisor, toda vez que implica una enmienda al Pacto Social, requiere la aprobación del 70% de las acciones comunes emitidas y en circulación.

C. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

1. Giro Normal del Negocio

CREDICORP BANK, S.A. es una institución bancaria que opera bajo una Licencia General otorgada por la antigua Comisión Bancaria Nacional de Panamá (hoy Superintendencia de Bancos). La principal actividad del Banco es el prestar servicios bancarios en la República de Panamá. El Emisor ofrece una extensa gama de productos y servicios a su clientela nacional e internacional, entre los que mencionamos: cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, cuentas en moneda extranjera, préstamos comerciales y personales, emisión de garantías, créditos documentarios, préstamos interinos de construcción, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito, comercio electrónico, factoraje, servicios de planilla empresarial, envío de transferencias, giros, autobancos, cajeros automáticos, entre otros servicios adicionales.

El Emisor ha enfocado su crecimiento en los últimos años en el sector consumo. Siendo así, se enfoca en los negocios de consumo especialmente en los préstamos hipotecarios de interés preferencial y en los préstamos a jubilados, empleados públicos y de empresa privada, cuyo repago del préstamo se da por el mecanismo de descuento directo. Igualmente atiende dentro del segmento de banca de consumo el negocio de tarjetas de crédito. En el sector Corporativo y Comercial, el Banco ha apoyado el desarrollo de distintas actividades económicas, entre ellas el sector comercial, la Zona Libre de Colón, el industrial, la construcción y el sector cooperativo / financiero entre otros de menor escala.

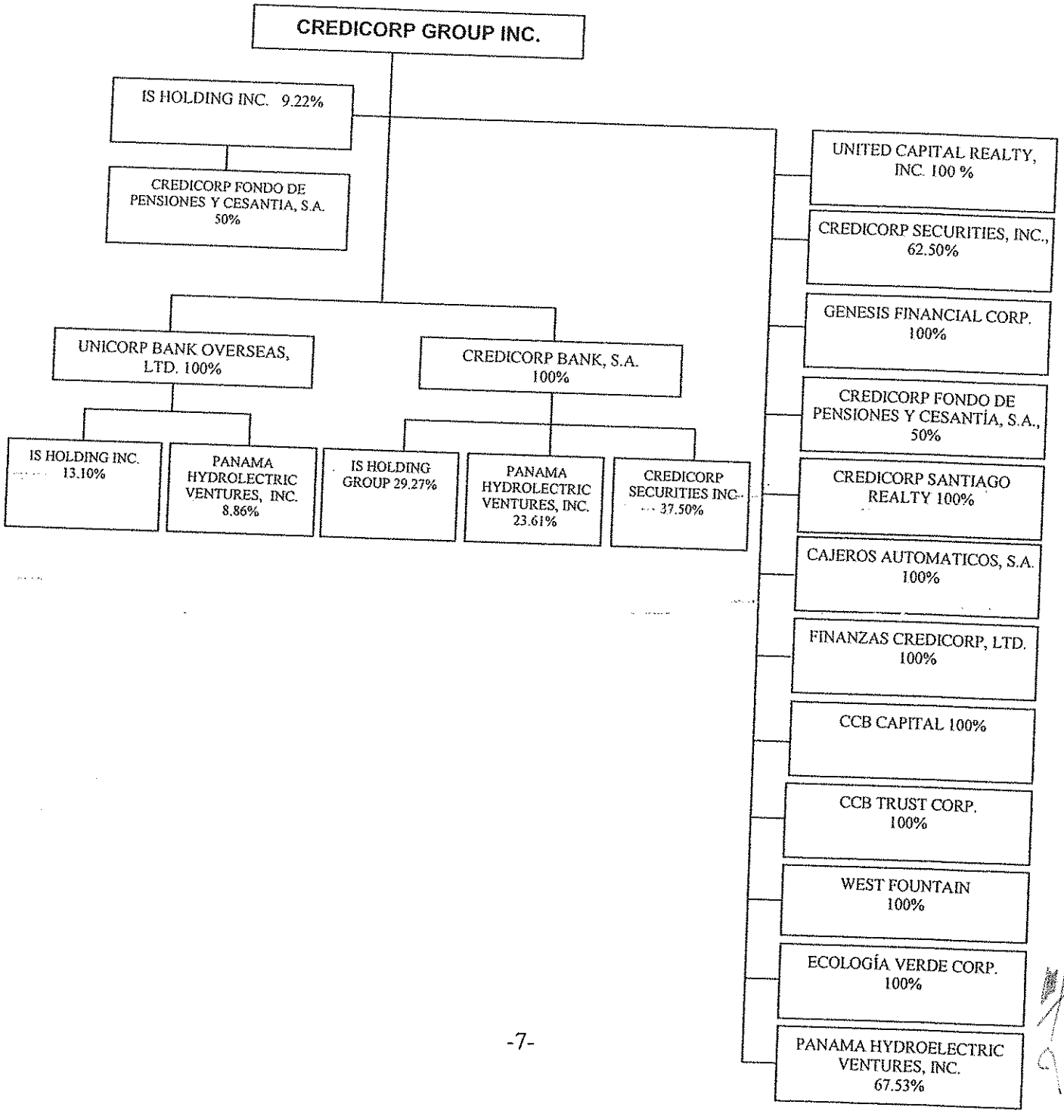
D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor es una subsidiaria totalmente poseída por CREDICORP GROUP INC. Ambas empresas han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.

El Emisor, a su vez, tiene inversiones en compañías asociadas que apoyan el crecimiento y diversificación en diversos negocios financieros:

Credicorp Securities Inc.	37.50%
Is Holding Group	29.27%
Panama Hydroelectric Ventures	23.61%

A continuación se presenta la estructura organizativa del Grupo Credicorp:



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

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

	Equipo de Computo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2015						
Saldo neto al 1 de julio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246
Adiciones	2,482,071	502,847	1,470,615	1,459,082	-	5,914,615
Ventas y retiros	(2,056)	(34,473)	(258)	-	-	(36,787)
Reclasificaciones	-	-	(5,044)	(5,044)	-	-
Depreciación y amortización del período	(1,515,414)	(395,040)	(804,569)	(1,715,080)	-	(4,430,103)
Saldo neto al 30 de Junio de 2015	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971
Costo	13,785,120	2,013,033	8,361,811	24,176,079	9,910,674	58,247,017
Depreciación y amortización acumuladas	(9,298,548)	(1,043,262)	(5,163,609)	(8,244,627)	-	(23,750,046)
Activo fijo, neto	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971
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)	6,263,835	(6,262,856)	-
Depreciación y amortización del período	(1,053,169)	(372,712)	(729,316)	(1,491,927)	-	(3,647,124)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246
Costo	11,758,685	1,878,471	6,941,706	22,919,505	9,910,674	53,409,041
Depreciación y amortización acumuladas	(8,236,714)	(981,734)	(4,404,248)	(6,737,099)	-	(20,359,795)
Activo fijo, neto	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246

F. INFORME SOBRE TENDENCIAS

a. Nuevas Sucursales

El Emisor tiene planes de continuar con la estrategia de expansión de sucursales. Actualmente cuenta con 28 sucursales activas y (1) Centro de Préstamos en David. Durante el año se abrió una nueva sucursal ubicadas en Panamá, Brisas del Golf Centro Comercial Las Brisas local 1 y 2.

Autobancos

CREDICORP BANK, S.A., cuenta con nueve (9) autobancos, como una estrategia integral para brindar un mayor servicio a sus clientes.

Panamá:	Casa Matriz
Panamá;	Sucursal Dorado
Panamá:	Sucursal de Vía España
Panamá:	Sucursal de Albrook View
Panamá:	Sucursal Brisas del Golf
Colón :	Sucursal Cuatro Altos
Veraguas:	Sucursal de Santiago
Herrera:	Sucursal de Chitré
Coclé:	Sucursal de Penonomé

b. Banca en Línea

El Emisor cuenta con una página web, que ofrece a clientes y visitantes, información completa acerca de sus productos y por medio de la cual ofrece el servicio de Banca por Internet, mejor conocido como "Credicorp Online".

c. Call Center

El emisor cuenta con el servicio de Call Center que le permite a través de una llamada telefónica brindar información precisa a sus clientes y público en general.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2015, los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento representan 27.1% del total de los activos, 35.0% del total de depósitos, y 32.8% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos están compuestos en su mayoría de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de junio de 2015 los activos líquidos primarios representan el 42.4% del total de activos líquidos, el resto de los activos lo constituye los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que representa un 57.6% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos	30- JUN -15	30- JUN -14
Efectivo y efectos de caja	B/. 21,638,998	B/. 20,211,424
Depósitos en bancos	158,575,217	209,624,358
Valores disponibles para la venta	233,370,559	227,072,555
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11,727,960	17,211,927
Total	**B/. 425,312,734**	**B/.474,120,264**

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 35%. Al 30 de junio de 2015 la liquidez del Emisor fue de 46.67%.

Las razones de liquidez del Emisor, al 30 de junio 2015 y 2014 son las siguientes:

Razones de Liquidez	**30-JUN-15**	**30-JUN-14**
Activos líquidos / Total de activos	27.1%	31.5%
Activos líquidos / Depósitos	35.0%	40.7%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	32.8%	37.6%
Inversiones / Total de activos líquidos	57.6%	51.5%
Act. liq. – Inversiones / Total de activos líquidos.	42.4%	48.5%
Act. liq. – Inversiones / Total de depósitos	14.8%	19.7%
Act. liq. – Inversiones / Total de obligaciones	13.9%	18.2%
Préstamos / Activos	63.3%	59.0%
Préstamos / Depósitos	81.8%	76.2%

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto del Emisor, al 30 de junio de 2015 fue de B/.177.7 millones lo que representa un incremento de 18.8 millones o 11.8% en comparación con el año 2014. Se obtuvieron utilidades del periodo por la suma de B/.23.1 millones, fortaleciendo así el patrimonio del Emisor.

Al 30 de junio de 2015, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

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

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá el índice de adecuación de capital no debe ser inferior al 8%. Al 30 de junio de 2015 el índice de adecuación de capital del Emisor fue de 14.99%.

C. Resultados de las Operaciones

A continuación un desglose de los activos productivos del Emisor:

Activos		30- Jun-15	30- Jun-14
Efectivo y depósitos en bancos	B/.	180,214,215	B/.229,835,782
Valores disponibles para la venta		233,370,559	227,072,555
Valores mantenidos hasta su vencimiento		11,727,960	17,211,927
Activos garantizados		24,600,267	25,789,144
Préstamos Netos		993,903,738	888,720,712
Instrumentos Financieros Derivados		609,554	1,277,965
Inversiones en Asociadas		54,783,857	48,077,584
Activos Productivos		**1,499,210,150**	**1,437,985,669**
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		34,496,971	33,049,246
Otros Activos		35,718,747	34,829,546
Total de Activos		**B/. 1,569,425,868**	**B/. 1,505,864,461**

Los activos totales del Emisor al 30 de junio del 2015 son de B/.1,569.4 millones mostrando un incremento del 4.22% en relación con junio del 2014.

El total de los activos productivos representan el 95.5% del total de activos y se componen así: efectivo y depósitos 11.5%, las inversiones disponibles para la venta 14.9%, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento 0.8%, la cartera de préstamos 63.3%, las inversiones en Asociadas 3.5%, los instrumentos financieros derivados 0.04%, los activos garantizados 1.6%.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco a junio de 2015 mostraba un saldo de B/.993,9 millones, comparado con el cierre del año 2014, representa un aumento de B/.105,2 Millones.

El incremento se concentra en su mayor parte en el segmento de consumo y que va acorde con las estrategias de diversificar el riesgo en sector del crédito y cuyo nivel de recuperación se gestiona a través del descuento directo de planillas.

Préstamos	30-Jun-15		30-Jun-14	
Sector Interno:		% Ponderación		Variación
Consumo	B/.435,865,033	42.27%	B/.387,090,759	12.6%
Comercial	234,031,212	22.70%	215,303,920	8.69%
Hipotecarios	271,839,297	26.37%	242,609,102	12.04%
Bancos	2,000,000	0.19%	-	0%
Educación	115,000	0.01%	-	0%
Médicos	73,180	0.01%	-	0%
Construcción	40,304,707	3.91%	42,228,369	(4.55%)
Industrial	18,205,026	1.77%	16,234,944	12.13%
Alquileres y Mantenimientos	820,695	0.08%	725,189	13.17%
Agropecuarios	8,767,629	0.85%	5,679,793	54.37%
Total Sector Interno	**1,012,021,779**	**98.16%**	**909,872,076**	**11.23%**
Sector Externo				
Comerciales	4,779,657	0.46%	6,414,889	(25.49%)
Bancos	3,000,000	0.29%	6,000,000	(50.0%)
Consumo	177,680	0.02%	443,494	(59.94%)
Agropecuario	0.00	0%	60,000	(100.0%)
Industrial	11,000,000	1.07%	250,000	4,300.0%
Total de Sector Externo	**18,957,337**	**1.84%**	**13,168,383**	**43.96%**
Total de Préstamos	**B/.1,030,979,116**	**1.00%**	**B/. 923,040,459**	**11.69%**

* No incluyen los intereses acumulados – junio 2015

Pasivos:

Los depósitos totales del Emisor a junio de 2015 ascienden a B/.1,215.6 millones mostrando un incremento de 4.24% o B/.49.4 millones en relación con junio del 2014.

Los depósitos están concentrados en depósitos a la vista local con un aumento de 4.3% o B/.14.6 millones, depósito a la vista extranjero con una disminución por (8.6%) o B/. (5.7) millones, de Ahorro con un aumento de 7.1% o B/.21.9 millones, los depósitos a plazo fijo locales con un aumento de 4.1% o B/.15.4 millones, los depósitos a plazo fijo extranjeros presentaron un aumento de 4.4% o B/.3.1 millones en relación con junio de 2014.

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

Depósito de Clientes	30-JUN-15	30-JUN-14
A la vista- locales	B/.355,126,683	B/.340,498,194
A la vista -extranjeros	60,456,102	66,113,523
De Ahorro	329,858,446	307,903,404
A plazo fijo – locales	395,524,275	380,125,715
A plazo fijo - extranjero	74,616,889	71,503,777
Total de Depósitos	**B/. 1,215,582,395**	**B/. 1,166,144,613**

Resultado de las Operaciones:

Este año la utilidad neta al 30 de junio de 2015 fue de 23.1 millones o 2.82% en relación con el año 2014, resultados positivos para el Emisor.

El Patrimonio de los accionistas al 30 de junio del 2015, aumento B/.18.8 millones o 11.82%, representado por el Capital Pagado 24.8%, reserva de Revalorización 19.8% y Utilidades Retenida 55.4%

Durante el periodo 2015 el Emisor experimentó un crecimiento de B/.61.2 millones o 4.26% alcanzando B/.1,499.2 millones de activos productivos en relación al año 2014.

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

Análisis de Perspectivas:

Las agencias internacionales y economistas locales están proyectando para el año 2015 una baja en el crecimiento del producto interno bruto comparado con el año anterior. En este sentido, se espera que el crecimiento de los activos del Sistema Bancario refleje la misma dirección.

Esperamos que todo el Sistema Bancario Nacional esté muy pendiente de la evolución de los márgenes, la calidad de cartera y de la eficiencia operativa de sus instituciones.

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

A. IDENTIDAD

1. Directores, dignatarios y ejecutivos principales

Raymond Harari Mizrachi – Director y Presidente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 12 de Marzo de 1930
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Cursó sus estudios en: Balboa High School en Panamá y posteriormente en la Universidad de Pensylvania, Estados Unidos de América. En el ámbito profesional, el Sr. Harari ha desempeñado cargos como Jefe empresario, incorporándose a un pequeño negocio familiar fundado en 1921 por sus padres. Desde entonces ha participado en la expansión del Grupo inversionista "Tradecorp Inc." dedicado al desarrollo de proyectos comerciales, industriales, financieros y bienes y raíces en la República de Panamá.

Desde 1991 inició sus funciones una nueva Empresa del Grupo, llamada "Credicorp Financial Inc." dedicada al financiamiento de préstamos personales en general, institución hoy día fusionada con Credicorp Bank, S.A. Ha sido elegido como Director Principal de la Cámara de Comercio. Recibió la condecoración Nacional de la Orden Vasco Núñez de Balboa en el Grado de "Comendador".

Antonio Latorraca Espinosa – Director y Primer Vicepresidente

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

Fue CEO y Chairman del Comité Ejecutivo de PricewaterhouseCoopers de la región de Interaméricas, encargado de dirigir las políticas de las oficinas en Guatemala, El Salvador, Nicaraguas, Costa Rica, Republica de Dominicana y Panamá. Como CEO y Chairman de PricewaterhouseCoopersInteraméricas, tuvo la responsabilidad de dirigir y administrar todos los servicios de la Firma a nivel local e internacional. El 30 de junio de 2007 se acogió a retiro de acuerdo a las políticas de la firma.

Desde el primero de julio de 2007 es Socio Director de la empresa de consultarías de AMS- Administration and Management Services Inc. En la ciudad de Panamá República de Panamá.

Es egresado de la Universidad Santa María la Antigua donde obtuvo el título de Licenciado en Contabilidad. Durante los últimos 30 años ha asistido local e internacionalmente a diferentes seminarios profesionales y cursos de entrenamiento relacionados con Auditoria, Finanzas, Impuestos y Consultoría. También ha participado como expositor en varios seminarios prácticos de Auditoria y Finanzas:

En relación a sus actividades gremiales ha sido presidente del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, presidente de la Comisión de Normas Financieras de Panamá, Miembro Principal de la Junta Técnica de Contabilidad, Miembro Principal de la Comisión Revisora de la Ley N°57 de 1978, que reglamenta la profesión del Contador y hasta el 1° de febrero de 2008 Presidente de la Red del Pacto Global- Panamá.

Ricardo José Durán Jaeger – Director y Segundo Vicepresidente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 22 de Abril de 1939
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Cursó sus estudios en: Balboa High School en Panamá, BabsonCollege en Wellesley, Massachussets; y posteriormente en la Universidad de Lausanne en Suiza.

En el ámbito profesional, el Sr. Durán ha desempeñado cargos como coordinador de los actos para la Transferencia del Canal de Panamá, Director Ejecutivo de la Comisión Nacional para la Promoción de Inversiones Extranjeras (PRO- PANAMA), Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Miembro de la Junta Directiva del Banco Nacional de Panamá, Presidente del Instituto Panameño de Arte, Miembro de la Junta Directiva de Air Panamá, Viceministro de la Presidencia de la República y Vicecanciller de la República de Panamá.

El Sr. Durán ha recibido las siguientes distinciones: Medalla al mérito de Portugal, Orden de San Martín de Argentina, Condecoración de Bernard O'Higins de Chile y Medalla Horacio Alfaro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

En la actualidad, Ricardo J. Durán J. es miembro de la Junta Directiva del Grupo Credicorp, CCB Trust Corp. y de la Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Isaac Btesh - Director y Tesorero

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 1 de Marzo de 1929
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Empresario con trayectoria de muchos años en Panamá. Es socio fundador de Almacén el Norte, S.A. de Noritex, S.A. en la Zona Libre de Colón y Grupo Melody, S.A.

Roberto Arturo Ford Jimenez - Director y Secretario

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 7 de diciembre de 1967
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Realizo sus estudios en Drake University, Des Moines, Iowa, Estados Unidos de América obteniendo el título de Licenciado en Administración de Empresas. Luego realizo estudios avanzados de Maestria en Administración de Empresas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnologia (ULACIT) graduándose con especialidad en finanzas y con honores. Cuenta con especializaciones en el área de Seguros y Mercadeo.

Con respecto a su experiencia laboral ha fungido como presidente en la empresa JIMFOR, S.A. Empresa de Corretaje de Seguros, establecida en Panamá desde 1988 hasta el presente.

En relación a participación en asociaciones profesionales se destacan:Cámara Panameña de Empresas de Corretaje de Seguros, Colegio Nacional de Productores de Seguros, Club Activo 20-30, Comisión de Educación Continua de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá.

Es miembro de las siguientes Juntas Directivas:PRONTO PRINT, S.A. (Presidente), MISTER PRINT, S.A. (Presidente), CREDICORP BANK, S.A. (Secretario), G.T.R., S.A. (Presidente), JIMFOR, S.A. (Presidente), FORD REALTY, S.A. (Presidente).

Moises Sion Harari - Director

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 03 de abril de 1965
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Realizó sus estudios secundarios en el Instituto Albert Einstein Panamá y en B.A., Finance, Economics, Investments Babson College Wellesley, Massachusetts.

En el ámbito profesional el Sr. Moises Sion Harari ha trabajado en Marine Midland Bank (Panamá) en el Departamento de Crédito, 1984. Luego en el periodo de mayo- agosto de 1985 trabajo en Security International (Panamá) Management, Purchases and Sales. Para el periodo comprendido de 1990-2002 fue Director en Transpan International- Freight Forward. Y en Central Sports International (Panama) como Gerente General desde 1987 hasta el presente, al igual en MIT-CFS como Vice-Presidente Ejecutivo desde 1997 hasta el presente y con el cargo de Director de Super Cargo S.A. – Freight Forward desde 2003 hasta el presente.

Es BOD Director de Instituto Albert Einstein y de la Academia Hebrea de Panamá School

José Javier Rivera – Director Independiente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 25 de Octubre de 1953
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Realizó sus estudios en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María la Antigua. Socio fundador de la firma de abogados RIVERA, BOLIVAR Y CASTAÑEDAS,

en el año 1990 ocupó el cargo de Sub Director General de Ingresos y fue Director de Asesoría Jurídica del Ministerio de Hacienda y Tesoro. Ocupó en dos periodos el cargo de Vice Ministro Encargado del Ministerio de Hacienda y Tesoro. Ex Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá periodo 2001-2002, Presidente de la Feria de Expocomer (Cámara de Comercio) 2005 y Presidente Coordinador del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) 2006-2007.

Eudoro Jaén Esquivel - Director Independiente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de nacimiento	: 29 de abril de 1935
Domicilio comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: tmorales@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Egresado de la Universidad de Arkansas, Estados Unidos, como licenciado en Ciencias y Agricultura, y estudios avanzados en Ciencia y Agricultura. Presidente y ejecutivo principal de Ultimus Financial S.A. Casa de Bolsa, Embajador de Panamá ante Italia, Malta, Turquía, San Marino, Organización de las Naciones Unidas en Roma. Fungió como Asesor Financiero en Nicaragua y El Salvador – Hamilton Bank. Gerente General de la Caja de Ahorros, Vicepresidente y Director de Grupo Melo. Director ejecutivo de la Asociación Bancaria de Panamá, Gerente General de Banexco. Negociador de la deuda externa de Panamá con la Banca Privada Internacional y Director Ejecutivo de la Comisión Bancaria Nacional.

Ejecutivos Principales

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

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 15 de Noviembre de 1967
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: amontero@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

Egresado de la Universidad de Pennsylvania, Estados Unidos, como licenciado en Ciencias y Economía, realizó estudios avanzados en Banca Comercial e Internacional y Finanzas Corporativas en el Wharton School of Business, también en Pennsylvania. De igual manera, el Sr. Harari es graduado del programa de entrenamiento ejecutivo, Manufacturers Hannover Trust Corp. (Chemical Bank) en la ciudad de Nueva York. Actualmente es Director Ejecutivo y Gerente General de Credicorp Bank, S.A.; Director de Credicorp Bank, S.A. y Secretario de la Junta Directiva de Credicorp Securities Inc.

Dentro del Grupo Financiero Credicorp ha ocupado cargos como Subgerente de Credicorp Financial Inc. y Gerente de Finanzas de Credicorp Bank. Ha desempeñado posiciones en la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Panamá

Juan Ramón Quintero – Vicepresidente y Gerente Senior

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

Egresado de Georgetown University, Estados Unidos, como licenciado en Administración de Negocios, con especialización en Contabilidad. Cuenta con una trayectoria amplia en el Negocio Bancario desde 1971. Ha trabajado en el Chase Manhattan Bank ,Citibank, Banco del Istmo y en Credicorp Bank desde su inicio, donde a fungido como Gerente de Credito, Vice-Presidente del área Corporativa y Comercial. Actualmente se desempeña como Vice-Presidente y Gerente Senior, miembro del Comite de Crédito y Dignatario de varias empresas del Grupo Credicorp Inc

Fernando Krienert – Vicepresidente de Crédito

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 24 de octubre de 1968
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: fkrienert@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0144

Cuenta con más de 20 años de experiencia en el Sector Financiero local y regional.

Fue oficial y administrador de crédito en la Confederación Latinoamericana de Cooperativas desde 1992 hasta 1995, atendiendo mercados de crédito de Centroamérica y Cono Sur a su vez fue administrador de fondos ante el Banco Interamericano de Desarrollo. A partir del 1996 hasta el año 2000 funge como subgerente de crédito en el CITIBANK, Panamá atendiendo las carteras de consumo, políticas y procedimientos de productos y a cargo del departamento de Autos y Prestamos Residenciales.

Desde el año 2000 a la fecha labora en Credicorp Bank, a cargo del departamento de Hipotecas Residenciales desde el año 2000 hasta el 2010, a partir del año 2002 inicia en el departamento de crédito administrando la cartera de créditos especiales, en el año 2006 se encarga de la cartera de préstamos Interinos de Construcción y a partir del año 2010 labora como Vicepresidente del Departamento de Crédito.

Estudios de Banca y Finanzas en la Universidad Santa Maria La Antigua en Panamá y Programa de Alta Gerencia en el Incae-Costa Rica y Nicaragua.

Elena Chong – Vicepresidente de Tesorería

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 08 de septiembre de 1976
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: echong@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0071

Graduada como licenciada en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua, con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua y Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Gestión de Emprendimiento de la Universidad de Louisville, Kentucky.

Actualmente es Vicepresidente de Tesorería y Corresponsalía Bancaria de Credicorp Bank y Vicepresidente de Fideicomisos de CCB Trust Corp.

Luís Jiménez – Vicepresidente de Operaciones

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

Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el área de Banca Local e Internacional. Inició su carrera en el año 1965, en el Citi Bank Sucursal de Panamá y trabajó también en el Marine Midland Bank hoy HSBC y en el American Express Bank International / American Express Bank, Ltd.,.USA, desempeñándose en áreas como: la Banca Doméstica e Internacional. Actualmente es Vicepresidente de Operaciones Centralizadas de Credicorp Bank S.A.

Marcela Chong de Ng - Vicepresidente de Control financiero

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 9 de Agosto de 1953
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: mng@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 208-3911

Licenciada en Contabilidad y Finanzas, egresada de Florida State University en Tallahassee, Florida. Realizó estudios de maestría en University of Oklahoma, Panamá. Ha ejercido cargos de importancia en el Chase Manhattan Bank, N.A. en Panamá y Puerto Rico, en Citibank, N.A. Panamá y en el Banco de la Provincia de Buenos Aires (Sucursal Panamá). Posee licencia de Corredora de Valores, Ejecutivo Principal y Administrador de Fondos expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Elia C. Velarde Guevara – Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 26 de Octubre de 1951
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	: evelarde@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-1039

Cuenta con una larga trayectoria de más de 35 años y experiencia en el área de banca local. Inició su carrera en el año 1973, en el Marine Midland Bank de Panamá, el cual se fusionó posteriormente con el Hong Kong Bank and ShanghaiBanking Corp. Ltd. Desempeñándose en áreas de Operaciones, Administración, Sucursales y Recursos Humanos.

Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Recursos Humanos en Credicorp Bank, S. A.

Raúl Reyes – Vicepresidente de Medios de Pagos, Factoring y Banca Electrónica

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 10 de mayo de 1972
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: rreyes@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0093

Egresado de la Universidad de North Carolina, Estados Unidos, como Licenciado en Administración de Empresas con estudios avanzados en Administración de Empresas y Mercadeo. Cuenta con una trayectoria de 18 años y experiencia en el área de Mercadeo, Tarjetas Bancarias, crédito y Medios de Pago. Inició su carrera en el año 1994 en la Caja de Ahorros y se ha desempeñado en áreas como: Oficial de Mercadeo, Gerente de Banca, Banca de Consumo, VPA del Centro de Tarjetas. Actualmente es Vicepresidente de Medios de Pago, Banca Electrónica y Factoring de Credicorp Bank.

Anayansi Crespo – Vicepresidente de Banca de Consumo

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 09 de mayo de 1959
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: acrespo@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0093

Estudios en la Universidad de Panamá, Licenciatura en Economía. Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en las áreas de Préstamos Personales, Hipotecas, Crédito, Administración de Sucursales. Inició su carrera profesional en el año 1982 en la Caja de Seguro Social, Departamento de Contabilidad, Banco Institucional Patria (Antigua Caja de Ahorros - Préstamos y Vivienda) como encargada de Procedimientos y Asistente de la Gerencia General, Casa del Descuento, S.A. desempeñándose como Asistente de la Gerencia General, Credicorp Financial, Inc., se desempeñó por 12 años como Gerente General, Credicorp Bank, S.A. se ha desempeñado como Vicepresidente y Gerente de Préstamos Personales y actualmente Vicepresidente de Banca de Consumo. Pertenece al grupo de Colaboradores Fundadores.

Rafael Moreno – Vicepresidente de Gobierno Corporativo y Cumplimiento

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 20 de octubre de 1954
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	rmoreno@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Egresado de la Universidad de Panamá, Licenciado en Comercio con licencia de Contador Público Autorizado y con una Maestría Ejecutiva en Dirección Empresarial otorgada por la Universidad Santa María la Antigua, cuenta con una larga trayectoria y experiencia en Banca y Regulatoria, inicio su carrera en el año 1973 en el Banco Do Brasil, S. A. ocupando los cargos de asistente a los departamentos de Contabilidad e Internacional, trabajo en el CreditSuisse Bank, como Jefe del departamento de Cambio y Depósitos en Monedas Extranjeras, fue Inspector Jefe de Grupo de la Comisión Bancaria Nacional, y Jefe del Departamento de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas de la Superintendencia de Bancos, Vicepresidente asistente de Cumplimiento para Banistmo y Regional ComplianceOfficer para HSBC. Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Gobierno Corporativo y Cumplimiento para el Credicorp Bank, S.A.

Dany Yaker – Vicepresidente de Tecnología

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 06 de septiembre de 1975
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: dyaker@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Egresado de la Florida StateUniversity, en Tallahassee, Florida, como licenciado en Ciencias Computacionales. Cuenta con una larga trayectoria en el área de Tecnología. Inició su carrera en el año 1994, en la empresa privada panameña, para luego continuar la misma en los Estados Unidos en el año 1998. Estando allá, ocupó diferentes cargos en compañías como SourceInterlink Companies y Bonita BayGroup. También fue miembro de la Associationfor Computing Machinery. Actualmente es Vicepresidente de Tecnología de Credicorp Bank, S.A.

Darío Forero – Vicepresidente de Auditoría Interna

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 12 de Diciembre de 1953
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: dforero@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Egresado de la Universidad de Panamá, como licenciado en Comercio con Especialización en Contabilidad y Contador Público Autorizado (CPA) graduado en la Universidad de Panamá en 1980; posee una Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT) Capítulo de Honor Suma Cum Laude – Primer Puesto de Honor obtenido en 1998; obtuvo un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera de la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado (UNESCPA) en noviembre de 2005 y un Diplomado en Mediación, Conciliación y Arbitraje en junio de 2008. Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el área de contabilidad, auditoría, banca y finanzas. Fue Director de Supervisión Bancaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá en los años 2000 y 2001 y asesor en el año 2005-2006, siendo el responsable de auditar todos los bancos del sistema por primera vez en la historia del Centro Bancario Internacional de Panamá. Fue Gerente de Administración y Finanzas en American Express Bank (Panamá), S.A. de mayo de 1984 a septiembre de 1989. Actualmente es Vicepresidente de Auditoría de Credicorp Bank y miembro del Colegio de Contadores Públicos.

Ali Hernández- Vicepresidente de Control de Riesgo

Nacionalidad	: Venezolana
Fecha de Nacimiento	: 27 de Julio de 1981
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: ahernandez@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Egresado de la Universidad Central de Venezuela, Caracas, Venezuela, como Licenciado en Ciencias Estadísticas, realizó estudios avanzados en Administración de Empresas Financieras en la Universidad Católica Andrés Bello, también en Caracas, Venezuela, y en Administración de Riesgos en Instituciones Financieras en el Tecnológico de Monterrey, Monterrey, México.

Adicionalmente cuenta con la certificación de Associate Business Continuity Professional (ABCP) del Disaster Recovery Institute (DRI) International New York City, NY USA. Posee más de siete años de experiencia profesional en el área Administración Integral de Riesgos Financieros en importantes bancos multinacionales, y actualmente se desempeña como Vicepresidente de Riesgos de Credicorp Bank, S.A.

Gonzalo Cambiaso- Vicepresidente de Estrategia Corporativa

Nacionalidad	: Argentina
Fecha de Nacimiento	: 15 de Julio de 1978
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: gcambiaso@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Licenciado en Banca y Finanzas, realizó estudios de Relaciones Internacionales en Argentina.

Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el área de Banca. Inició su carrera en el año 2002 en el Banco Credicorp Bank, S.A desempeñándose en áreas como Gerente de Riesgo de Ecommerce. En el 2008 ocupó el cargo de Gerente Regional (Foodservices) Centro América en Nestlé, en el 2010 regresó a Credicorp Bank. Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente Estrategia Corporativa.

Frank Archibold Toppin – Vicepresidente de Banca Privada

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 26 de Julio de 1972
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp Bank Panamá
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: farchibo@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

Egresado de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología como Licenciado en Mercadeo y Publicidad. Obtuvo titulo de Magister en Administración de Negocios con énfasis en Recursos Humanos, ha realizado estudios en pedagogía y a sido Profesor titular de diversas asignaturas impartidas en varias universidades locales. Cuenta con trayectoria de 17 años en el Negocio Bancario, ocupando posiciones como: Oficial de Mercadeo, Gerente de Sucursal Casa Matriz, Gerente de Banca Privada. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Banca Privada.

2. Asesor

Carlos E. Guevara	
Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 11 de Septiembre de 1937
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: cguevara@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Luis Lopez Alfaro

Domicilio Comercial	: Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico	: afrapma@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Abel Ureña con idoneidad No. 6958 del 30 de octubre de 2002.

Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: aurena@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-1041

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2015 es la firma PricewaterhouseCoopers. El nombre del contacto principal es el Licenciado Víctor Delgado.

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

Auditor Interno

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

El equipo de AI está compuesto por once profesionales de la contabilidad, auditoría, finanzas, banca y sistemas; todos con vasta experiencia profesional en esas áreas.

El grupo de auditores son miembros de diferentes asociaciones como el Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Instituto de Auditores Internos-Capítulo de Panamá e ISACA, donde participan en seminarios relacionados a la rama. Ocasionalmente asisten a seminarios dictados por otros organismos externos, los cuales son importantes para la profesión, así como también participan en los seminarios internos.

Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: dforero@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-1041

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN

Durante el período fiscal 2015 del Emisor que comprende del 1° de julio de 2014 al 30 de junio de 2015, las compensaciones entregadas por el Emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Gerente General y Vicepresidentes) ascendieron a B/2.2 millones y (B/.2.01 millones, junio 2014). Durante este período las dietas a Directores y Dignatarios ascendieron a B/.223.1 mil (B/.216.2 mil Junio de 2014).

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de B/.20.1 millones (B/.18.4 millones, junio de 2014). Estos montos incluyen salarios, gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, prima de seguros y asistencia médica.

El monto total acumulado de reserva para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2015 es de B/.1.195 millones.

C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas. Adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios adicionales. Los actuales miembros de la Junta Directiva en su mayoría llevan ejerciendo sus cargos por los últimos 15 años. En el presente, no tienen período de expiración en sus cargos.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos así:

Raymond Harari	-	desde 1992
Ricardo Duran J.	-	desde 1992
Isaac Btesh	-	desde 1992
José Javier Rivera	-	desde 2006
Antonio Latorraca E.	-	desde 2011
Roberto Ford	-	desde 2011
Max J. Harari B.	-	desde 2011
Moises Sion Harari	-	desde 2011
Eudoro Jaén E.	-	desde 2014

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

D. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2015 el Emisor contaba con 743 empleados (733 empleados, junio de 2014), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia en el negocio bancario. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

A continuación se presenta un detalle con la distribución del recurso humano del Emisor:

Distribución del Recurso Humano	**30-Jun-15**	**30-Jun-14**	**30-Jun-13**
Dirección General	**474**	**486**	**464**
Sucursales	**268**	**239**	**221**
Total Recurso Humano Permanente	**742**	**725**	**685**
Total Recurso Humano Temporal	**1**	**8**	**1**
Total Recurso Humano	**743**	**733**	**686**

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones emitidas y en circulación del Emisor son propiedad de Credicorp Group Inc. La propiedad efectiva de las acciones de Credicorp Group Inc., al 30 de junio de 2015, se detalla en los siguientes cuadros:

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, numero de acciones y cambios en el porcentaje accionario

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	1,689,394	88.88%	8	36%

B. Composición accionaría del Emisor

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000	207,128	12.26%	16	72.73%
Más de 50,000	1,482,266	87.74%	6	27.27%
Totales	**1,689,394**	**100%**	**22**	**100%**

Todas las acciones comunes de Credicorp Group Inc., tienen iguales derechos y privilegios.

C. Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 18.72% de las acciones comunes de Credicorp Group Inc.

D. Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsiguiente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

E. Plan de Opciones

Ni el Emisor ni Credicorp Group Inc. cuentan con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos.

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas

Credicorp Securities Inc., Casa de Valores, Puesto de Bolsa, estructurador y asesor financiero de la presente emisión, es una compañía asociada, 37.50% propiedad de CREDICORP BANK, S.A.

La Casa de Valores y Puesto de Bolsa autorizado para la presente emisión, Credicorp Securities Inc., es accionista de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (antigua Comisión Nacional de Valores), y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear).

Los montos de transacciones con partes relacionadas se encuentran dentro del límite establecido por la Ley Bancaria de Panamá.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los balances generales y los estados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

		30-Jun-15		30-Jun-14		30-Jun-13
ACTIVOS:						
Préstamos	B/.	30,062,511	B/.	29,388,907	B/.	14,755,146
Depósitos a plazo		10,000,000		8,000,000		-
Intereses acumulados por cobrar		24,703		26,297		14,738
Deudores varios		1,901,958		1,882,967		1,775,143
Inversión en asociada		54,783,857		48,077,584		44,529,193
PASIVOS:						
Depósitos		62,338,191		84,340,914		59,814,044
Intereses acumulados por pagar		802,433		765,432		1,321,308
Bonos subordinados por pagar		11,403,000		10,203,008		1,403,500
TRANSACCIONES:						
Intereses ganados		1,951,056		2,104,120		774,574
Comisiones ganadas		53,648		30,945		13,441
Participación en asociada		3,930,049		4,223,345		4,270,080
Intereses pagados		1,998,687		2,433,311		3,350,876
Comisiones pagadas		2,547,625		2,582,497		3,195,612
Gasto de alquileres y seguros		1,730,482		1,733,494		1,572,201
Compensaciones a ejecutivos claves	B/.	2,185,982	B/.	2,014,694	B/.	1,879,431

B. Interés de Expertos y Asesores

Salvo la excepción descrita en el Capítulo VII Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones, Sección A. Partes Relacionadas, ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Dividendos: Los dividendos anuales devengados por las Acciones Preferentes, serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiera causarse de la inversión.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital.

El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad Emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta. Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes.

Cada inversionista potencial y posible Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes, antes de invertir en las mismas.

II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	JUN-15	JUN-14	JUN-13	JUN-12
Ingresos por intereses	71,540,873	64,789,933	57,363,764	50,136,410
Ingresos por comisiones	38,823,996	34,281,260	30,216,996	27,567,088
Otros ingresos	575,794	2,279,907	3,464,356	4,323,289
Gastos por intereses y comisiones	37,365,576	32,210,184	27,699,191	24,097,380
Provisiones	5,560,615	7,001,419	5,199,810	4,916,606
Gastos de Operación	45,248,292	40,744,498	39,310,658	34,467,502
Impuesto sobre la renta	(3,591,614)	(3,147,985)	(3,684,093)	(3,926,805)
Utilidad o Pérdida del período	23,104,615	22,470,359	19,421,444	18,827,012
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	178,710
Utilidad o Pérdida por Acción	10.49	10.20	8.82	8.55

BALANCE GENERAL	JUN-15	JUN-14	JUN-13	JUN-12
Préstamos	993,903,738	888,720,712	808,225,997	686,574,574
Activos Totales	1,569,425,868	1,505,864,461	1,355,793,914	1,195,599,150
Depósitos Totales	1,215,582,395	1,166,144,613	1,087,284,572	997,421,991
Deuda Total	127,081,117	133,525,227	83,501,761	24,969,568
Acciones Preferidas	0	0	0	17,871,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	35,161,618	16,386,025	12,553,342	4,122,015
Patrimonio Total	177,703,013	158,911,641	141,160,059	132,011,808
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	61,921,000

RAZONES FINANCIERAS:

Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.56	8.18	8.29	7.74
Préstamos/Activos Totales	0.63	0.59	0.60	0.57
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.74	0.73	0.74	0.71
Morosidad/Reservas	1.07	1.21	0.89	0.71
Morosidad/Cartera Total	0.02	0.02	0.02	0.02

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros anuales del Emisor al 30 de junio de 2015 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

	Contenido mínimo
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica **El banco está adoptando a lo interno de la organización las reglas y procesos para el establecimiento de un buen Gobierno Corporativo. Las mismas están basadas en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos (SBP).**
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. **Si se contemplan las actividades de la organización que son supervisadas por los miembros de la Junta Directiva a través de los informes que presentan cada uno de los Comités del Banco, información que se registra en las Actas.**
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. **Si, el criterio establecido en el Acuerdo 5-2011.**
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. **Si, El Banco cuenta desde el año 2005 con un Director Independientes y para el año 2014 nombro un segundo director.**
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. **Si.**
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria. **Si, el Banco cuenta con los Comités Directivos de Auditoria, Cumplimiento y Riesgo.**
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. **Si, el Banco constituye Actas de Junta Directiva y de los diferentes Comités cuando estos se reúnen.**
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. **Si, se encuentra establecido dentro de los lineamientos del Manual de Gobierno Corporativo.**
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Etica. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. **El Banco ha establecido el Código de Ética y Conducta el cual es divulgado a través de RRHH y de la Universidad Corporativa a todo el personal.**

	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. **El Banco tiene por norma informar a sus accionistas la gestión que lleva a cabo, esto se realiza durante las reuniones de Junta Directiva.**
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. **Si, se encuentra establecido dentro de los lineamientos del Manual de Gobierno Corporativo.**
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. **Existe una comisión para la selección y nombramiento de los ejecutivos del Banco.**
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. **El sistema de evaluación del desempeño de los ejecutivos claves es manejado por el Gerente General, el Gerente Senior y la Vicepresidencia de RRHH.**
	e. Control razonable del riesgo. **Si el Banco mantiene un Control razonable de los Riesgos.**
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. **Si. El Banco cuenta con sistema contable que refleja razonablemente la posición del Banco.**
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. **Si.**
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. **El Banco tiene controles internos que ayuda a la supervisión de forma periódica realizándolos a través de los Deptos. de Auditorías Internas y Control Interno.**
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. **Si**
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad **9**
	b. Número de Directores Independientes de la Administración **2**
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas **2**

	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaría y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del Emisor). **No Aplica**
	Comités
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente. **El Banco cuenta con un Comité Directivo de Auditoria el cual responde de forma directa a la Junta Directiva.**
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente. **El Banco cuenta con los Comités Directivos de Cumplimiento y de Riesgos. Los mismos responden de forma directa a la Junta Directiva.**
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente. **El Banco cuenta con una comisión de carácter administrativa para la postulación de ejecutivos claves.**
	d. Otros: **También cuenta con otros Comités de carácter administrativos tales como: ALCO, Crédito, Consumo, Tecnología y Riesgo Operativo.**

9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría. **Sí**
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. **Sí**
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **Sí**

	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores-2 independientes- y el Tesorero). **Está compuesto por 12 miembros, que son:** - **5 Directores** - **2 Asesores** - **1 Vicepresidentes y Gerente Senior** - **3 Vicepresidentes.** - **1 Sub Gerente**
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos. **b.1. Cumplimiento:** **Está compuesto por 13 miembros, que son:** - **5 Directores** - **4 Asesores** - **1 Vicepresidentes y Gerente Senior** - **2 Vicepresidentes** - **1 Vicepresidente Asistente** **b.2. Comité de Administración de Riesgo:** **Está compuesto por 12 miembros que son:** - **4 Directores** - **3 Asesores** - **1 Vicepresidente y Gerente Senior** - **4 Vicepresidentes**
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **Para la evaluación y postulación de directores independiente es realizada por la Junta Directiva. Y para los ejecutivos clave existe un comité que evalúa y recomienda al candidato para ocupar la posición ejecutiva.**

V. Divulgación

El informe de actualización trimestral de Credicorp Bank, S.A. será divulgado al público a través del web de Credicorp Bank, S.A., **www.credicorpbank.com/**

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

Atentamente,

Fernando Krienert
Apoderado General

Carlos Guevara
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2015

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 70

pwc

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credicorp Bank, S. A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 30 de junio de 2015 y los estados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación razonable de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 30 de junio de 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

29 de septiembre 2015
Panamá, República de Panamá

Credicorp Bank, S. A.

Balance General
30 de junio 2015
(Cifras en Balboas)

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Activos			
Efectivo (Nota 5)	19,637,738	18,775,481	16,946,086
Oro y moneda de colección (Nota 5)	2,001,260	1,435,943	1,737,440
Depósitos en bancos (Nota 5)			
A la vista en bancos locales	21,199,915	17,683,205	11,285,094
A la vista en bancos extranjeros	76,750,292	98,902,151	81,607,028
A plazo en bancos locales	32,406,250	27,900,655	56,282,754
A plazo en bancos extranjeros (Notas 5 y 22)	28,226,914	65,159,416	92,134,996
Total de depósitos en bancos	158,583,371	209,645,427	241,309,872
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	609,554	1,277,965	734,613
Préstamos por cobrar (Notas 7 y 22):			
Sector interno	1,011,899,392	909,214,114	792,420,619
Sector externo	18,988,941	13,184,220	36,530,283
	1,030,888,333	922,398,334	828,950,902
Préstamos hipotecarios adquiridos (Nota 7)	2,778,986	3,151,552	6,517,941
Menos:			
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	19,153,977	18,100,200	16,225,305
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	17,921,401	16,219,547	15,527,859
Préstamos, neto	996,591,941	891,230,139	803,715,679
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	235,638,938	229,646,486	144,848,370
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 9)	11,925,370	17,487,675	22,474,972
Activos garantizados (Nota 10)	34,992,669	26,209,793	15,040,070
Inversión en asociadas (Notas 11 y 22)	54,783,857	48,077,584	44,529,193
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 12)	34,496,971	33,049,246	30,970,749
Activos varios:			
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,425,252	2,794,752	4,905,370
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 13)	615,722	450,310	450,310
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	9,249,640	8,557,178	7,910,654
Deudores varios y otros activos (Notas 15 y 22)	18,873,585	17,226,482	14,082,251
Total de activos varios	30,164,199	29,028,722	27,348,585
Total de activos	1,569,425,868	1,505,864,461	1,349,655,629

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Depósitos (Nota 22)			
A la vista - locales	355,126,683	340,498,194	345,717,429
A la vista - extranjeros	60,456,102	66,113,523	64,876,483
De ahorros	329,861,507	307,906,170	299,914,384
A plazo fijo - locales	403,580,370	387,371,779	324,659,678
A plazo fijo - extranjeros	75,754,531	72,424,705	58,127,292
Total de depósitos	1,224,779,193	1,174,314,371	1,093,295,266
Financiamientos recibidos (Nota 16)	83,266,971	94,880,948	58,812,563
Bonos por pagar (Notas 17 y 22)	44,175,821	39,027,333	25,018,056
	127,442,792	133,908,281	83,830,619
Instrumento financiero derivado (Nota 6)	67	626	5,434
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y cheques certificados	13,806,698	16,050,368	14,886,272
Acreedores varios (Nota 18)	25,694,105	22,679,174	22,616,264
Total de otros pasivos	39,500,803	38,729,542	37,502,536
Total de pasivos	1,391,722,855	1,346,952,820	1,214,635,855
Compromisos y contingencias (Nota 19)			
Patrimonio del accionista			
Capital pagado (Nota 20)	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas	98,491,395	98,475,616	78,511,785
Reserva de capital (Nota 21)	35,161,618	16,386,025	12,659,989
Total de patrimonio del accionista	177,703,013	158,911,641	135,021,774
Total de pasivos y patrimonio del accionista	1,569,425,868	1,505,864,461	1,349,655,629

Las notas en las páginas 9 a la 70 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Intereses Ganados		
Sobre préstamos (Nota 22)	63,743,400	57,991,218
Sobre inversiones	7,536,646	6,432,769
Sobre depósitos a plazo fijo (Nota 22)	260,827	365,946
	71,540,873	64,789,933
Gasto de intereses (Nota 22)	(20,614,815)	(18,498,115)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	50,926,058	46,291,818
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 7)	(5,560,615)	(7,001,419)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	45,365,443	39,290,399
Otros Ingresos (Gastos), Neto		
Comisiones ganadas (Nota 22)	38,823,996	34,281,260
Gasto de comisiones (Nota 22)	(16,750,761)	(13,712,069)
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 8)	(1,872,154)	40,155
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	2,125,074	1,588,447
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	(667,852)	(148,449)
Ganancia en venta y valuación de metales preciosos	5,598	5,320
Otros ingresos	985,128	794,434
Total de otros ingresos, neto	22,649,029	22,849,098
Gastos de Operación		
Salarios y gastos de personal (Nota 22)	20,097,129	18,440,613
Depreciación y amortización (Nota 12)	4,430,103	3,647,124
Alquileres (Nota 20)	1,834,020	1,962,256
Publicidad y promoción	2,648,872	2,781,411
Honorarios y servicios profesionales	2,801,298	2,083,205
Reparaciones y mantenimiento	3,624,708	1,975,017
Luz, agua y teléfono	1,711,961	1,484,637
Útiles y papelería	902,808	783,995
Seguros (Nota 22)	846,144	880,447
Impuestos varios	1,760,538	1,768,496
Otros (Nota 25)	4,590,711	4,937,297
Total de gastos de operación	45,248,292	40,744,498
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	22,766,180	21,394,999
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10)	3,930,049	4,223,345
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	26,696,229	25,618,344
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(3,591,614)	(3,147,985)
Utilidad neta	23,104,615	22,470,359

Las notas en las páginas 9 a 70 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Utilidad neta	23,104,615	22,470,359
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	(2,769,164)	4,009,823
Participación en otras utilidades integrales de asociadas	(481,999)	(28,333)
Pérdida (ganancia) transferida a resultados por venta de inversiones disponibles para la venta	1,551,472	(40,155)
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para la venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	(10,035)	(14,206)
Total de otras utilidades integrales	(1,709,726)	3,927,129
Utilidad neta integral	21,394,889	26,397,488

Las notas en las páginas 9 a 70 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(Cifras en Balboas)

	Capital Pagado	Utilidades no Distribuidas	Reservas de Capital	Total
Saldo al 1 de julio 2013	44,050,000	78,311,785	12,659,989	135,021,774
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2014	-	22,470,359	-	22,470,359
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21)	-	(45,031)	45,031	-
Disminución de reserva regulatoria (Nota 21)	-	246,124	(246,124)	-
Otras Utilidades Integrales				
Participación de otras utilidades integrales en asociada	-	-	(28,333)	(28,333)
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(14,206)	(14,206)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	3,969,668	3,969,668
Total de utilidad integral	-	22,671,452	3,726,036	26,397,488
Transacciones con el Accionista				
Dividendos pagados a accionista	-	(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	44,050,000	98,475,616	16,386,025	158,911,641
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2015	-	23,104,615	-	23,104,615
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21)	-	(2,773)	2,773	-
Constitución de reservas regulatorias (Nota 21)	-	(20,482,546)	20,482,546	-
Otras Utilidades Integrales				
Participación en otras utilidades integrales de asociadas	-	-	(481,999)	(481,999)
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta	-	-	1,551,472	1,551,472
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(10,035)	(10,035)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	(2,769,164)	(2,769,164)
Total de utilidad integral	-	2,619,296	(18,775,593)	21,394,889
Transacciones con el Accionista				
Dividendos pagados a accionista	-	(2,009,379)	-	(2,009,379)
Impuesto complementario pagado	-	(594,138)	-	(594,138)
Total de transacciones con el accionista	-	(2,603,517)	-	(2,603,517)
Saldo al 31 de junio de 2015	44,050,000	98,491,395	35,161,618	177,703,013

Las notas en las páginas 9 a 70 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	26,696,229	25,618,344
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	4,430,103	3,647,124
Participación en los resultados de asociadas	(3,930,049)	(4,223,345)
Provisión para posibles préstamos incobrables	7,204,718	9,010,113
Primas y descuentos	(1,312,933)	507,547
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	667,852	397,540
Ingreso por intereses	(71,540,873)	(64,789,933)
Gasto de intereses	20,614,815	18,498,115
Diferencial cambiario en moneda extranjera	596,012	(25,549)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(112,387,744)	(96,595,705)
Aumento en depósitos recibidos	49,437,782	78,860,041
Disminución en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	865,903	8,086,849
Disminución en gastos e impuestos pagados por anticipado	1,309,500	1,950,429
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(1,812,515)	(3,144,231)
(Disminución) aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	(2,243,670)	1,164,096
Aumento en acreedores varios	2,525,364	62,910
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación antes de impuesto e intereses	(78,879,506)	(20,975,655)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,734,509)	(3,634,320)
Intereses cobrados	71,774,234	64,896,751
Intereses pagados	(19,609,154)	(16,284,855)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(30,448,935)	24,001,921
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(179,047,002)	(278,702,183)
Venta y redención de inversión en valores	178,911,036	191,187,712
Prima pagada por instrumentos financieros derivados	-	(945,700)
Dividendos recibidos de asociadas	798,027	721,621
Aumento en inversiones de asociadas	(4,056,250)	(75,000)
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(5,914,615)	(5,746,783)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	36,787	21,162
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(9,272,017)	(93,539,171)

Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	58,801,219	77,182,209
Pago de financiamientos recibidos	(70,365,329)	(41,158,743)
Bonos por pagar emitidos	5,120,000	14,000,000
Dividendos pagados	(2,009,379)	(1,900,000)
Impuesto complementario pagado	(594,138)	(607,621)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(9,047,627)	47,515,845
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(48,768,579)	(22,021,405)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	224,998,666	247,020,071
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	176,230,087	224,998,666

Las notas en las páginas 9 a 70 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. como la última controladora.

La oficina principal del Banco y del Grupo 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.23 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales; el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco en una reunión extraordinaria del 10 de septiembre de 2015.

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 que se presentan, han sido preparados por primera vez de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, Internacional Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas. Las políticas contables descritas en esta Nota han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2015, la información comparativa para el año terminado el 30 de junio de 2014 y en la preparación del balance general de apertura bajo NIIF al 1 de julio de 2013 (fecha de transición).

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

Base de Preparación (continuación)
La Nota 28 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición a su valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y bienes recibidos en dación de pago que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

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.

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas por el Banco por primera vez para el año financiero que inició el 1 de julio de 2014:

- Enmienda a la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" sobre compensación de activos y pasivos. Esta enmienda clarifica que el derecho a compensar no puede ser contingente en un evento futuro. La misma debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así también como en un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

- Enmienda a la NIC 36, "Deterioro en el Valor de los Activos" en las revelaciones del importe recuperable sobre activos no financieros. Esta enmienda remueve algunas revelaciones de los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que han sido incluidas en la NIC 36 por la emisión de la NIIF 13. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

- Enmienda a la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" en los cambios de derivados y la continuación de la contabilidad de cobertura. Esta enmienda considera los cambios legislativos a los derivados "fuera de la bolsa" (OTC, por sus siglas en Inglés) y el establecimiento de una contraparte central. Bajo NIC 39 el cambio de un derivado a una contraparte central resultaría en la finalización de la contabilidad de cobertura. La enmienda provee una exención para descontinuar la contabilidad de cobertura cuando el cambio al instrumento de cobertura cumple con un criterio específico. El Banco ha aplicado la enmienda y no se ha presentado un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco (continuación)

- CINIIF 21, "Gravámenes", establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen, si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. La interpretación aclara que el suceso que da origen a la obligación de pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen y cuando debe ser contabilizada dicha obligación. El Banco no está sujeto actualmente a gravámenes significativos, por ende, el impacto en el Banco no es material.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros". Se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. La misma reemplaza la NIC 39 en todos los aspectos relacionados con la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

  La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías primarias de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las bases de clasificación dependen del modelo de negocios de la entidad y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable a través de ganancias o pérdidas con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados. Existe ahora un nuevo modelo de deterioro, basado en pérdida esperada, que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida usado en NIC 39. Para los pasivos financieros no se presentaron cambios en la clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para los pasivos designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

  La NIIF 9 flexibiliza los requerimientos de la efectividad de la cobertura reemplazando la línea delgada para la prueba de efectividad de cobertura. La misma requiere una relación económica entre el ítem cubierto y el instrumento de cobertura y que el "ratio de cobertura" sea el mismo que el que utiliza la administración para los propósitos de administración de riesgos. Documentación contemporánea se requiere aún, pero es diferente a la que se prepara actualmente bajo NIC 39.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

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

Base de Preparación (continuación)

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

- La NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas", publicada en enero de 2014, el objetivo de esta norma es especificar los requerimientos de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas. Se requiere la revelación separada tanto en el estado de situación financiera como los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados. La norma es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2016.

- NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre del ingreso y los flujos de efectivo que surgen de los contratos con clientes. El ingreso es reconocido cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir el uso y obtener beneficios de esos bienes o servicios. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. El Banco está evaluando el impacto de la NIIF 15.

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

Moneda Funcional

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.

Conversión de Moneda Extranjera
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de fin de año monetarios en moneda extranjera se reconocen generalmente en el resultado. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en el estado de resultados sobre una base neta dentro de otros ingresos / gastos.

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

Moneda Funcional (continuación)

Conversión de Moneda Extranjera (continuación)
Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión de activos y pasivos a valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión de activos y pasivos no monetarios, tales como acciones mantenidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período, como parte de la ganancia o pérdida no realizada del valor razonable. En cambio los activos no monetarios como las acciones clasificadas como disponibles para la venta de activos financieros se reconocen en otro resultado integral.

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.

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

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

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

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

Bienes Recibidos en Dación de Pago
Los bienes recibidos en dación de pago, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros del préstamo cancelado o su valor razonable menos los costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de disposición. Una ganancia es reconocida por los aumentos posteriores en del valor razonable menos los costos de venta de un (o grupo enajenable de elementos) de activos, pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente por la fecha de la venta del activo no corriente (o grupo para disposición) es reconocido en la fecha de la baja en cuentas.

Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas en estos bienes son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o no mejoren el activo, son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a resultados, utilizando el método de línea recta, con base en 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 son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es menor que su valor en libros. El valor en libros de un activo es ajustado a su importe recuperable cuando es menor que su valor en libros.

Deterioro para los Activos no Financieros
Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y son revisados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos que están sujetos a amortización son revisados por pérdidas por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que los importes en libros pueden ser no recuperables. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso.

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

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

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

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25% (2014: 25%). Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias.

La principal diferencia temporaria está relacionada con la provisión para préstamos incobrables y comisiones diferidas.

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 la fecha en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

Reservas de Capital
La reserva de capital incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y provisión específica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite (intereses en no acumulación y bienes en dación de pago).

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

Información de Segmentos
Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de operación, la Junta Directiva evalúa el desempeño financiero y la posición del Banco, y toma decisiones estratégicas.

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

Ingresos y Gastos de Intereses
Los ingresos 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.

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

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

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

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

Activos Financieros (continuación)

Préstamos por Cobrar
Los préstamos por cobrar 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.

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 de liquidación. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios. Con excepción de los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, 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.

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

Activos Financieros (continuación)

Valores Disponibles para la Venta (continuación)
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 con fiabilidad, se registran al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

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

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

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.

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

Activos Financieros (continuación)

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

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente se originan al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente se reconoce al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados o renegociados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados y descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva para pérdidas en préstamos, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el balance general. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios de recuperación han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(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

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tienes intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea del carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

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.

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 a una entidad externa 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/.259,610 (2014: B/.239,327).

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el resultado del período.

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/.1,657,743 (2014: B/.1,544,150). Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas.

El número de empleados al 30 de junio de 2015 ascendió a 743 (2014: 733).

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 mercado: tasas de interés y moneda, 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 al valor razonable a través de resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y préstamos por cobrar.

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 82.89% (2014: 79.11%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 12.69% (2014: 11.82%) y garantías hipotecarias por 67.71% (2014: 68.53%).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
AAA	17,949,682	13,039,132	14,282,554
AA- a AA+	62,032,386	68,385,992	33,845,152
A- a A+	72,980,523	54,404,675	17,425,018
Debajo de A - hasta grado de inversión	89,284,663	102,313,405	86,275,843
Sin grado de inversión	16,956,066	17,969,452	15,517,359
Sin calificación	13,963,211	18,509,263	12,474,378
	273,166,531	274,621,919	179,820,304 (*)

(*) No incluyen los intereses por cobrar por B/.3,277,721.

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)

Riesgo de Crédito (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 2015	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	74,675	69,770	15,712	19	20,046	180,222
Instrumentos derivados	-	610	-	-	-	610
Préstamos (*)	1,014,678	7,512	2,225	9,252	-	1,033,667
Inversiones disponibles para la venta	36,895	94,320	1,365	30,060	72,999	235,639
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,717	-	6,024	4,184	11,925
Activos garantizados	12,795	-	-	12,198	-	24,993
Inversiones en asociadas	54,784	-	-	-	-	54,784
	1,193,827	173,929	19,302	57,553	97,229	1,541,840
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	987,482	18,149	46,638	149,298	23,212	1,224,779
Financiamientos recibidos	11,672	60,992	-	-	10,603	83,267
Bonos por pagar	44,176	-	-	-	-	44,176
	1,043,330	79,141	46,638	149,298	33,815	1,352,222
Partidas fuera de balance	190,003	19,104	592	44,473	25,781	279,953

30 de junio 2014	Panamá	América del Norte	Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)			
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	65,796	117,149	18,181	62	28,669	229,857
Instrumentos derivados	-	1,278	-	-	-	1,278
Préstamos (*)	912,375	3,009	2,447	7,719	-	925,550
Inversiones disponibles para la venta	42,954	97,341	1,385	32,241	55,725	229,646
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,733	-	8,068	7,687	17,488
Activos garantizados	18,563	-	-	7,647	-	26,210
Inversiones en asociadas	48,078	-	-	-	-	48,078
	1,087,766	220,510	22,013	55,737	92,081	1,478,107
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	948,609	21,279	51,731	132,222	20,473	1,174,314
Financiamientos recibidos	8,634	82,200	-	-	4,047	94,881
Bonos por pagar	39,027	-	-	-	-	39,027
Instrumentos derivados	-	-	-	-	1	1
	996,270	103,479	51,731	132,222	24,521	1,308,223
Partidas fuera de balance	167,189	19,104	531	43,911	25,500	256,235

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

1 de julio 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	86,294	137,045	1,498	21	35,135	259,993
Instrumentos derivados	-	735	-	-	-	735
Préstamos (*)	799,009	6,000	1,684	26,776	2,000	835,469
Inversiones disponibles para la venta	30,335	52,777	2,819	26,393	32,524	144,848
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	437	3,204	2,508	8,542	7,784	22,475
Activos garantizados	9,403		525	5,112		15,040
Inversiones en asociadas	44,529	-	-	-	-	44,529
	970,007	199,761	9,034	66,844	77,443	1,323,089
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	889,299	10,159	46,893	129,670	17,274	1,093,295
Financiamientos recibidos	7,203	46,610	-	-	5,000	58,813
Bonos por pagar	25,018	-	-	-	-	25,018
Instrumentos derivados	-	-	4	-	1	5
	921,520	56,769	46,897	129,670	22,275	1,177,131
Partidas fuera de balance	159,196	52	11,109	21,446	22,100	213,903

(*) Los préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

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 a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de junio de 2015							
Efectivo y depósitos en bancos	61,179	-	-	-	119,043	-	180,222
Instrumentos derivados	610	-	-	-	-	-	610
Préstamos (*)	666,084	-	-	361,191	-	6,392	1,033,667
Inversiones en valores	35,307	16,681	128,747	38,858	16,046	-	235,639
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,717	3,359	4,521	1,131	197	-	11,925
Inversión en asociadas	-	-	-	-	54,784	-	54,784
Activos garantizados	704	-	13,087	10,810	392	-	24,993
	766,601	20,040	146,355	411,990	190,462	6,392	1,541,840
Depósito de clientes	512,575	94,586	204,510	2,158	410,950	-	1,224,779
Financiamientos	18,945	27,367	35,323	1,632	-	-	83,267
Bonos por pagar	56	-	-	44,120	-	-	44,176
	531,576	121,953	239,833	47,910	410,950	-	1,352,222

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de junio de 2014							
Efectivo y depósitos en bancos	117,339	-	-	-	112,518	-	229,857
Instrumentos derivados	1,278	-	-	-	-	-	1,278
Préstamos (*)	620,412	-	-	299,185	-	5,953	925,550
Inversiones en valores	13,389	13,060	146,424	29,356	27,417	-	229,646
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	868	2,815	11,514	2,015	276	-	17,488
Inversión en asociadas	-	-	-	-	48,078	-	48,078
Activos garantizados	-	11,611	8,992	5,186	421	-	26,210
	753,286	27,486	166,930	335,742	188,710	5,953	1,478,107
Depósito de clientes	479,570	75,391	208,633	1,449	409,271	-	1,174,314
Financiamientos	30,521	10,015	50,090	4,255	-	-	94,881
Bonos por pagar	27	-	-	39,000	-	-	39,027
	510,118	85,406	258,723	44,704	409,271	-	1,308,222

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
1 de julio de 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	172,104	-	-	-	87,889	-	259,993
Instrumentos derivados	735	-	-	-	-	-	735
Préstamos (*)	562,968	-	-	267,645	-	4,856	835,469
Inversiones en valores	9,179	3,774	76,004	25,002	28,174	2,715	144,848
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,117	2,046	15,804	3,157	-	351	22,475
Activos garantizados	-	-	10,235	4,593	-	212	15,040
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	44,529	-	44,529
	746,103	5,820	102,043	300,397	160,592	8,134	1,323,089
Depósito de clientes	440,229	66,155	177,692	1,749	401,460	6,010	1,093,295
Financiamientos	17,042	5,400	32,060	4,000	-	311	58,813
Instrumentos derivados	-	1	4	-	-	-	5
Bonos por pagar	-	-	-	25,000	-	18	25,018
	457,271	71,556	209,756	30,749	401,460	6,339	1,177,131
Posición neta	288,832	(65,736)	(107,713)	269,648	(284,710)	1,795	145,958

(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

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 básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2015 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,996,060 (2014: B/.1,773,945).

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

Las tasas promedio ponderado activas y pasivas al cierre del 30 de junio de 2015 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Activos			
Depósitos colocados	0.16%	0.19%	0.23%
Préstamos por cobrar	6.33%	6.33%	6.68%
Inversión en valores	2.66%	2.99%	3.17%
Pasivos			
Depósitos recibidos	1.39%	1.33%	1.38%
Financiamientos	1.72%	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 2015	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	967,701	-	43,248	-
Depósitos a la vista	15,371,502	23,559	12,101,948	1,313,849
Depósitos a plazo	3,984,128	-	-	-
Inversiones	-	-	4,065,240	-
Otros	339	-	-	-
Intereses por cobrar	132	-	-	-
Total de activos	20,323,802	23,559	16,210,436	1,313,849
Pasivos				
Depósitos a la vista	17,074,138	-	16,191,360	128,596
Depósitos a plazo	3,175,287	-	-	-
Cuenta por pagar	56,282	-	-	-
Intereses por pagar	38	-	-	-
Total de pasivos	20,305,745	-	16,191,360	128,596

Junio 2014	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	2,411,494	29,194	23,934	-
Depósitos a la vista	14,280,772	-	939,621	1,275,130
Depósitos a plazo	8,251,866	-	5,611,672	1,057,536
Inversiones	-	-	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

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

Riesgo de Moneda (continuación)

1 de julio de 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
Inversiones	-	-	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

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

	2015		2014	
	% Volatilidad	Valor VaRC	% Valatilidad	Valor VaRC
EUR - Euro	-1.82	(1,041)	-070	(4,389)
	1.82	1,041	0.70	4,389
CHF – Francos Suizos	-4.15	(3,094)	-0.87	(803)
	4.15	3,094	0.87	803
CAD – Dólares Canadienses	-1.40	(847)	-0.87	(675)
	1.40	847	0.87	675
CNY – Yuan Renminbi	-0.30	(11,085)	-0.30	(11,163)
	0.30	11,085	0.30	11,163

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 2015						
Depósitos recibidos y financiamientos	952,716	124,496	268,059	2,951	-	1,348,222
Bonos por pagar	1,285	1,285	11,776	40,218	-	54,564
Otros pasivos	-	-	-	-	39,501	39,501
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	954,001	125,781	279,835	43,169	39,501	1,442,287
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	461,729	127,003	601,869	749,575	137,406	2,077,582

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 2014						
Depósitos recibidos y financiamientos	919,231	93,265	288,494	5,767	-	1,306,757
Bonos por pagar	1,218	1,191	9,528	40,191	-	52,128
Otros pasivos	-	-	-	-	38,730	38,730
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	920,449	94,456	298,022	45,958	38,730	1,397,615
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	476,536	111,899	557,336	722,195	124,303	1,992,269

	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)					
1 de julio 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/.16,653,690 (2014: B/.13,563,909). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Banco establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan las hipótesis de mercado realizadas por el Banco. Estos dos tipos de soportes o datos de entrada han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

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

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

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (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 de 2015:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2015				
Inversiones disponibles para la venta	9,423,350	223,927,982	2,287,606	235,638,938
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	22,560,828	-	22,560,828
Derivados activos	-	609,554	-	609,554
Derivados pasivos	-	67	-	67
30 de junio de 2014				
Inversiones disponibles para la venta	8,150,953	218,830,295	2,665,238	229,646,486
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	18,596,183	-	18,596,183
Derivados activos	-	1,277,965	-	1,277,965
Derivados pasivos	-	626	-	626
1 de junio de 2013				
Inversiones disponibles para la venta	7,145,790	134,380,043	3,322,537	144,848,370
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	8,192,761	-	8,192,761
Derivados activos	-	734,613	-	734,613
Derivados pasivos	-	5,434	-	5,434

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Saldo al inicio del año	2,665,238	3,322,537	19,592,611
Utilidad total:			
En el estado de utilidad integral	1,605	1,936	(743,677)
Intereses por cobrar	(165,228)	(284,113)	(303,834)
Reclasificaciones	-	-	(8,910,351)
Compras	2,321	-	44,946
Redenciones	(216,330)	(375,122)	(6,357,158)
Saldo al final del año	2,287,606	2,665,238	3,322,537

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

	2015			2014		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	119,589,205	119,589,205	N/A	136,796,780	136,796,780	N/A
Depósitos a plazo en bancos	60,633,164	59,111,171	2	93,060,071	91,304,282	2
Inversiones hasta su vencimiento	11,925,370	12,247,774	2	17,487,675	18,151,122	2
Activos garantizados en inversiones hasta su vencimiento	2,431,841	2,588,829	2	7,613,610	8,093,741	2
Prestamos, netos	996,591,941	998,414,915	3	891,230,139	909,666,650	3
Total de activos financieros	1,191,171,521	1,191,851,894		1,146,188,275	1,164,012,575	

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

	2015			2014		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos						
Depósitos a la vista	415,582,785	415,582,785	N/A	406,611,717	406,611,717	N/A
Depósitos ahorros	329,861,507	329,861,507	N/A	307,906,170	307,906,170	N/A
Depósitos a plazo	479,334,901	484,768,698	2	459,796,484	464,812,096	2
Financiamientos recibidos	83,266,971	87,561,788	2	94,880,948	97,380,008	2
Bonos por pagar	44,175,821	43,547,139	2	39,027,333	36,796,341	2
	1,352,221,985	1,361,321,917		1,308,222,652	1,313,506,332	

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general.

Efectivo y 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.

Inversiones su Vencimiento: Estos instrumentos financieros se han considerado equivalente a su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

Préstamos: 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.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar: 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 vencimiento.

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 basados 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 sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(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 y/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.

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

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables (continuación)

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El Banco clasifica 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.

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, 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, factores 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.

El Banco aplica dentro de sus políticas para determinar los activos disponibles para la venta, con deterioro significativo y/o prolongado, aquellas inversiones que hayan sufrido un deterioro superior al 15% en su valor razonable; con una duración mayor a 180 días consecutivos en deterioro. En ese sentido, las inversiones con pérdida significativa no realizada ascienden a B/.782,466, las cuales podrían generar una pérdida financiera en los resultados del próximos período.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Efectivo	19,637,738	18,775,481	16,946,086
Oro, plata y monedas de colección	2,001,260	1,435,943	1,737,440
Depósitos a la vista en bancos	97,950,207	116,585,356	92,892,122
Depósitos a plazo en bancos	60,633,164	93,060,071	148,417,750
	180,222,369	229,856,851	259,993,398
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	3,992,282	4,858,185	12,973,327
	176,230,087	224,998,666	247,020,071

6. Instrumentos Financieros Derivados

Para cubrir la exposición de los flujos de efectivo asociados al margen de interés de la cartera de préstamos con tasas de intereses fijas, el Banco ha contratado instrumentos financieros de cobertura denominados Interest Rate Caps, los cuales están clasificados como instrumentos financieros derivados a valor razonable. El valor nocional al 30 de junio de 2015 fue de B/.60,000,000 (2014: B/.60,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como pérdida no realizada por estos instrumentos derivados al 30 de junio de 2015 fue de B/.668,411 (2014: B/.402,348).

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

Contratos mantenidos para negociación

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Interest Rate Cap	609,554	1,277,965	734,613

7. Préstamos por Cobrar

El portafolio de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Sector interno:			
Consumo	437,505,081	388,584,042	340,299,424
Comerciales	212,723,340	193,185,153	173,121,081
Bancos	2,010,516	-	-
Educación	115,067	-	-
Médicos	73,180	-	-
Hipotecarios	269,593,069	239,975,433	206,212,555
Instituciones financieras	21,633,933	22,435,383	7,846,549
Construcción	40,370,035	42,330,854	35,440,742
Industrial	18,242,537	16,268,726	23,404,361
Alquileres y mantenimientos	821,596	725,828	507,257
Agropecuarios	8,811,038	5,708,695	3,075,143
	1,011,899,392	909,214,114	789,907,112
Sector externo:			
Comerciales	4,794,611	6,418,855	2,152,990
Bancos	3,008,400	6,011,587	33,499,886
Construcción	-	-	300,000
Industrial	11,008,250	250,219	250,000
Agropecuario	-	60,065	-
Consumo	177,680	443,494	260,355
	18,988,941	13,184,220	36,463,231
Total de préstamos	1,030,888,333	922,398,334	826,370,343
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	2,778,986	3,151,552	6,517,941
Intereses por cobrar	-	-	2,580,559
Menos:			
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	19,153,977	18,100,200	16,225,305
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	17,921,401	16,219,547	15,527,859
Prestamos, neto	996,591,941	891,230,139	803,715,679

El 8 de marzo de 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios por B/.35,643,459, capital e intereses por B/.103,792 y una prima de B/.2,126,000. Al 30 de junio de 2015, está pendiente de inscripción en el Registro Público la suma de B/.1,330,033. Al 30 de junio de 2015, la prima por amortizar es de B/.1,448,954.

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	18,100,200	16,225,305
Provisión cargada a gastos de operaciones	7,204,718	9,010,113
Créditos castigados	(6,150,941)	(7,135,218)
Saldo al final del año	19,153,977	18,100,200

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

30 de junio de 2015

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Morosos	8,454,606	5,371,356	166,341	16,367	139,346	14,148,016
Vencidos	-	556,542	2,322,021	1,103,123	2,410,684	6,392,370
	8,454,606	5,927,898	2,488,362	1,119,490	2,550,030	20,540,386
30 de junio de 2014						
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
1 de julio de 2013						
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

Al 30 de junio de 2015, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos			Consumo		
	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1de julio de 2013	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Morosos	2,740,115	1,084,894	2,548,054	11,407,902	14,941,828	8,196,395
Vencidos						
91-120 días	495,695	348,824	296,179	1,429,632	2,373,901	1,213,925
121-180 días	573,762	230,669	362,183	645,423	1,073,134	1,172,439
181-365 días	996,250	138,882	302,512	401,981	954,574	516,838
Más de 365 días	780,914	232,477	-	1,068,714	600,274	576,243
	2,846,620	950,852	960,874	3,545,750	5,001,883	3,479,445
Total morosos y vencidos	5,586,735	2,035,746	3,508,928	14,953,652	19,943,711	11,675,840

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

Los préstamos morosos por B/.14,148,016 (2014: B/.16,026,722) mantienen garantías reales por B/.11,575,214 (2014: B/.12,994,270).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.9,631,367 (2014: B/.5,104,049).

Durante el año el Banco recuperó B/.1,644,103 (2014: B/.2,008,695) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de provisiones para posibles préstamos irrecuperables.

8. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	34,887,240	41,077,657	17,849,100
Bonos corporativos extranjeros	137,270,545	125,155,539	65,842,940
Papel comercial extranjero	-	5,648,931	1,000,592
Papel comercial local	-	-	1,384,000
Bonos corporativos locales	15,290,441	13,624,142	6,895,565
Valores comerciales negociables	2,654,174	3,909,770	-
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	4,978,000	1,999,393	4,976,976
Notas y letras del Tesoro del extranjero	4,064,082	4,680,269	12,463,265
Notas estructuradas	300,612	315,451	793,959
CERPANES	2,132,522	2,514,079	1,702,591
Certificados de depósito extranjero	5,504,985	3,880,250	1,797,131
Otros Gobiernos	661,461	1,375,064	5,434
CERDEM	5,625,331	3,708,139	-
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	14,808,610	11,886,473	9,732,968
Bonos hipotecarios	1,135,958	350,544	550,000
Bonos del Tesoro	6,324,977	9,520,785	17,138,886
	235,638,938	229,646,486	142,133,407 (*)

(*) No se incluye los intereses por cobrar por B/.2,714,963.

Al 30 de junio de 2015, el 13.49% (2014: 18.4%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.

8. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Saldo al inicio de año	229,646,486	144,848,370	139,928,371
Compras	178,745,095	278,443,506	250,966,964
Ventas y redenciones	(167,577,041)	(186,877,315)	(247,088,290)
Amortización prima / descuento	825,077	(500,687)	(333,066)
Diferencial cambiario	(596,012)	25,549	(964,164)
Reclasificación por pérdida (ganancia) realizada	1,551,472	(40,155)	(415,114)
Reclasificación de activos garantizados	(3,964,645)	(10,121,573)	(8,192,761)
Reclasificaciones	-	-	8,253,644
Intereses por cobrar	(222,330)	(141,032)	(79,051)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	(2,769,164)	4,009,823	2,771,837
Saldo al final de año	235,638,938	229,646,486	144,848,370

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2015		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	1,027,413	1,059,784
Bonos extranjeros corporativos	10,388,869	10,670,947
Otros títulos	509,088	517,043
	11,925,370	12,247,774
30 de junio de 2014		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	2,383,059	2,417,845
Bonos extranjeros corporativos	14,594,996	15,200,569
Otros títulos	509,620	532,708
	17,487,675	18,151,122

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento (Continuación)

	Valor Según Libros	Valor Razonable
1 de julio de 2013		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	3,398,472	3,797,558
Bonos extranjeros corporativos	18,224,681	18,620,701
Otros títulos	501,318	514,715
Intereses por cobrar	350,501	-
	22,474,972	22,932,974

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Saldo al inicio de año	17,487,675	22,474,972	52,583,713
Compras	301,907	258,677	26,426,770
Redenciones	(11,333,995)	(4,310,397)	(42,703,336)
Amortización de prima / descuento	477,821	(21,066)	164,533
Diferencial cambiario	-	-	541,487
Reclasificación de activos garantizados	5,181,769	(839,758)	(6,635,052)
Reclasificaciones	-	-	(8,253,644)
Intereses por cobrar	(189,807)	(74,753)	350,501
Saldo al final de año	11,925,370	17,487,675	22,474,972

10. Activos Garantizados

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

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Inversiones disponibles para la venta	22,560,828	18,596,183	8,192,761
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,431,841	7,613,610	6,635,052
	24,992,669	26,209,793	14,827,813 (*)

(*) No se incluyen los intereses por cobrar por B/.212,257.

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por un monto de B/.19,523,215 (2014: B/.20,203,098) y corresponden a notas, bonos del tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

11. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
IS Holding Group, S. A.	47,738,848	44,217,990	40,526,298
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	6,870,569	3,660,286	3,825,444
Credicorp Securities, Inc.	174,440	199,308	177,451
	54,783,857	48,077,584	44,529,193

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

El 1 de octubre de 2013, la Junta Directiva de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. autorizó crear una compañía tenedora (IS Holding Group, S. A.) que pasaría a ser la empresa tenedora del 100% de las acciones de la asociada y que ésta a su vez emitiría las acciones en la misma proporción a los actuales accionistas. El 1 de julio de 2014, el Banco recibió debidamente autorizado el nuevo certificado de acciones.

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

11. Inversión en Asociadas (Continuación)

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

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Saldo neto al inicio de año	48,077,584	44,529,193	38,276,871
Dividendos recibidos	(798,027)	(721,621)	(443,159)
Aumento en la participación de asociada	4,056,250	75,000	-
Otras partidas de utilidades integrales	(481,999)	(28,333)	2,425,401
Participación en los resultados del año	3,930,049	4,223,345	4,270,080
Saldo neto al final de año	54,783,857	48,077,584	44,529,193

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
IS Holding Group, S. A.	29.27%	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%	37.50%
Panamá Hydroelectric Ventures, Inc.	23.61%	14.35%	17.48%

Los activos, pasivos y resultados de asociadas son los siguientes:

2015							
Asociadas	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	Utilidad (Pérdida) después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	426,162,294	266,978,665	159,183,629	B/.134,521,214	116,101,128	18,420,086	15,720,072
Credicorp Securities, Inc.	607,888	77,310	530,578	583,700	747,884	(164,184)	(164,184)
Panamá Hydroelectric Venture, Inc.	47,491,297	20,262,674	27,228,624	-	1,021,590	(1,021,590)	(1,021,590)

2014							
Asociadas	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto	Utilidad (Pérdida) después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	371,213,982	224,473,769	146,740,213	121,926,726	105,249,843	16,676,883	15,128,957
Credicorp Securities, Inc.	700,499	103,606	596,893	608,185	756,729	(148,544)	(148,544)
Panamá Hydroelectric Venture, Inc.	25,221,001	1,703,603	23,517,398	-	1,023,771	(1,023,771)	(1,023,771)

11. Inversión en Asociadas (Continuación)

A continuación se presenta una conciliación de la información financiera resumida para las inversiones en las asociadas:

	IS Holding Group, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydroelectric Venture, Inc.
Activos netos al inicio del año	146,740,213	596,893	23,517,399
Utilidad (pérdida) del período	15,720,072	(164,184)	(1,021,590)
Aportes	-	150,000	6,000,000
Ajustes	(1,248,885)	-	-
Otros	(2,321,820)	-	-
Otros resultados integrales	294,049	(52,131)	(1,267,185)
Activos netos al final del año	159,183,629	530,578	27,228,624
Participación	46,593,048	198,967	6,428,678
Ajuste	1,145,800	(24,527)	441,891
Valor neto en libros	47,738,848	174,440	6,870,569

12. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan a continuación:

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2015						
Saldo neto al 1 de julio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246
Adiciones	2,482,071	502,847	1,470,615	1,459,082	-	5,914,615
Ventas y retiros	(2,056)	(34,473)	(258)	-	-	(36,787)
Reclasificaciones	-	-	(5,044)	5,044	-	-
Depreciación y amortización del período	(1,515,414)	(395,040)	(804,569)	(1,715,080)	-	(4,430,103)
Saldo neto al 30 de junio de 2015	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971
Costo	13,785,120	2,013,333	8,361,811	24,176,079	9,910,674	58,247,017
Depreciación y amortización acumuladas	(9,298,548)	(1,043,262)	(5,163,609)	(8,244,627)	-	(23,750,046)
Activo fijo, neto	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971

12. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto (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)	6,263,835	(6,262,856)	-
Depreciación y amortización del período	(1,053,169)	(372,712)	(729,316)	(1,491,927)	-	(3,647,124)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246
Costo	11,758,685	1,878,471	6,941,706	22,919,505	9,910,674	53,409,041
Depreciación y amortización acumuladas	(8,236,714)	(981,734)	(4,404,248)	(6,737,099)	-	(20,359,795)
Activo fijo, neto	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
1 de julio 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 1 de julio 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

13. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.615,722 (2014: B/.450,310) debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2015 el Banco realizó la estimación del valor razonable considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente su valorización, sean estos principalmente su ubicación, topografía, influencia de forma, tamaño, condiciones actuales que presenta, zonificación o de tipo de uso que cuenta o se le ha dado al terreno o en su entorno, disponibilidad de infraestructura, posibles afectaciones por reubicación de sistema de aguas servidas y relación de oferta y demanda que se puedan presentar en el sector por las condiciones anteriormente señaladas.

14. 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 temporarias relacionadas principalmente con la reserva para posibles préstamos incobrables.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	8,557,178	7,910,654
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	692,462	646,524
Saldo al final del año	9,249,640	8,557,178

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,788,495	4,524,221
Comisiones diferidas - préstamos personales	4,449,323	4,007,111
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	11,822	25,846
Saldo al final del año	9,249,640	8,557,178

14. Impuesto sobre la Renta Diferido (Continuación)

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

	2015	2014
Provisión préstamos locales - específico	264,274	467,896
Comisiones diferidas – préstamos personales	442,212	186,782
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(14,024)	(8,154)
	692,462	646,524

A continuación se presenta el detalle de la porción a 12 meses y a la porción mayor a 12 meses para su recuperación

	2015	2014
Porción a corto plazo	2,154,770	2,463,466
Porción a largo plazo	7,094,869	6,093,712
	9,249,639	8,557,178

15. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Depósitos entregados en garantía	2,179,374	1,857,538	618,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,901,958	1,882,967	1,775,143
Concesión forestal (1)	515,592	815,744	784,831
Adelanto a empleados	93,280	67,183	61,744
Subsidios por créditos de intereses preferenciales (2)	4,027,000	3,503,194	3,685,038
Otras cuentas por cobrar	2,071,902	1,214,144	747,751
Servicio de descuento financiado (3)	5,491,901	4,927,315	4,596,292
Otros activos	2,592,578	2,958,397	1,812,951
	18,873,585	17,226,482	14,082,251

(1) Corresponde a un activo comprado por el Banco a un cliente para cancelar parcialmente la deuda, esta concesión de reforestación ha sido valuada de forma anual.

(2) Este saldo representa la cuenta por cobrar ante el Ministerio de Economía y Finanzas, producto de los préstamos que aplican para el subsidio según la Ley 3 de 1985.

(3) La Contraloría General de la república de Panamá cobra un 3% sobre el total del préstamo de los clientes por el manejo administrativo de los descuentos directos de la cartera de préstamos personales del sector Gobierno. El Banco le da la facilidad al cliente de amortizar dicho costo a lo largo de la vida del préstamo en cada cuota.

16. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.83,266,971 (2014: B/.94,880,948) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.51% y 4.55% (2014: entre 0.52% y 4.5%), estos financiamientos se encuentran garantizados por notas, bonos del Tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

17. Bonos por Pagar

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

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,020,945 (2014: B/.29,020,944).

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos Serie "A" por un valor nominal total de hasta B/.150,0000,000. Estos bonos devengan una tasa de interés de 5.75% pagados mensualmente. Los bonos están respaldados por crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales de los mismos, no garantizados por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales que tengan relación sobre la emisión. Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en el Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. Al 30 de junio de 2015 el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.15,154,876 (2014: B/.10,006,389).

18. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Provisiones laborales	4,762,556	4,455,304	4,032,336
Acreedores varios	5,051,248	4,810,515	5,312,218
Cheques vencidos no reclamados	1,944,477	1,906,707	1,799,016
Seguros por pagar	590,956	653,460	409,031
Operaciones pendientes de aplicación (1)	3,237,185	4,349,911	3,507,926
Ingreso diferido por puntos de lealtad	469,582	446,802	329,707
Fondo Especial de compensación de intereses por pagar	871,037	1,195,860	991,171
Depósitos de clientes en garantía	1,565,167	917,970	2,657,183
Impuesto sobre la renta por pagar	489,567	-	-
Mensualidad adelantada por aplicar (2)	6,712,330	3,942,645	3,577,676
	25,694,105	22,679,174	22,616,264

(1) Este saldo se encuentra compuesto por préstamos corporativos e hipotecarios que están en tránsito hasta la fecha de liquidación de la cuota, transferencias pendientes por aplicar, operaciones en tránsito por renovación de DPF's, cartas promesas, entre otros. Dichos fondos no mantienen una duración prolongada en la cuenta sino más bien de forma transitoria.

(2) Representan tres cuotas retenidas que se descuentan al inicio de una transacción para posibles contingencias en el cobro regular como licencias de maternidad, licencias sin sueldo, etc. y en una proporción menor los pagos que los clientes efectúan antes de su fecha de pago y que se mantienen en dicha cuenta hasta la fecha de liquidación.

19. 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:

	2015	2014
Hasta 1 año	1,444,803	1,374,543
De 1 a 5 años	1,932,167	2,417,057
	3,376,970	3,791,600

19. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Contingencias

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

20. Capital Pagado

El capital social autorizado del Banco está compuesto de 3,000,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.20 cada una. Las acciones emitidas y en circulación asciende a 2,202,500 acciones comunes, con un capital pagado de B/.44,050,000.

21. Reservas de Capital

Las reservas de capital se detallan a continuación:

	Bienes Recibidos en Dación de Pago	Amortización de Ganancias de Inversiones Disponibles para la venta que Fueron Reclasificadas a Mantenidas hasta su Vencimiento	Ganancias o Pérdidas no Realizadas por Cambios en el Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta	Otras Reservas Regulatorias	Participación en Otras Partidas Integrales-Asociada	Total
2015						
Saldo inicial	405,280	26,028	9,223,662	516,624	6,214,431	16,386,025
Aumento	2,773	-	-	20,999,170	-	21,001,943
Disminución	-	(10,035)	(1,217,692)	(516,624)	(481,999)	(2,226,350)
Saldo final	408,053	15,993	8,005,970	20,999,170	5,732,432	35,161,618
2014						
Saldo inicial	360,249	40,234	5,253,994	762,748	6,242,764	12,659,989
Aumento	45,031	-	3,969,668	-	-	4,014,699
Disminución	-	(14,206)	-	(246,124)	(28,333)	(288,663)
Saldo final	405,280	26,028	9,223,662	516,624	6,214,431	16,386,025

Al 30 de junio de 2015, la reserva regulatoria dinámica es por B/.20,999,170 cumpliendo con la disposición del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Al 30 de junio de 2014, la reserva específica es por B/.516,624. Para el período 2015 no fue requerida. (Véase Nota 29).

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2015				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos					
Activos					
Depósito a plazo	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Préstamos	15,561,675	1,500,000	-	13,000,836	30,062,511
Deudores varios	1,783,103	118,855	-	-	1,901,958
Intereses por cobrar	13,469	1,375	-	9,859	24,703
Inversión en asociadas	-	54,783,857	-	-	54,783,857
Dividendos pagados	-	-	2,009,379	-	2,009,379
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	775,001	7,698,619	-	3,140,273	11,613,893
Depósitos de ahorros	346,192	4,044,850	-	1,426,536	5,817,578
Depósitos a plazo fijo - locales	740,000	25,000,000	-	266,720	26,006,720
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,200,000	-	-	11,403,000
Intereses acumulados por pagar	41,055	754,653	-	6,725	802,433
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,103,907	-	-	847,149	1,951,056
Comisiones ganadas	19,330	16,230	-	18,088	53,648
Participación en los resultados de asociadas	-	3,930,049	-	-	3,930,049
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	155,836	1,137,966	-	31,527	1,325,329
Gasto de intereses - bonos subordinados	594,730	78,628	-	-	673,358
Gasto de comisiones	2,547,625	-	-	-	2,547,625
Comisión por manejo de cartera	119,458	27,907	-	-	147,365
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,477,222	-	-	1,477,222
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	2,185,982	2,185,982

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2014				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos					
Activos					
Depósito a plazo	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Préstamos	17,410,381	1,513,121	-	10,465,405	29,388,907
Deudores varios	1,806,560	76,407	-	-	1,882,967
Intereses por cobrar	16,317	1,375	-	8,605	26,297
Inversión en asociadas	-	48,077,584	-	-	48,077,584
Dividendos pagados	-	-	1,900,000	-	1,900,00
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	3,125,142	13,413,068	-	86,485	16,624,695
Depósitos a la vista – bancos del exterior	656,654	-	-	-	656,654
Depósitos de ahorros	453,626	11,914,789	-	1,099,361	13,467,776
Depósitos a plazo fijo - locales	11,590,639	24,000,000	-	1,150	35,591,789
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,000,000	-	-	-	18,000,000
Bonos por pagar	203,008	10,000,000	-	-	10,203,008
Intereses acumulados por pagar	29,138	716,275	-	20,019	765,432
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,624,599	95,363	-	384,158	2,104,120
Comisiones ganadas	30,291	-	-	654	30,945
Participación en los resultados de asociadas	-	4,223,345	-	-	4,223,345
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	813,442	1,142,125	-	3,398	1,958,965
Gasto de intereses - bonos subordinados	396,528	77,818	-	-	474,346
Gasto de comisiones	2,477,596	-	-	-	2,477,596
Comisión por manejo de cartera	104,901	-	-	-	104,901
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,480,234	-	-	1,480,234
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	2,014,694	2,014,694

Durante el año terminado al 30 de junio de 2015, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.2,547,625 (2014: B/.2,477,596), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

23. 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:

	2015	2014
Impuesto corriente	4,284,076	3,794,509
Impuesto diferido (Nota 17)	(692,462)	(646,524)
	3,591,614	3,147,985

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:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	26,696,229	25,618,344
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25% (2014: 25%)	6,674,057	6,404,586
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	2,349,972	1,233,378
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(5,432,415)	(4,489,979)
Impuesto sobre la renta	3,591,614	3,147,985

24. 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:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Cartas de crédito	4,986,526	24,086,049	35,762,958
Avales y fianzas	42,100,538	30,200,055	20,805,785
Líneas de crédito no utilizadas	232,866,347	201,948,829	157,334,380
	279,953,411	256,234,933	213,903,123

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

25. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2015	2014
Cuotas y suscripciones	308,535	296,060
Comunicaciones	88,010	128,569
Viajes y reuniones	266,578	207,563
Transporte y gasolina	951,476	1,125,028
Aseo y limpieza	466,481	445,658
Seguridad y vigilancia	1,211,478	1,046,176
Otros gastos	1,298,153	1,688,243
	4,590,711	4,937,297

26. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, segmento de consumo, y otros:

El segmento corporativo incluye productos y servicios a clientes comerciales y corporativos que, generalmente son personas jurídicas. Este es un negocio basado en relaciones con los clientes. Los productos incluyen préstamos a distintos sectores de la economía, tales como, comercial, industrial, construcción y financiero. También incluye la prestación de servicios bancarios para apoyar los negocios de estos clientes. Estos servicios bancarios incluyen, cobranzas, cartas de crédito, moneda extranjera y transferencias.

El segmento de consumo incluye productos y servicios a individuos. Este negocio se caracteriza por su mercadeo masivo. Los productos incluyen préstamos personales, préstamos hipotecarios residenciales y tarjetas de crédito. También se prestan servicios bancarios a los clientes de este segmento, tales como: giros y transferencias, cheques certificados y otros.

El segmento de otros corresponde a la participación de inversiones en asociadas.

A continuación se presenta la distribución de ingresos y gastos por los segmentos más importantes que conforman la actividad del Banco:

	30 de junio de 2015			
	Corporativo	**Consumo**	**Otros**	**Total**
Ingresos por intereses	20,866,484	50,517,359	-	71,383,843
Gastos de intereses y provisiones, neto	10,041,849	16,133,580	-	26,175,429
Otros ingresos netos	12,443,409	15,780,973	3,930,049	32,154,431
Gastos generales y administrativos	10,839,916	39,826,700	-	50,666,616
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,428,128	10,338,052	3,930,049	26,696,229
Total de activos	480,614,031	1,088,811,837	-	1,569,425,868
Total de pasivos	439,533,635	952,189,220	-	1,391,722,855

26. Información de Segmentos (Continuación)

	30 de junio de 2014			
	Corporativo	Consumo	Otros	Total
Ingresos por intereses	18,980,264	45,809,669	-	64,789,933
Gastos de intereses y provisiones, neto	6,333,366	19,166,167	-	25,499,533
Otros ingresos netos	10,623,157	16,616,795	4,223,345	31,463,297
Gastos generales y administrativos	9,072,006	36,063,347	-	45,135,353
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	14,198,049	7,196,950	4,223,345	25,618,344
Total de activos	487,457,746	1,018,406,745	-	1,505,864,461
Total de pasivos	438,878,023	908,074,797	-	1,346,952,820

27. Adecuación de Capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Cinco categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50% y 100%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que deberá estar amparado con un capital igual al 8% del valor registrado.

	Saldo	Monto Ponderado
Total de activos ponderados de riesgo	1,605,168,061	1,049,817,135
Fondos de capital disponibles		157,359,153
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2015		14.99%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2014		16.38%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

28. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente

Tal como se indica en la Nota 2, estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2015 y de la información comparativa presentada en estos estados financieros al 30 junio de 2014 y en los saldos iniciales al 1 de julio de 2013, período utilizado por el Banco como su fecha de transición.

En la preparación de su balance general inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

En el proceso de preparación de los estados financieros de tres años, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1.

Las partidas en conciliación entre la presentación bajo las Normas prudenciales y la presentación de las NIIF no han tenido efectos sobre los flujos de efectivo generados por el Banco en sus actividades de operación.

Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF

a) Excepciones Obligatorias Aplicadas
A continuación se incluyen las excepciones obligatorias de la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", aplicadas en la conversión de las regulaciones prudenciales a las NIIF.

- Excepción de estimaciones
  Las estimaciones bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con las estimaciones realizadas de acuerdo con las regulaciones prudenciales.

- Baja de activos y pasivos financieros
  El Banco no ha reconocido activos ni pasivos financieros eliminados previamente bajo los principios de las regulaciones prudenciales.

28. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF (continuación)

b) Excepciones Obligatorias no Aplicadas
Las siguientes excepciones obligatorias de la NIIF 1 no resultaron aplicables o relevantes para el Banco:

- Clasificación y medición de activos financieros.
- Participación no controladora.
- Excepciones a la contabilidad de coberturas.
- Derivados implícitos.
- Préstamos del Gobierno.

c) Exenciones Opcionales
Al 1 de julio de 2013, el Banco no aplicó las exenciones opcionales de la NIIF 1 en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF considerando que los eventos y/o transacciones que las originan no están presentes o no resultan relevantes para los estados financieros del Banco.

28. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

La siguiente tabla presenta las conciliaciones de las Normas prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el balance general:

		1 de julio 2013				30 de junio de 2014			
	Ref.	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	Reclasificaciones	NIIF	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	Reclasificaciones	NIIF
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	(e)	259,944,036	-	49,362	259,993,398	229,835,782	-	21,069	229,856,851
Inversiones	(e)	224,349,497	-	3,277,721	227,627,218	319,832,342	(403,167)	3,270,328	322,699,503
Préstamos	(e)	832,888,284	-	2,580,559	835,468,843	923,040,459	-	2,509,427	925,549,886
Menos:									
Reserva para préstamos	(a)	16,988,053	(762,748)	-	16,225,305	18,616,824	(516,624)	-	18,100,200
Comisiones no ganadas	(d)	7,674,234	-	7,853,625	15,527,859	9,362,343	-	6,857,204	16,219,547
		24,662,287	(762,748)	7,853,625	31,753,164	27,979,167	(516,624)	6,857,204	34,319,747
Préstamos, neto		808,225,997	762,748	(5,273,066)	803,715,679	895,061,292	516,624	(4,347,777)	891,230,139
Impuesto diferido activo	(b)	6,137,935	1,772,719	-	7,910,654	6,972,033	1,585,145	-	8,557,178
Bienes recibidos en dación de pago	(c)	1,270,437	(820,127)	-	450,310	1,270,437	(820,127)	-	450,310
Otros activos	(e)	55,866,012	-	(5,907,642)	49,958,370	58,871,304	-	(5,800,824)	53,070,480
Total de activos		1,355,793,914	1,715,340	(7,853,625)	1,349,655,629	1,511,843,190	878,475	(6,857,204)	1,505,864,461
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes		1,087,284,572	-	6,010,694	1,093,295,266	1,166,144,613	-	8,169,758	1,174,314,371
Financiamientos		58,501,761	-	310,802	58,812,563	94,525,227	-	355,721	94,880,948
Bonos por pagar		25,000,000	-	18,056	25,018,056	39,000,000	-	27,333	39,027,333
		1,170,786,333	-	6,339,552	1,177,125,885	1,299,669,840	-	8,552,812	1,308,222,652
Instrumento financiero derivados		5,434	-	-	5,434	626	-	-	626
Otros pasivos		43,842,088	-	(6,339,552)	37,502,536	47,282,354	-	(8,552,812)	38,729,542
		43,847,522	-	(6,339,552)	37,507,970	47,282,980	-	(8,552,812)	38,730,168
Total de pasivos		1,214,633,855	-	-	1,214,633,855	1,346,952,820	-	-	1,346,952,820
Patrimonio									
Capital pagado		44,050,000	-	-	44,050,000	44,050,000	-	-	44,050,000
Utilidades no distribuidas	(d)	84,556,717	1,608,693	(7,853,625)	78,311,785	104,232,855	1,017,952	(6,857,204)	98,393,603
Reservas de capital	(c)	12,553,342	106,647	-	12,659,989	16,607,515	(139,477)	-	16,468,038
Total de patrimonio		141,160,059	1,715,340	(7,853,625)	135,021,774	164,890,370	878,475	(6,857,204)	158,911,641
Total de pasivos y patrimonio		1,355,793,914	1,715,340	(7,853,625)	1,349,655,629	1,511,843,190	878,475	(6,857,204)	1,505,864,461

28. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Conciliación del estado de resultados y otras utilidades integrales previamente reportado de acuerdo a las normas prudenciales a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

		30 de junio de 2014		
	Ref.	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF
Ganancias y Pérdidas				
Ingresos por intereses, neto		46,291,818	-	46,291,818
Provisión para pérdidas en préstamos	(a)	(6,755,295)	(246,124)	(7,001,419)
Otros ingresos y comisiones		22,255,844	593,254	22,849,098
Gastos generales y administrativos		(40,744,498)	-	(40,744,498)
Participación en asociada		4,223,345	-	4,223,345
Impuesto sobre la renta	(b)	(2,960,411)	(187,574)	(3,147,985)
Utilidad neta		22,310,803	159,556	22,470,359
Otras Utilidades Integrales				
Cambio neto en el valor razonable		4,009,823	-	4,009,823
Monto neto transferido al resultados		(40,155)	-	(40,155)
Participación de otras utilidades integrales asociadas		(28,333)	-	(28,333)
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(14,206)	-	(14,206)
Total de otras utilidades integrales		3,927,129	-	3,927,129
Total de utilidades integrales		26,237,932	159,556	26,397,488

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo al 1 de Julio de 2013.

La transición de las Normas prudenciales a las NIIF no ha tenido efectos sobre los flujos de efectivo generados por el Banco. Las partidas en conciliación entre la presentación bajo las Normas prudenciales y la presentación de las NIIF no han tenido efecto sobre los flujos de efectivo generados por el Banco en sus actividades de operación, inversión o financiamientos.

28. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Explicación de las notas a las conciliaciones

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos.
b. Ajuste del impuesto diferido derivado de la reserva NIIF de préstamos.
c. Ajuste a bienes adjudicados.
d. Efecto de utilidades no distribuidas de los ajustes a, b y c.
e. Ajuste a instrumentos derivados.
f. Ajuste de comisiones diferidas.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos en base a las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menores al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 30 de junio del 2015, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para préstamos, impuesto diferido activo, utilidades retenidas, reserva regulatoria en patrimonio, provisión para pérdidas en préstamos y en el gasto de impuesto sobre la renta diferido. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

a) Ley Bancaria
Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor al cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso se debe reconocer en una reserva regulatoria de patrimonio.

b) Ley de Fideicomiso
Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes recibidos en dación de pago disponibles para la venta en base al Acuerdo No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, con vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que i) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y ii) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme a normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, con vigencia de 30 de junio de 2014 el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del balance general, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito. Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014 (continuación)

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El Artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.6,392,370 (2014: B/.5,952,735) mantienen garantías reales por B/.5,450,467 (2014: B/.4,392,808).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.737,718 (2014: B/.669,698).

Provisiones Específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de 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 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones Específicas (continuación)
El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo en base al Acuerdo No.6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de junio de 2014 y en base al Acuerdo No.4-2013 al 30 de junio de 2015:

	2015		2014	
	Acuerdo No.4-2013		Acuerdo No.6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Normal	1,011,405,961	15,194,960	873,068,225	13,536,367
Mención especial	9,140,426	1,945,110	22,184,346	317,409
Subnormal	3,497,165	833,808	17,847,052	1,509,279
Dudoso	1,487,534	416,306	5,521,885	1,995,020
Irrecuperable	2,669,044	763,793	1,267,399	1,258,749
	1,028,200,130	19,153,977	919,888,907	18,616,824
Reserva específica	-	-	-	(516,624)
Intereses por cobrar	2,688,203	-	2,509,427	-
	1,030,888,333	19,153,977	922,398,334	18,100,200

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión Dinámica (continuación)

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

1. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

2. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

3. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

   Al 30 de junio de 2015, la provisión dinámica es por B/.20,999,170. (Véase Nota 21).

30. Evento Subsecuente

La Junta Directiva del Banco, en reunión celebrada el 29 de julio de 2015, aprobó el pago de dividendos a sus accionistas por un valor de B/.2,000,000 el día 11 de septiembre de 2015.