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 2014
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos Subordinados Resolución SMV 413-12 De 17 de diciembre de 2012 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

En la actualidad el Emisor posee una red de veintiséis (27) sucursales activas más (1) inactiva MultiPlaza Pacific, cuarenta y siete (46) cajeros automáticos y ocho (8) autobancos a lo largo del país, presentamos un detalle de todas las sucursales distribuidas de la siguiente manera:

Ciudad de Panamá (15)	**Panamá Oeste, Interior de la República y Colón (12)**
Casa Matriz	Chiriquí Mall
El Dorado	Chitré
Los Andes	Cuatro Altos (Colón)
Los Pueblos	David
Punta Paitilla	La Chorrera
Río Abajo	Penonomé
Torres de las América	Santiago
Vía España	Zona Libre de Colón
Avenida Perú	Vista Alegre
Altos de Panamá	Paso Canoas
24 de Diciembre	Westland Mall
Metro Mall	Panamá Pacifico
Transístmica	
Albrook Mall	
Albrook View	

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 ocho (8) Directores y cuenta con tres (3) 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.

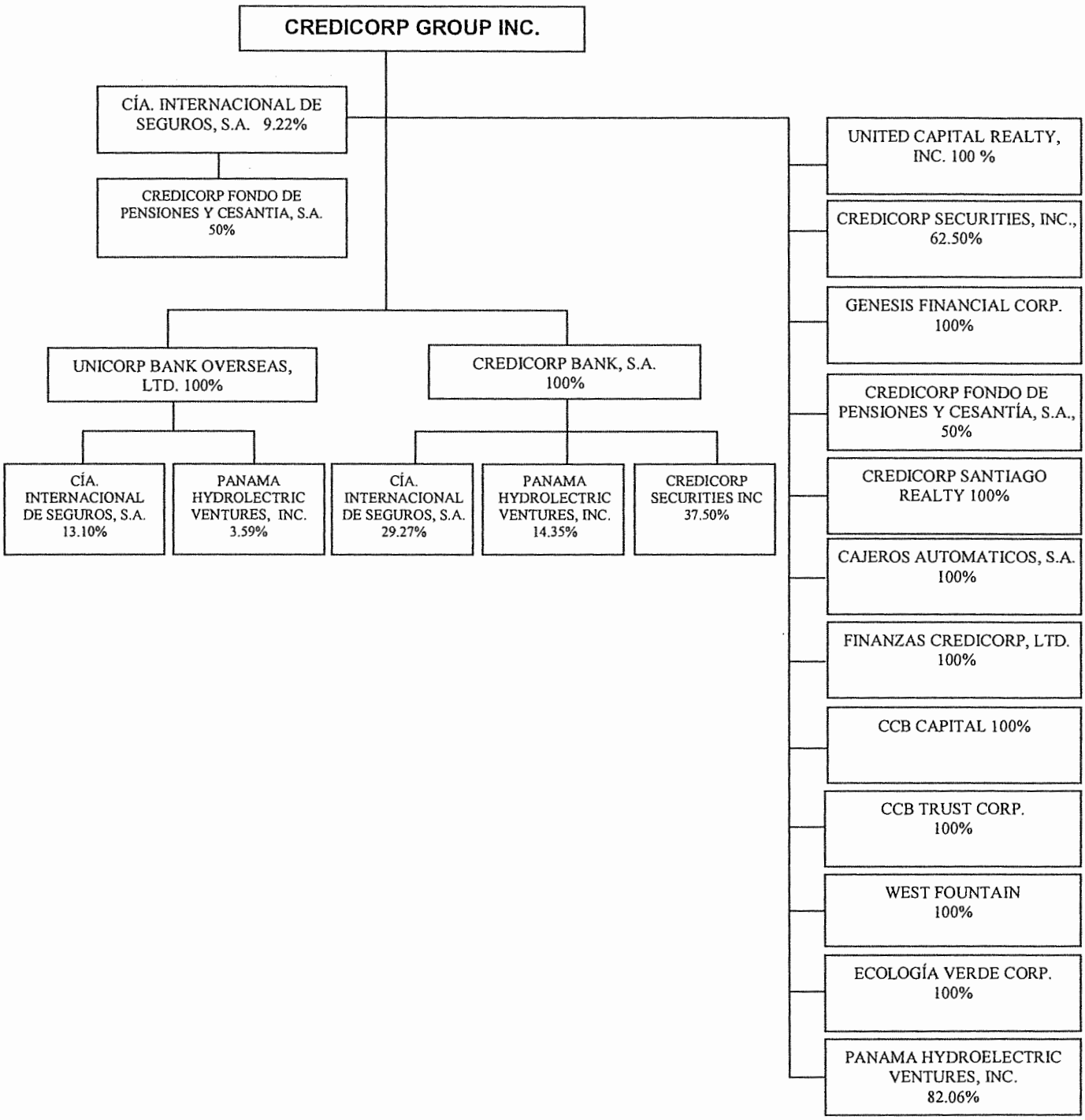
D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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%
Compañía Internacional de Seguros	29.27%
Panama Hydroelectric Ventures	14.35%

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 2014						
Saldo neto al 1 de julio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Adiciones	2,721,247	307,175	718,296	1,303,964	696,101	5,746,783
Ventas y retiros	(3,208)	(12,643)	(5,311)	-	-	(21,162)
Reclasificaciones	(54)	34	(959)	979	-	-
Depreciación y amortización del período	(1,053,169)	(372,712)	(729,316)	(1,297,869)	(194,058)	(3,647,124)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	10,113,608	15,979,472	33,049,246
Costo	11,758,685	1,878,471	6,941,706	16,459,651	16,370,528	53,409,041
Depreciación y amortización acumuladas	(8,236,714)	(981,734)	(4,404,248)	(6,346,043)	(391,056)	(20,359,795)
Activo fijo, neto	3,521,971	896,737	2,537,458	10,113,608	15,979,472	33,049,246
30 de junio de 2013						
Saldo neto al 1 de julio de 2012	2,046,975	846,928	1,307,557	2,751,972	10,915,166	17,868,598
Adiciones	934,501	494,527	2,035,271	8,382,511	4,836,207	16,683,017
Ventas y retiros	(3,019)	(54,985)	(31,037)	(52,767)	-	(141,808)
Reclasificaciones	-	-	-	113,980	(113,980)	-
Depreciación y amortización del período	(1,121,302)	(311,587)	(757,043)	(1,089,162)	(159,964)	(3,439,058)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Costo	9,129,462	1,775,890	6,250,532	15,155,687	15,674,427	47,985,998
Depreciación y amortización acumuladas	(7,272,307)	(801,007)	(3,695,784)	(5,049,153)	(196,998)	(17,015,249)
Activo fijo, neto	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749

F. INFORME SOBRE TENDENCIAS

a. Nuevas Sucursales

El Emisor tiene planes de continuar con la estrategia de expansión de sucursales. Actualmente cuenta con 27 sucursales activas más una inactiva. Durante el año se abrió una nueva sucursal ubicadas en Panamá, Provincia de Panamá Pacífico Edificio Soleo PB, Unidad 80, Antigua Base Area de Howard.

Autobancos

CREDICORP BANK, S.A., cuenta con ocho (8) 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
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 2014, los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento representan 31.4% del total de los activos, 40.7% del total de depósitos, y 37.6% 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 2014 los activos líquidos primarios representan el 48.5% 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 51.5% del total de los activos líquidos.

	30- JUN -14	30- JUN -13
Activos líquidos		
Efectivo y efectos de caja	B/. 20,211,424	B/. 18,683,526
Depósitos en bancos	209,624,358	241,260,510
Valores disponibles para la venta	227,072,555	142,133,407
Valores mantenidos hasta su vencimiento	17,211,927	22,124,471
Total	**B/.474,120,264**	**B/. 424,201,914**

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 30%. Al 30 de junio de 2014 la liquidez del Emisor fue de 52.32%.

Las razones de liquidez del Emisor, al 30 de junio 2014 y 2013 son las siguientes:

Razones de Liquidez	**30-JUN-14**	**30-JUN-13**
Activos líquidos / Total de activos	31.4%	31.3%
Activos líquidos / Depósitos	40.7%	39.0%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	37.6%	37.0%
Inversiones / Total de activos líquidos	51.5%	38.7%
Act. liq. – Inversiones / Total de activos líquidos.	48.5%	61.3%
Act. liq. – Inversiones / Total de depósitos	19.7%	23.9%
Act. liq. – Inversiones / Total de obligaciones	18.2%	22.7%
Préstamos / Activos	59.2%	59.6%
Préstamos / Depósitos	76.8%	74.3%

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto del Emisor, al 30 de junio de 2014 fue de B/.164.9 millones lo que representa un incremento de 23.7 millones o 16.8% en comparación con el año 2013. Se obtuvieron utilidades del periodo por la suma de B/.22.3 millones, fortaleciendo así el patrimonio del Emisor

Al 30 de junio de 2014, 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 2014 el índice de adecuación de capital del Emisor fue de 16.38%.

C. Resultados de las Operaciones

A continuación un desglose de los activos productivos del Emisor:

Activos		30- Jun-14	30- Jun-13
Efectivo y depósitos en bancos	B/.	229,835,782	B/.259,944,036
Valores disponibles para la venta		227,072,555	142,133,407
Valores mantenidos hasta su vencimiento		17,211,927	22,124,471
Activos garantizados		25,789,144	14,827,813
Préstamos Netos		895,061,292	808,225,997
Instrumentos Financieros Derivados		1,681,132	734,613
Inversiones en Asociadas		48,077,584	44,529,193
Activos Productivos		**1,444,729,416**	**1,292,519,530**
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		33,049,246	30,970,749
Otros Activos		34,064,528	32,303,635
Total de Activos		**B/. 1,511,843,190**	**B/. 1,355,793,914**

Los activos totales del Emisor al 30 de junio del 2014 son de B/.1,511.8 millones o 11.51% en relación con junio del 2013.

El total de los activos productivos representan el 95.5% del total de activos y se componen asi: efectivo y depósitos 15.2%, las inversiones disponibles para la venta 15.0%, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento 1.1%, la cartera de préstamos 59.2%, las inversiones en Asociadas 3.2%, los instrumentos financieros derivados 0.1%, los activos garantizados 1.7%.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco a junio de 2014 mostraba un saldo de B/.895.1 millones, comparado con el cierre del año 2013, representa un aumento de B/.86.8 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-14	% Ponderación	30-Jun-13	Variación
Sector Interno:				
Consumo	B/.387,090,759	41.93%	B/.340,299,424	13.8%
Comercial	215,303,920	23.33%	180,967,630	19.0%
Hipotecarios	242,609,102	26.28%	212,730,496	14.0%
Construcción	42,228,369	4.57%	35,440,742	19.2%
Industrial	16,234,944	1.76%	23,404,361	(30.6%)
Alquileres y Mantenimientos	725,189	0.08%	507,257	43.0%
Agropecuarios	5,679,793	0.62%	3,075,143	84.7%
Total Sector Interno	**909,872,076**	**98.57%**	**796,425,053**	**14.2%**
Sector Externo				
Comerciales	6,414,889	0.69%	2,152,990	198.0%
Bancos	6,000,000	0.65%	33,499,886	(82.1%)
Consumo	443,494	0.05%	260,355	70.3%
Construcción	-	0.0%	300,000	(100.0%)
Agropecuario	60,000	0.01%	0	100.0%
Industrial	250,000	0.03%	250,000	0.0%
Total de Sector Externo	**13,168,383**	**1.43%**	**36,463,231**	(64.1%)
Total de Préstamos	**B/. 923,040,459**	**100.00%**	**B/. 832,888,284**	**11%**

Pasivos:

Los depósitos totales del Emisor a junio de 2014 ascienden a B/.1,166.1 millones mostrando un incremento de 7.3% o B/.78.8 millones en relación con junio del 2013.

Los depósitos están concentrados en depósitos a la vista local con una disminución de (1.5%) o B/.(5.2) millones, depósito a la vista extranjero con un aumento por 1.9% o B/. 1.2 millones, de Ahorro con un aumento de 2.7% o B/.8 millones, los depósitos a plazo fijo locales con un aumento de 18.8% o B/.60.2 millones, los depósitos a plazo fijo extranjeros presentaron un aumento de 25.7% o B/.14.6 millones en relación con junio de 2013.

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

Depósito de Clientes	30-JUN-14	30-JUN-13
A la vista- locales	B/.340,498,194	B/.345,717,429
A la vista -extranjeros	66,113,523	64,876,483
De Ahorro	307,903,404	299,911,912
A plazo fijo – locales	380,125,715	319,901,424
A plazo fijo - extranjero	71,503,777	56,877,324
Total de Depósitos	**B/. 1,166,144,613**	**B/. 1,087,284,572**

Resultado de las Operaciones:

Este año la utilidad neta al 30 de junio de 2014 fue de 22.3 Millones o 14.88% en relación con el año 2013, resultados positivos para el Emisor.

El Patrimonio de los accionistas al 30 de junio del 2014, aumento B/.23.7 millones o 16.81%, representado por el Capital Pagado 26.7%, reserva de Revalorización 10.1% y Utilidades Retenida 63.2 %

Durante el periodo 2014 el Emisor experimentó un crecimiento de B/. 152.2 millones o 11.78% alcanzando B/.1,444.7 millones de activos productivos en relación al año 2013.

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:

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

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 Maestría en Administración de Empresas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (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, InvestmentsBabsonCollegeWellesley, 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 HSBCy 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 StateUniversity 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.

Amado Barahona – Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 03 de octubre de 1968
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: abarahona@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-8262

Egresado de la Escuela Militar de Chorrillos con especialidad de Intendencia y de la Universidad Santa María la Antigua, Perú y Panamá respectivamente, como licenciado en Ciencias y Artes Militares y Contador respectivamente, Maestría en Administración de empresas con especialización en Finanzas en la Universidad Santa Maria la Antigua, también Post grado Prevención de lavado de dinero. Fue Director de la Unidad de Análisis Financiero de Panamá, asesor de Banco Trasatlántico, Subdirector de supervisión Bancaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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 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 SourceInterlinkCompanies 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 DisasterRecoveryInstitute (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 2014 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 diez 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 2014 del Emisor que comprende del 1° de julio de 2013 al 30 de junio de 2014, las compensaciones entregadas por el Emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Gerente General y Vicepresidentes) ascendieron a B/2.01 millones (B/.1.88 millones, junio de 2013). Durante este período las dietas a Directores y Dignatarios ascendieron a B/.216.2 mil (B/.189.5 mil, junio de 2013).

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de B/.18.4 millones (B/.16.4 millones, junio de 2013). 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 2014 es de B/.1.111 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

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

D. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2014 el Emisor contaba con 733 empleados (686 empleados, junio de 2013), 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-14**	**30-Jun-13**	**30-Jun-12**
Dirección General	**486**	**464**	415
Sucursales	**239**	**221**	222
Total Recurso Humano Permanente	**725**	**685**	**637**
Total Recurso Humano Temporal	**8**	**1**	3
Total Recurso Humano	**733**	**686**	**640**

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 2014, 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	64%	8	30%

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%	16	73%
Más de 50,000	1,482,266	88%	6	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-14		30-Jun-13		30-Jun-12
ACTIVOS:						
Préstamos	B/.	29,388,907	B/.	14,755,146	B/.	17,589,219
Depósitos a plazo		8,000,000		-		-
Intereses acumulados por cobrar		26,297		14,738		27,045
Deudores varios		1,882,967		1,775,143		1,827,437
Inversión en asociada		47,461,872		38,286,429		34,359,508
PASIVOS:						
Depósitos		84,340,914		59,814,044		59,315,634
Intereses acumulados por pagar		765,432		1,321,308		1,002,158
Bonos subordinados por pagar		10,203,008		1,403,500		-
TRANSACCIONES:						
Intereses ganados		2,104,146		774,574		869,988
Comisiones ganadas		30,945		13,441		13,072
Participación en asociada		4,223,345		4,270,080		4,208,518
Intereses pagados		2,433,302		3,350,876		2,518,108
Comisiones pagadas		2,582,497		3,195,612		3,661,497
Gasto de alquileres y seguros		1,733,494		1,572,201		1,319,183
Compensaciones a ejecutivos claves	B/.	2,014,694	B/.	1,879,431	B/.	1,533,708

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-14	JUN-13	JUN-12	JUN-11
Ingresos por intereses	64,789,933	57,363,764	50,136,410	47,051,308
Ingresos por comisiones	33,284,839	30,216,996	27,567,088	25,861,968
Otros ingresos	2,683,074	3,464,356	4,323,289	3,265,962
Gastos por intereses y comisiones	32,210,184	27,699,191	24,097,380	26,866,239
Provisiones	6,755,295	5,199,810	4,916,606	4,386,794
Gastos de Operación	40,744,498	39,310,658	34,467,502	29,837,573
Impuesto sobre la renta	(2,960,411)	(3,684,093)	(3,926,805)	(2,815,884)
Utilidad o Pérdida del período	22,310,803	19,421,444	18,827,012	16,429,396
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	178,710	177,910
Utilidad o Pérdida por Acción	10.13	8.82	8.55	7.46

BALANCE GENERAL	JUN-14	JUN-13	JUN-12	JUN-11
Préstamos	895,061,292	808,225,997	686,574,574	557,444,866
Activos Totales	1,511,843,190	1,355,793,914	1,195,599,150	1,007,136,745
Depósitos Totales	1,166,144,613	1,087,284,572	997,421,991	842,885,123
Deuda Total	133,525,227	83,501,761	24,969,568	18,103,195
Acciones Preferidas	0	0	17,871,000	17,791,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	16,607,515	12,553,342	4,122,015	2,518,052
Patrimonio Total	164,890,370	141,160,059	132,011,808	114,774,503
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	61,921,000	61,841,000

RAZONES FINANCIERAS:

Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.88	8.29	7.74	7.50
Préstamos/Activos Totales	0.59	0.60	0.57	0.55
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.72	0.74	0.71	0.74
Morosidad/Reservas	1.18	0.89	0.71	1.15
Morosidad/Cartera Total	0.02	0.02	0.02	0.03

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros anuales del Emisor al 30 de junio de 2014 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. **Las actividades de la organización 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. **El Banco cuenta con 2 Directores Independientes al 30 de junio de 2014.**
	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, conformados por cuatro o cinco directores cada uno, los cuales responden de forma directa a la Junta Directiva, Además de otros Comités como son el de ALCO, Tecnología, Crédito, Consumo, Riesgo Operativo .**
	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 a todo el personal que entra al Banco y es capacitado, lo que contribuye a su divulgación.**

	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. **Los miembros de la Junta Directiva son los Directores y mayoritariamente accionistas del Banco. En la reuniones de Junta Directiva se les informa y comunica lo actuado en el Banco, aquel accionista minoritario es informado a través de la reunión que se realiza de forma anual.**
	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, el Banco cuenta con una unidad de Riesgo Operativo el cual vigila de forma constante, los activos, prevención y detección de fraudes y cualquiera otra actividad irregular que se presente en el Banco.**
	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 control interno es monitoreado 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 **6**
	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. **Si, 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. **Sí. 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. Y la Junta Directiva evalúa los posibles candidatos para la posición de director independiente.**
	d. Otros: **También cuenta con otros Comités de carácter administrativos tales como: ALCO, Crédito,**

	Consumo y Tecnología.
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 11 miembros, que son:** - **5 Directores (un Presidente)** - **1 Asesor Permanente** - **4 Vicepresidentes (un secretario)** - **1 Sub Gerente**
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos. **b.1. Cumplimiento:** **Está compuesto por 12 miembros, que son:** - **4 Directores (un Presidente y uno independiente)** - **3 Asesor (uno con carácter de permanencia)** - **4 Vicepresidentes (un secretario)** - **1 Sub Gerentes** **b.2. Comité de Administración de Riesgo:** **Está compuesto por 13 miembros que son:** - **5 Directores (un Presidente)** - **3 Asesores (uno con carácter de permanencia)** - **5 Vicepresidentes (un secretario)**
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **Solo existe una comisión para evaluar y postular los ejecutivos clave. Formado por el Vicepresidente y Gerente Senior, Vicepresidenta de Recursos Humanos, Vicepresidente de Auditoria y el Vicepresidente de Gobierno Corporativo. Los Directores independientes son evaluados por la Junta Directiva.**

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,

Luis A. Jiménez
Apoderado General

Juan Ramón Quintero
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2014

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2014

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 57

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 2014 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 un resumen de las políticas de contabilidad más 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación 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 además, 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 que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 30 de junio de 2014, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

10 de octubre 2014
Panamá, República de Panamá

Credicorp Bank, S. A.

Balance General
30 de junio 2014

	2014	2013 *Reexpresado*		2014	2013 *Reexpresado*
Activos			**Pasivos y Patrimonio del Accionista**		
Efectivo (Nota 5)	B/. 18,775,481	B/. 16,946,086	Depósitos (Nota 21)		
Oro y moneda de colección	1,435,943	1,737,440	A la vista - locales	B/. 340,498,194	B/. 345,717,429
Depósitos en bancos (Nota 5)			A la vista - extranjeros	66,113,523	64,876,483
A la vista en bancos locales	17,683,204	11,285,077	De ahorros	307,903,404	299,911,912
A la vista en bancos extranjeros	98,902,122	81,607,028	A plazo fijo - locales	380,125,715	319,901,424
A plazo en bancos locales	27,900,000	56,276,735	A plazo fijo - extranjeros	71,503,777	56,877,324
A plazo en bancos extranjeros (Notas 5 y 21)	65,139,032	92,091,670			
Total de depósitos en bancos	209,624,358	241,260,510	Total de depósitos	1,166,144,613	1,087,284,572
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	1,681,132	734,613	Financiamientos recibidos (Nota 14)	94,525,227	58,501,761
			Bonos por pagar (Notas 21 y 25)	39,000,000	25,000,000
Préstamos por cobrar (Notas 9 y 21):					
Sector interno	906,720,524	789,907,112	Instrumento financiero (Nota 7)	626	5,434
Sector externo	13,168,383	36,463,231			
	919,888,907	826,370,343			
Más:					
Cartera comprada hipotecaria	3,151,552	6,517,941			
Menos:			Otros pasivos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	18,616,824	16,988,053	Cheques de gerencia y cheques certificados	16,050,368	14,886,272
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	9,362,343	7,674,234	Intereses acumulados por pagar (Nota 21)	8,552,812	6,339,552
Préstamos, neto	895,061,292	808,225,997	Acreedores varios (Nota 15)	22,679,174	22,616,264
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	227,072,555	142,133,407	Total de otros pasivos	47,282,354	43,842,088
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 8)	17,211,927	22,124,471	Total de pasivos	1,346,952,820	1,214,633,855
Activos garantizados (Nota 16)	25,789,144	14,827,813			
Inversión en asociadas (Notas 10 y 21)	48,077,584	44,529,193			
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 11)	33,049,246	30,970,749	Compromisos y contingencias (Nota 28)		
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar:			Patrimonio del accionista		
Sobre préstamos (Nota 21)	2,509,427	2,580,559	Acciones comunes (Nota 23)	44,050,000	44,050,000
Sobre inversiones	2,083,718	1,806,998	Utilidades no distribuidas	104,232,855	84,556,717
Sobre depósitos	21,069	49,362	Reservas varias (Nota 24)	16,607,515	12,553,342
Rendimiento acumulado sobre inversiones en Cerpanes	1,186,610	1,470,723			
Gastos e impuestos pagados por anticipado	2,794,752	4,905,370	Total de patrimonio del accionista	164,890,370	141,160,059
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 12)	1,270,437	1,270,437			
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	6,972,033	6,137,935			
Deudores varios y otros activos (Notas 13 y 21)	17,226,482	14,082,251			
Total de activos varios	34,064,528	32,303,635			
Total de activos	B/. 1,511,843,190	B/. 1,355,793,914	Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 1,511,843,190	B/. 1,355,793,914

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013
Intereses Ganados		
Sobre préstamos (Nota 21)	B/. 57,991,218	B/. 51,760,652
Sobre inversiones	6,432,769	5,152,147
Sobre depósitos a plazo fijo (Nota 21)	365,946	450,965
	64,789,933	57,363,764
Gasto de intereses (Nota 21)	(18,498,115)	(16,083,437)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	46,291,818	41,280,327
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 9)	(6,755,295)	(5,199,810)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	39,536,523	36,080,517
Otros Ingresos (Gastos), Neto		
Comisiones ganadas (Nota 21)	33,284,839	30,216,996
Gasto de comisiones (Nota 21)	(13,712,069)	(11,615,754)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 7)	40,155	415,114
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	1,588,447	1,856,042
Ganancia no realizada en valores negociables	254,718	112,548
Ganancia (pérdida) en venta y valuación de metales preciosos	5,320	(212,063)
Otros ingresos	794,434	1,292,715
Total de otros ingresos, neto	22,255,844	22,065,598
Gastos de Operación		
Salarios y gastos de personal (Nota 21)	18,440,613	16,488,039
Depreciación y amortización (Nota 11)	3,647,124	3,439,058
Alquileres (Nota 21)	1,962,256	1,750,537
Publicidad y promoción	2,781,411	4,006,641
Honorarios y servicios profesionales	2,083,205	2,341,608
Reparaciones y mantenimiento	1,975,017	1,913,361
Luz, agua y teléfono	1,484,637	1,344,473
Útiles y papelería	783,995	914,776
Seguros (Nota 21)	880,447	762,090
Impuestos varios	1,768,496	1,559,813
Otros (Nota 22)	4,937,297	4,790,262
Total de gastos de operación	40,744,498	39,310,658
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	21,047,869	18,835,457
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10)	4,223,345	4,270,080
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	25,271,214	23,105,537
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 18)	(2,960,411)	(3,684,093)
Utilidad neta	B/. 22,310,803	B/. 19,421,444

Las notas en las páginas 9 a 57 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013 *Reexpresado*
Utilidad neta	B/. 22,310,803	B/. 19,421,444
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:		
Ganancia neta no realizada del período en inversiones disponibles para la venta	4,009,823	2,771,837
Reclasificación neta por ganancia realizada en inversiones	(40,155)	(415,114)
Participación de otras utilidades integrales en asociada	(28,333)	2,425,401
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(14,206)	(14,510)
	3,927,129	4,767,614
Utilidad neta integral	B/. 26,237,932	B/. 24,189,058

Las notas en las páginas 9 a 57 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambio en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reservas Varias	Total
Saldo al 30 de junio de 2012 - *Reexpresado*	B/. 44,050,000	B/.17,871,000	B/. 65,968,793	B/. 7,939,378	B/. 135,829,171
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2013	-	-	19,421,444	-	19,421,444
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	153,650	(153,650)	-
Participación de otras utilidades integrales en asociada	-	-	-	2,425,401	2,425,401
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,510)	(14,510)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	2,356,723	2,356,723
Total de utilidad integral	-	-	19,575,094	4,613,964	24,189,058
Transacciones con el Accionista:					
Redención de acciones preferidas	-	(17,871,000)	-	-	(17,871,000)
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(442,160)	-	(442,160)
Impuesto complementario pagado	-	-	(545,010)	-	(545,010)
Total de transacciones con el accionista	-	(17,871,000)	(987,170)	-	(18,858,170)
Saldo al 30 de junio de 2013 - *Reexpresado*	44,050,000	-	84,556,717	12,553,342	141,160,059
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2014	-	-	22,310,803	-	22,310,803
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	(127,044)	127,044	-
Participación de otras utilidades integrales en asociada	-	-	-	(28,333)	(28,333)
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,206)	(14,206)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	3,969,668	3,969,668
Total de utilidad integral	-	-	22,183,759	4,054,173	26,237,932
Transacciones con el Accionista:					
Dividendos pagados a accionistas	-	-	(1,900,000)	-	(1,900,000)
Impuesto complementario pagado	-	-	(607,621)	-	(607,621)
Total de transacciones con el accionista	-	-	(2,507,621)	-	(2,507,621)
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 44,050,000	B/. -	B/.104,232,855	B/. 16,607,515	B/. 164,890,370

Las notas en las páginas 9 a 57 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 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 25,271,214	B/. 23,105,537
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,647,124	3,439,058
Participación en los resultados de asociadas	(4,223,345)	(4,270,080)
Provisión para posibles préstamos incobrables	8,763,989	6,150,228
Primas y descuentos	507,547	154,023
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	(5,627)	(112,598)
Ingreso por intereses	(64,789,933)	(57,363,764)
Gasto de intereses	18,498,115	16,083,437
Diferencial cambiario moneda extranjera	(25,549)	422,677
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(95,599,284)	(127,801,651)
Aumento en depósitos recibidos	78,860,041	89,862,581
Disminución en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	8,086,849	30,938,646
Disminución en gastos e impuestos pagados por anticipado	1,950,429	5,680,927
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(4,016,881)	(159,818)
Aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	1,164,096	3,113,617
Aumento (disminución) en acreedores varios	935,560	(1,003,261)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,634,320)	(3,850,046)
Intereses cobrados	64,896,751	57,159,977
Intereses pagados	(16,284,855)	(15,484,637)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	24,001,921	26,064,853
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(278,702,183)	(277,393,734)
Venta y redención de inversión en valores	191,187,712	289,791,626
Prima pagada por instrumentos financieros derivados	(945,700)	-
Dividendos recibidos de asociadas	721,621	443,159
Aumento en inversiones de asociadas	(75,000)	-
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(5,746,783)	(16,683,017)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	21,162	141,808
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(93,539,171)	(3,700,158)

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo – Continuación
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

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

Las notas en las páginas 9 a 57 son parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

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

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

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero del 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y la Ley No.42 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco en una reunión extraordinaria del 8 de octubre de 2014.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

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

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

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y enmienda adoptadas por el Banco

- NIIF 12, "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades" incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance.

- NIIF 13, "Determinación del Valor Razonable", pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIFs.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Información de Segmentos

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

Ingresos y Gastos de Intereses

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

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

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

Ingresos y Gastos de Intereses (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conversión de Moneda Extranjera
Los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera, se convierten en balboas al final de cada día, al tipo de cambio prevaleciente en el mercado, y las ganancias o pérdidas derivadas de estas conversiones de moneda extranjera son reconocidas en los resultados.

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

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

Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

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

Los activos fijos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el valor en libros puede ser irrecuperable. El valor en libros de un activo es ajustado a su valor neto de recuperación cuando el valor de recuperación es menor que su valor en libros. El monto recuperable es el valor razonable de recuperación menos los costos de venta.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El aporte del año ascendió a B/.239,327 (2013: B/.209,536).

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

Beneficios a Empleados (continuación)

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año ascendió a B/.1,544,150 (2013: B/.1,364,467).

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

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

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

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para préstamos incobrables. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25% (2013: 27.5%). El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

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

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

Declaración de Dividendos

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Reclasificaciones

En el año 2013, ciertas cifras han sido reclasificadas para propósitos de comparación, B/.14,827,813 de inversiones disponibles para la venta e inversiones hasta su vencimiento a activos garantizados y B/.872,650 de deudores varios a acreedores varios correspondiente a la prima de antigüedad. Las cifras del saldo inicial del período 2013 no tuvieron efecto en esta reclasificación. A continuación se presentan los efectos del 2013 en el balance general:

	Saldo Previamente Reportado 2013	Reclasificación 2013	Saldo Reexpresado
Balance General			
Activo			
Inversiones disponible para la venta	B/. 150,326,168	B/. 8,192,761	B/. 142,133,407
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	B/. 28,759,523	B/. 6,635,052	B/. 22,124,4771
Activos garantizados	B/. -	B/. 14,827,813	B/. 14,827,813

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 79.11% (2013: 63.57%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 11.82 % (2013: 9.83%) y garantías hipotecarias por 68.53 % (2013: 63.61%).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

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

		2014		2013
AAA	B/.	13,026,217	B/.	14,282,554
AA- a AA+		68,183,564		33,845,152
A- a A+		54,142,229		17,425,018
Debajo de A - hasta grado de inversión		101,035,956		86,275,843
Sin grado de inversión		16,511,188		15,517,359
Sin calificación		18,855,604		12,474,378
	B/.	271,754,758	B/.	179,820,304

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

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

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

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

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

	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 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	172,104	-	-	-	87,840	-	259,944
Instrumentos derivados	735	-	-	-	-	-	735
Préstamos	535,725	-	-	267,645	-	4,856	808,226
Inversiones en valores	9,179	3,774	76,004	25,002	28,174	-	142,133
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,117	2,046	15,804	3,157	-	-	22,124
Activos garantizados	-	-	10,235	4,593	-	-	14,828
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	38,286	-	38,286
Otros activos	-	-	-	-	63,275	-	63,275
	718,860	5,820	102,043	300,397	217,575	4,856	1,349,551
Depósito de clientes	440,229	66,155	177,692	1,749	401,460	-	1,087,285
Financiamientos	17,042	5,400	32,060	4,000	-	-	58,502
Instrumentos derivados	-	1	4	-	-	-	5
Bonos por pagar	-	-	-	25,000	-	-	25,000
Otros pasivos	-	-	-	-	43,842	-	43,842
	457,271	71,556	209,756	30,749	445,302	-	1,214,634
Posición neta	261,589	(65,736)	(107,713)	269,648	(227,727)	4,856	134,917

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2014 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,773,945 (2013: B/.1,788,940).

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Junio 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
Inversión	-	-	4,682,634	-
Otros	180	-	-	-
Intereses por cobrar	3,957	-	1,660	5,736
Total de activos	24,948,269	29,194	11,259,521	2,338,402
Pasivos				
Depósitos a la vista	20,652,574	-	11,233,501	107,612
Depósitos a plazo	4,021,650	-	-	1,057,536
Cuenta por pagar	75,535	-	-	-
Intereses por pagar	469	-	-	6,068
Total de pasivos	24,750,228	-	11,233,501	1,171,216

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	2014		2013	
	%	Valor	%	Valor
EUR	-0.70	(4,389)	-1.13	(2,694)
	0.70	4,389	1.13	2,694
CHF	-0.87	(803)	-1.26	(1,430)
	0.87	803	1.26	1,430
CAD	-0.87	(675)	-0.87	(2,580)
	0.87	675	0.87	2,580
CNY	-0.30	(11,163)	-0.19	(7,009)
	0.30	11,163	0.19	7,009

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2014						
Depósitos recibidos y financiamientos	919,106	92,577	281,331	5,218	-	1,298,232
Bonos por pagar	1,191	1,191	9,528	40,191	-	52,101
Otros pasivos	-	-	-	-	49,019	49,019
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	920,297	93,768	290,859	45,409	49,019	1,399,352
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	476,154	111,386	555,319	719,728	129,173	1,991,760

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

Operaciones en Fideicomisos

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2014				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 8,144,200	B/.217,449,727	B/. 1,478,628	B/.227,072,555
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	B/. -	B/. 18,314,334	B/. -	B/. 18,314,334
Derivados activos	B/. -	B/. 1,681,132	B/. -	B/. 1,681,132
Derivados pasivos	B/. -	B/. 626	B/. -	B/. 626
30 de junio de 2013				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 7,145,790	B/.133,135,803	B/. 1,851,814	B/.142,133,407
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	B/. -	B/. 8,192,761	B/.	B/. 8,192,761
Derivados activos	B/. -	B/. 734,613	B/. -	B/. 734,613
Derivados pasivos	B/. -	B/. 5,434	B/. -	B/. 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	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 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.

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 1,851,814	B/. 17,818,054
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	1,936	(743,677)
Reclasificación:	-	(8,910,351)
Compras	-	44,946
Redenciones	(375,122)	(6,357,158)
Saldo al final del año	B/. 1,478,628	B/. 1,851,814

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:

	2014		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 136,776,750	B/. 136,776,750	2
Depósitos a plazo en bancos	93,039,032	91,283,243	2
Inversiones hasta su vencimiento	17,211,977	17,875,374	2
Activos garantizados hasta su vencimiento	7,474,810	7,474,810	2
Prestamos, netos	919,888,907	938,368,299	3
Total de activos financieros	B/. 1,174,391,476	B/. 1,191,778,476	

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

	2014		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos			
Depósitos a la vista	B/. 406,611,717	B/. 406,611,717	2
Depósitos ahorros	307,903,404	307,903,404	2
Depósitos a plazo	451,629,492	456,645,104	2
Financiamientos recibidos	94,525,227	97,024,287	2
Bonos por pagar	39,000,000	36,769,008	2
	B/. 1,290,669,840	B/. 1,304,953,520	

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

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 BGN y 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), Obligaciones Bancarias y Certificado Negociable: El valor razonable para los pasivos financieros es estimado al valor presente de los flujos de efectivo futuros usando una tasa de descuento similar a la fecha de vencimientos.

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

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

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

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

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

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

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

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

Estimaciones Críticas de Contabilidad

(a) Valor Razonable

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Efectivo	B/. 18,775,481	B/. 16,946,086
Oro, plata y monedas de colección	1,435,943	1,737,440
Depósitos a la vista en bancos	116,585,326	92,892,105
Depósitos a plazo en bancos	93,039,032	148,368,405
	229,835,782	259,944,036
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	4,837,116	12,923,965
	B/. 224,998,666	B/. 247,020,071

6. Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura

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

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

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

Contratos mantenidos para negociación

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

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2014	2013
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 40,987,130	B/. 17,849,100
Bonos corporativos extranjeros	124,073,104	65,842,940
Papel comercial extranjero	5,648,931	1,000,592
Papel comercial local	-	1,384,000
Bonos corporativos locales	13,587,927	6,895,565
Valores comerciales negociables	3,885,941	-
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	1,999,393	4,976,976
Notas y letras del Tesoro del extranjero	4,680,269	12,463,265
Notas estructuradas	305,607	793,959
Cerpanes	1,327,469	1,702,591
Certificados de depósito extranjero	3,874,998	1,797,131
Otros Gobiernos	1,375,064	5,434
Cerdem	3,708,139	-
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	11,879,344	9,732,968
Bonos hipotecarios	349,997	550,000
Bonos del Tesoro	9,389,242	17,138,886
	B/. 227,072,555	B/. 142,133,407

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 30 de junio de 2014, el 18.4% (2013: 12.5%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.

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

	2014	2013
Saldo al inicio de año	B/. 142,133,407	B/. 137,134,357
Compras	278,443,506	250,966,964
Ventas y redenciones	(186,877,315)	(247,088,290)
Amortización prima / descuento	(500,687)	(333,066)
Diferencial cambiario	25,549	(964,164
Reclasificación por ganancia realizada	(40,155)	(415,114)
Reclasificación de activos garantizados	(10,121,573)	(8,192,761)
Reclasificaciones	-	8,253,644
Ganancia neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	4,009,823	2,771,837
Saldo al final de año	B/. 227,072,555	B/. 142,133,407

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

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

El instrumento derivado relacionado con estas notas estructuradas al 30 de junio de 2014 es por B/.626 (2013: B/.5,434) y se presenta como instrumento financiero derivado pasivo en el balance general.

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2014		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 2,346,827	B/. 2,381,614
Bonos extranjeros corporativos	14,364,292	14,969,866
Otros títulos	500,808	523,894
	B/. 17,211,927	B/. 17,875,374
30 de junio de 2013		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 3,398,472	B/. 3,797,558
Bonos extranjeros corporativos	18,224,681	18,620,701
Otros títulos	501,318	514,715
	B/. 22,124,471	B/. 22,932,974

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

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

9. Préstamos

El portafolio de préstamos se presenta a continuación:

	2014	2013
Sector interno:		
Consumo	B/. 387,090,759	B/. 340,299,424
Comerciales	192,886,725	173,121,081
Hipotecarios	239,457,550	206,212,555
Instituciones financieras	22,417,195	7,846,549
Construcción	42,228,369	35,440,742
Industrial	16,234,944	23,404,361
Alquileres y mantenimientos	725,189	507,257
Agropecuarios	5,679,793	3,075,143
	906,720,524	789,907,112
Sector externo:		
Comerciales	6,414,889	2,152,990
Bancos	6,000,000	33,499,886
Construcción	-	300,000
Industrial	250,000	250,000
Agropecuario	60,000	-
Consumo	443,494	260,355
	13,168,383	36,463,231
Total de préstamos	919,888,907	826,370,343
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	3,151,552	6,517,941
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	18,616,824	16,988,053
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	9,362,343	7,674,234
Prestamos, neto	B/. 895,061,292	B/. 808,225,997

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 2014, está pendiente de inscripción en el Registro Público la suma de B/.1,458,081. Al 30 de junio de 2014, la prima por amortizar es de B/.1,693,471.

9. Préstamos (Continuación)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 16,988,053	B/. 14,857,003
Provisión cargada a gastos de operaciones	8,763,989	6,150,228
Créditos castigados	(7,135,218)	(4,019,178)
Saldo al final del año	B/. 18,616,824	B/. 16,988,053

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

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

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

30 de junio de 2014

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

9. Préstamos (Continuación)

30 de junio de 2013

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	899,293	8,085,844	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

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

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

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

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

	2014	2013
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 873,068,225	B/. 803,856,977
Préstamos en mención especial	22,184,346	15,370,115
Préstamos sub-normales	17,847,052	1,486,884
Préstamos dudosos	5,521,885	4,367,749
Préstamos irrecuperables	1,267,399	1,288,618
	B/. 919,888,907	B/. 826,370,343
Reserva para:		
Préstamos normales (reserva global)	B/. 13,334,231	B/. 13,143,559
Préstamos comprados / Hipotecarios	202,136	311,317
Préstamos en mención especial	317,409	213,132
Préstamos sub-normales	1,509,279	202,114
Préstamos dudosos	1,995,020	1,927,324
Préstamos irrecuperables	1,258,749	1,190,607
	B/. 18,616,824	B/. 16,988,053

9. Préstamos (Continuación)

Al 30 de junio de 2014, el incremento en los préstamos clasificados en subnormal por B/.17,847,052 (2013: B/.1,486,884) corresponden a un cliente de Zona Libre de Colón que fue clasificado en esta categoría por la implementación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá de la Resolución SBP-GJD-0002-2014, en donde se establecen los requerimientos de provisión específica complementaria. Al 31 de agosto de 2014, este cliente presentó sus estados financieros auditados, y el Banco ha calculado bajo los términos de la Resolución causando la reclasificación a este cliente a la categoría normal.

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

Durante el año el Banco recuperó B/.2,008,695 (2013: B/.950,418) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de provisiones para posibles préstamos irrecuperables.

10. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	2014	2013 *Reexpresado*
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 44,217,990	B/. 40,526,298
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	3,660,286	3,825,444
Credicorp Securities, Inc.	199,308	177,451
	B/. 48,077,584	B/. 44,529,193

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

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

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

10. Inversión en Asociadas (Continuación)

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

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

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

	2014	2013 *Reexpresado*
Saldo neto al inicio de año	B/. 44,529,193	B/. 38,276,871
Dividendos recibidos	(721,621)	(443,159)
Adición de asociada	75,000	-
Otras partidas de utilidades integrales	(28,333)	2,425,401
Participación en los resultados del año	4,223,345	4,270,080
Saldo neto al final de año	B/. 48,077,584	B/. 44,529,193

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

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

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

	2014						
Inversión en Asociadas	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Ingresos**	**Gastos**	**Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto**	**Utilidad (Pérdida) después de Impuesto**
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 371,213,982	B/. 224,473,769	B/.146,740,213	B/.121,926,726	B/.105,249,843	B/.16,676,883	B/. 15,128,957
Credicorp Securities, Inc.	700,499	103,606	596,893	608,185	756,729	(148,544)	(148,544)
Panamá Hydro Electric Venture, Inc.	23,238,481	1,915,665	21,286,816	-	1,023,771	(1,023,771)	(1,023,771)

10. Inversión en Asociadas (Continuación)

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

	Compañía Internacional de Seguros, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydro Electric Venture, Inc.
Activos netos al inicio del año	B/. 134,191,343	B/. 647,093	B/. 21,286,816
Utilidad (pérdida) del período	15,128,957	(148,544)	(1,023,771)
Aportes	6,825	200,000	4,991,000
Otros	(2,481,361)	-	-
Otros resultados integrales	(105,551)	(101,656)	(1,736,646)
Activos netos al final del año	146,740,213	596,893	23,517,399
Participación del período	42,950,860	223,835	3,374,747
Otros ajustes a las asociadas	1,267,130	(24,527)	285,539
Valor neto en libros	B/. 44,217,990	B/. 199,308	B/. 3,660,286

11. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

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

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

11. 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 2013						
Saldo neto al 1 de julio de 2012	2,046,975	846,928	1,307,557	2,751,972	10,915,166	17,868,598
Adiciones	934,501	494,527	2,035,271	8,382,511	4,836,207	16,683,017
Ventas y retiros	(3,019)	(54,985)	(31,037)	(52,767)	-	(141,808)
Reclasificaciones	-	-	-	113,980	(113,980)	-
Depreciación y amortización del período	(1,121,302)	(311,587)	(757,043)	(1,089,162)	(159,964)	(3,439,058)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Costo	9,129,462	1,775,890	6,250,532	15,155,687	15,674,427	47,985,998
Depreciación y amortización acumuladas	(7,272,307)	(801,007)	(3,695,784)	(5,049,153)	(196,998)	(17,015,249)
Activo fijo, neto	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749

12. Bienes Recibidos en Dación de Pago

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

13. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	2014	2013
Depósitos entregados en garantía	B/. 1,857,538	B/. 618,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,882,967	1,775,143
Concesión forestal	815,744	784,831
Adelanto a empleados	67,183	61,744
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	3,503,194	3,685,038
Otras cuentas por cobrar	1,214,144	747,751
Servicio de descuento financiado	4,927,315	4,596,292
Otros activos	2,958,397	1,812,951
	B/. 17,226,482	B/. 14,082,251

14. Financiamientos Recibidos

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

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2014	2013
Provisiones laborales	B/. 4,455,304	B/. 4,032,336
Acreedores varios	4,810,515	5,312,218
Cheques vencidos no reclamados	1,906,707	1,799,016
Seguros por pagar	653,460	409,031
Operaciones pendientes de aplicación	4,349,911	3,507,926
Reserva de puntos de lealtad	446,802	329,707
FECI por pagar	1,195,860	991,171
Depósitos de clientes en garantía	917,970	2,657,183
Mensualidad adelantada por aplicar	3,942,645	3,577,676
	B/. 22,679,174	B/. 22,616,264

16. Activos Garantizados

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

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

	2014	2013
Inversiones disponibles para la venta	B/. 18,314,334	B/. 8,192,761
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7,474,810	6,635,052
	B/. 25,789,144	B/. 14,827,813

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por un monto de B/.20,203,098 (2013: B/.11,000,000) y corresponden a notas, bonos del tesoro y bonos globales. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

17. Impuesto sobre la Renta Diferido

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

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 6,137,935	B/. 5,967,548
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	834,098	170,387
Saldo al final del año	B/. 6,972,033	B/. 6,137,935

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 4,653,377	B/. 4,247,013
Comisiones diferidas – préstamos personales	2,292,810	1,856,923
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	25,846	33,999
Saldo al final del año	B/. 6,972,033	B/. 6,137,935

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

	2014	2013
Provisión préstamos locales - específico	B/. 406,365	B/. 161,337
Comisiones diferidas – préstamos personales	435,887	(6,777)
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(8,154)	15,827
	B/. 834,098	B/. 170,387

18. Impuesto sobre la Renta, Neto

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

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

	2014	2013
Impuesto corriente	B/. 3,794,509	B/. 3,854,480
Impuesto diferido (Nota 17)	(834,098)	(170,387)
	B/. 2,960,411	B/. 3,684,093

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 25,271,214	B/. 23,105,537
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25% (2013: 27.5%)	B/. 6,317,804	B/. 6,354,022
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	1,196,210	1,668,555
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(4,553,603)	(4,338,484)
Impuesto sobre la renta	B/. 2,960,411	B/. 3,684,093

19. Reexpresión de los Estados Financieros

Durante el período 2014, la Administración del Banco decidió registrar la participación en la asociada correspondiente a la revalorización de inversiones disponibles para la venta. Los estados financieros del período 2012 fueron reexpresados para corregir el error de períodos anteriores. La Administración del Banco consideró la no inclusión de un tercer balance general al inicio del período 2013, ya que el impacto de esta corrección no es material para ese período. El impacto en los estados financieros del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Saldo Previamente Reportado 2013	Ajustes en el 2013	Saldo Reexpresado
Balance General			
Activo			
Inversión en asociada	B/. 38,286,429	B/. 6,242,764	B/. 44,529,193
Patrimonio			
Reservas varias	B/. 6,310,578	B/. 6,242,764	B/. 12,553,342
Estado de Utilidades Integrales			
Participación de otras utilidades integrales en asociada	B/. -	B/. 2,425,401	B/. 2,425,401

	Saldo Previamente Reportado 2012	Ajustes en el 2012	Saldo Reexpresado
Balance General			
Activo			
Inversión en asociadas	B/. 34,459,508	B/. 3,817,363	B/. 38,276,871
Patrimonio			
Reservas varias	B/. 4,122,015	B/. 3,817,363	B/. 7,939,378

20. 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.

20. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General (Continuación)

La exposición del Banco ante posibles pérdidas por el incumplimiento de las contrapartes en estos instrumentos financieros está representada por el valor contractual de los instrumentos. El Banco controla su exposición al riesgo de pérdida en estas transacciones aplicando las mismas políticas de crédito utilizadas en el otorgamiento de préstamos.

La Administración del Banco considera que estos instrumentos financieros no requieren la contratación de garantías adicionales. Los instrumentos financieros vigentes se detallan de la siguiente manera:

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

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2014	2013
Saldos		
Activos		
Depósito a plazo	B/. 8,000,000	B/. -
Préstamos	B/. 29,388,907	B/. 14,755,146
Deudores varios	B/. 1,882,967	B/. 1,775,143
Intereses por cobrar	B/. 26,297	B/. 14,738
Inversión en asociadas	B/. 48,077,584	B/. 44,529,193

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2014	2013
Pasivos		
Depósitos a la vista - locales	B/. 16,624,695	B/. 6,125,814
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 656,654	B/. 3,081,956
Depósitos de ahorros	B/. 13,467,776	B/. 4,694,058
Depósitos a plazo fijo - locales	B/. 35,591,789	B/. 33,412,216
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 18,000,000	B/. 12,500,000
Bonos por pagar	B/. 10,203,008	B/. 1,403,508
Intereses acumulados por pagar	B/. 765,432	B/. 1,321,308
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 2,104,120	B/. 774,574
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 26	B/. -
Comisiones ganadas	B/. 30,945	B/. 13,441
Participación en los resultados de asociadas	B/. 4,223,345	B/. 4,270,080
Gastos		
Gasto de intereses – depósitos	B/. 1,958,956	B/. 3,296,682
Gasto de intereses - bonos subordinados	B/. 474,346	B/. 54,194
Gasto de comisiones	B/. 2,477,596	B/. 3,096,850
Comisión por manejo de cartera	B/. 104,901	B/. 98,762
Alquileres	B/. 253,260	B/. 253,260
Seguros	B/. 1,480,234	B/. 1,318,941
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 2,014,694	B/. 1,879,431

Durante el año terminado al 30 de junio de 2014, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.2,477,596 (2013: B/.3,096,850), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

22. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	2014	2013
Cuotas y suscripciones	B/. 296,060	B/. 289,119
Comunicaciones	128,569	71,780
Viajes y reuniones	207,563	219,341
Transporte y gasolina	1,125,028	842,832
Aseo y limpieza	445,658	374,019
Seguridad y vigilancia	1,046,176	1,162,425
Pérdidas operativas	341,000	270,649
Otros gastos	1,347,243	1,560,097
	B/. 4,937,297	B/. 4,790,262

23. Capital Pagado

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

24. Reservas Varias de Capital

Las reservas varias de capital se detallan a continuación:

	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Amortización de Inversiones hasta su Vencimiento	Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta	Participación en Otras Partidas Integrales-Asociada	Total
2014					
Saldo inicial	B/.1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. 6,242,764	B/. 12,553,342
Aumento	127,044	-	3,969,668	(28,333)	4,068,379
Disminución	-	(14,206)	-	-	(14,206)
Saldo final	B/. 1,143,394	B/. 26,028	B/. 9,223,662	B/. 6,214,431	B/. 16,607,515
2013					
Saldo inicial	B/. 1,170,000	B/. 54,745	B/ 2,897,270	B/. 3,817,363	B/ 7,939,378
Aumento	-	-	2,356,723	2,425,401	4,782,124
Disminución	(153,650)	(14,510)	-	-	(168,160)
Saldo final	B/. 1,016,350	B/. 40,235	B/. 5,253,994	B/. 6,242,764	B/. 12,553,342

25. Bonos por Pagar

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

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,000.000.(2013: B/.25,000,000.)

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013 se autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos Serie "A" por un valor nominal total de hasta B/.150,0000,000. Estos bonos devengan una tasa de interés de 5.75% pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de la Serie se detalla en el Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. Al 30 de junio de 2014 el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.10,000,000.

26. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, segmento de consumo, y participación en ganancias de negocio de seguros.

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.

26. Información de Segmentos (Continuación)

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 2014 (en Balboas)			
	Corporativo	Consumo	Seguros	Total
Ingresos por intereses	18,980,264	45,809,669	-	64,789,933
Gastos de intereses y provisiones, neto	7,666,042	17,587,367	-	25,253,409
Otros ingresos netos	10,402,295	16,023,541	4,444,207	30,870,043
Gastos generales y administrativos	9,072,006	36,063,347	-	45,135,353
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,644,511	8,182,496	4,444,207	25,271,214
Total de activos	488,595,902	1,023,247,288	-	1,511,843,190
Total de pasivos	438,712,161	908,240,659	-	1,346,952,820

	30 de junio de 2013 (en Balboas)			
	Corporativo	Consumo	Seguros	Total
Ingresos por intereses	16,072,055	41,291,709	-	57,363,764
Gastos de intereses y provisiones, neto	6,057,157	15,226,091	-	21,283,248
Otros ingresos netos	10,073,858	14,929,653	4,649,006	29,652,517
Gastos generales y administrativos	7,992,641	34,634,855	-	42,627,496
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,096,115	6,360,416	4,649,006	23,105,537
Total de activos	416,621,614	939,172,300	-	1,355,793,914
Total de pasivos	376,043,064	838,590,791	-	1,214,633,855

27. Adecuación de Capital

La Ley Bancaria de la República de Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 8%. La Administración del Banco calculó el referido índice aplicando los porcentajes de ponderación de riesgos a los activos y contingencias del Banco de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Al 30 de junio de 2014, el índice de adecuación de capital del Banco era de 16.38% (2013: 15%).

28. Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

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

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.