Deloitte.

Banco Delta, S.A.
y Subsidiarias

(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2014 e Informe de los Auditores Independientes del 25 de agosto de 2014

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Banco Delta, S.A. y Subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2014

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 73

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Banco Delta, S.A. y Subsidiarias
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Banco Delta, S.A. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 de estados financieros consolidados que estén 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 consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Delta, S.A. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo 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, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Deloitte

25 de agosto de 2014
Panamá, Rep. de Panamá

Banco Delta, S.A. y subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,147,554	817,225
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		3,955,369	3,492,126
A la vista extranjeros		2,227,545	871,870
A plazo locales		17,154,840	19,999,163
Total de depósitos en bancos		23,337,754	24,363,159
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	24,485,308	25,180,384
Valores disponibles para la venta	8,14	19,744,626	15,950,243
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	20,507,492	12,329,405
Préstamos - sector interno		136,354,161	123,867,551
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,420,926	2,009,962
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		3,463,926	3,083,556
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		6,897,135	6,222,765
Préstamos, neto	6,10,15	128,414,026	116,571,192
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	10,909,420	9,264,165
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	6		
Depósitos a plazo		13,533	25,222
Préstamos		1,154,057	1,145,959
Inversiones		310,675	300,897
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		243,479	425,101
Activo intangible	12	5,557	8,891
Impuesto sobre la renta diferido	23	865,981	847,978
Otros activos	6,13	4,081,344	3,177,167
Total de activos varios		6,674,626	5,931,215
Total de activos		210,735,498	185,226,604

	Notas	2014	2013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		462,161	671,049
De ahorros locales		25,967,763	24,139,938
De ahorros extranjeros		2,280,826	1,547,094
A plazo locales		103,270,573	92,321,864
A plazo extranjeros		3,712,505	2,404,300
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		3,000,000	1,000,079
Total de depósitos de clientes e interbancarios	6,5	138,693,828	122,084,324
Financiamientos recibidos	10,14	9,236,337	4,770,990
Bonos corporativos por pagar	15	19,228,951	19,204,864
Valores comerciales negociables	16	3,479,497	2,979,551
Deuda subordinada	17	750,000	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,831,706	1,802,029
Intereses acumulados por pagar	6	422,327	430,352
Impuesto sobre la renta diferido	23	542,878	478,668
Otros pasivos	18	9,564,144	9,235,985
Total de pasivos varios		12,361,055	11,947,034
Total de pasivos		183,749,668	161,736,763
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	18,992,482	18,077,167
Capital pagado en exceso	20	651,120	621,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		23,338	45,127
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		(258,482)	(210,017)
Utilidades no distribuidas		7,577,372	4,956,564
Total de patrimonio		26,985,830	23,489,841
Total de pasivos y patrimonio		210,735,498	185,226,604

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		26,227,063	22,817,956
Depósitos a plazo		117,789	127,900
Inversiones		1,471,281	1,052,459
Total de intereses ganados		27,816,133	23,998,315
Comisiones ganadas	21	48,091	61,937
Total de ingresos por intereses y comisiones		27,864,224	24,060,252
Gastos de intereses y comisiones	6		
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		6,675,544	5,789,832
Financiamientos recibidos		558,573	304,149
Bonos y valores comerciales negociables		1,449,322	1,559,157
Gastos de comisiones	21	756,275	862,117
Total de gastos de intereses y comisiones		9,439,714	8,515,255
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		18,424,510	15,544,997
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(3,187,730)	(2,938,600)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		15,236,780	12,606,397
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		162,695	136,132
Servicios de administración de seguros	6	1,078,816	894,936
Ganancia en venta de inversiones	8	23,551	80,441
Otros ingresos (gastos), neto		360,677	436,363
Total de otros ingresos		1,625,739	1,547,872
Total de ingresos de operaciones, neto		16,862,519	14,154,269
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	6, 22	7,533,651	6,277,661
Honorarios y servicios profesionales		547,845	339,189
Depreciación y amortización	11	1,442,528	1,257,902
Otros gastos	6, 22	4,118,104	3,426,179
Total de gastos generales y administrativos		13,642,128	11,300,931
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,220,391	2,853,338
Impuesto sobre la renta, neto	23	(599,583)	(748,171)
Utilidad neta		2,620,808	2,105,167
Utilidad neta por acción común:			
Básica	19	29.77	25.82

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta		2,620,808	2,105,167
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancia o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados		(23,551)	(80,441)
Pérdida (ganancia) neta no realizada en valores disponibles para la venta		1,762	178,373
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	8	(21,789)	97,932
Reserva de bienes adjudicados		(48,465)	(106,167)
Total de otras ingresos (gastos) integrales		(70,254)	(8,235)
Total otros ingresos integrales		2,550,554	2,096,932

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2012		16,500,666	621,000	(52,805)	(103,850)	2,851,397	19,816,408
Utilidad neta		-	-	-	-	2,105,167	2,105,167
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	-	-	97,932	-	-	97,932
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	(106,167)	-	(106,167)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	97,932	(106,167)	2,105,167	2,096,932
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Aporte a capital	19	1,576,501	-	-	-	-	1,576,501
Saldo al 30 de junio de 2013		18,077,167	621,000	45,127	(210,017)	4,956,564	23,489,841
Utilidad neta		-	-	-	-	2,620,808	2,620,808
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	-	-	(21,789)	-	-	(21,789)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	(48,465)	-	(48,465)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	(21,789)	(48,465)	2,620,808	2,550,554
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Aporte a capital	19	915,315	-	-	-	-	915,315
Plan de opción de acciones	20	-	30,120	-	-	-	30,120
Saldo al 30 de junio de 2014		18,992,482	651,120	23,338	(258,482)	7,577,372	26,985,830

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias
(Entidad mayormente poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A.)

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,620,808	2,105,167
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	3,187,730	2,938,600
Provisión para bienes adjudicados disponibles para la venta			
Ganancia neta en valores disponibles para la venta	8	(23,551)	80,441
Depreciación y amortización	11	1,442,528	1,257,902
Amortización de prima en valores		7,927	58,369
Amortización de primas mantenidas hasta su vencimiento		(2,025)	-
Reserva de primas mantenidas hasta su vencimiento		3,575	-
Plan de opción de acciones	20	30,120	-
Gasto de impuesto sobre la renta	23	553,376	758,165
Impuesto sobre la renta diferido		46,207	(9,994)
Ingresos por intereses		(27,816,133)	(23,998,315)
Gastos de intereses		8,683,439	7,653,138
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días		5,454,830	(5,889,870)
Aumento en préstamos		(15,030,564)	(19,650,293)
Aumento en activos varios		(1,849,276)	(1,716,121)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		2,352,669	875,583
Aumento en depósitos a plazo		12,256,914	19,398,264
Aumento en depósitos interbancarios		1,999,921	79
Aumento (disminución) en otros pasivos		886,050	(1,069,309)
Intereses recibidos		27,809,946	23,790,736
Intereses pagados		(8,691,464)	(7,574,322)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		13,923,027	(991,780)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(15,847,516)	(13,482,809)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	12,046,968	7,810,053
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(10,682,501)	(3,103,275)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	2,502,864	3,007,613
Adquisición de propiedades y equipos	11	(3,248,272)	(2,449,325)
Ventas y descartes de propiedades y equipos, neto		160,489	1,065,754
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(15,067,968)	(7,151,989)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en financiamientos recibidos		4,465,347	1,179,347
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		499,946	146,430
Producto de la redención de bonos y valores comerciales		24,087	496,895
Producto del aumento de capital	19	915,315	1,576,501
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		5,904,695	3,399,173
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,759,754	(4,744,596)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,669,914	20,414,510
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	20,429,668	15,669,914

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información general

Banco Delta, S.A., en adelante el "Banco", se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S.A. Mediante Escritura Pública No. 835 de 16 del febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S.A. a Grupo Financiero Delta, Corp. Mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S.A. (BMF) a Banco Delta, S.A. El Banco es una entidad 2.57% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.43% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

La oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, planta baja.

Con fecha 27 de junio de 2006, la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), mediante Resolución S.B.P. No.057-2006, le otorgó al Banco licencia para operar como Banco de Microfinanzas. El Banco se notificó de dicha Resolución el 30 de junio de 2006 e inició operaciones bancarias el 3 de julio de 2006. Posteriormente y a través de Resolución SBP – No. 0077-2014, de fecha 13 de junio de 2014, la Superintendencia cancela y deja sin efecto la Licencia Bancaria para Microfinanzas y resuelve otorgar Licencia General a Banco Delta, S.A., para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas actividades que la Superintendencia autorice.

El Banco y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se dedican, principalmente, a proporcionar financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, sobregiros, préstamos personales, préstamos hipotecarios, líneas de crédito y factoring.

Leasing de Panamá, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 20 de julio de 1990 según las leyes de la República de Panamá es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos de 36 a 84 meses.

Rueland Investment, Inc. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida bajo Escritura Pública No.527 del 6 de febrero de 2001 según leyes de la República de Panamá, dedicada a la inversión en bienes inmuebles.

Delta Entregas, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 5 de agosto del 2010, según las leyes de la República de Panamá, dedicada a ofrecer servicios de mensajería.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa 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 para la administración de riesgo de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Por otra parte, con fecha 28 de mayo de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo No.004-2013, por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga los Acuerdos No.6-2000, 6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de fechas 28 de junio y 12 de agosto de 2002 y 12 de marzo de 2003, respectivamente. El Acuerdo No.4-2013, entrará en vigencia a partir del 30 de junio de 2014.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros consolidados

En el año en curso, el Banco y sus subsidiarias aplicaron una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF13 - Medición a valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF´s por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para años anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 consolidación - entidades de cometido específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Enmiendas a la NIC 1- Presentación de partidas en el estado de utilidades integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7- Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensación y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación de saldos ejecutable o un acuerdo similar.

NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

2.3 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los años anuales que comienzan después del 31 de diciembre de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 instrumentos financieros: reconocimiento y medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del año y para los años contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del año y para los años contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

El 24 de julio de 2014 se emitió la versión final de la NIIF 9 que adicionó un nuevo modelo de deterioro de pérdidas esperadas e incluyó enmiendas al modelo de clasificación y medición de los activos financieros al añadir un nuevo valor razonable a través de la categoría de otras utilidades integrales para ciertos instrumentos de deuda y guías adicionales de cómo aplicar el modelo de negocio a la prueba de características de los flujos de cajas contractuales. Con esta enmienda se culmina el proyecto de instrumentos financieros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y la norma es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada sujeta a requerimientos locales.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

Las enmiendas de la NIIF 10 proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirá su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión. Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a la NIC 39 - Renovación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

NIIF 14 - Cuentas diferidas en actividades reguladas

La NIIF 14 permite que quienes adoptan por primera vez los IFRS (NIIF's) y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

El estándar requiere la presentación separada en el estado consolidado de situación financiera, de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas y en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otras utilidades integrales de los movimientos en esos saldos. Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza y los riesgos asociados con la forma de la regulación tarifaria que ha dado origen al reconocimiento de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas.

La NIIF 14 es efectiva para los primeros estados financieros anuales para los períodos que inicie en o después del 1 enero 2016, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

El estándar proporciona a la entidad con un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

2.4 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia.

Acuerdo No.4-2013

El Acuerdo No.4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 30 de septiembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013 por la cual se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de conformidad a lo establecido en el Artículo 3 del Acuerdo No.006-2012. Esta Resolución rige a partir de los períodos anuales que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Debido a la naturaleza de sus operaciones financieras, el Banco está en el proceso de determinar el impacto que la adopción de estas nuevas normas regulatorias pudieran tener sobre sus estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.

2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva para posible préstamos incobrables, sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y los de sus Subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los derechos a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Banco reevalúa si controla una entidad, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones entre las subsidiarias del Banco fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Banco y sus subsidiarias es el balboa. Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros que posee el Banco y sus subsidiarias, son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros significativos existentes al 30 de junio de 2014 han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos en los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta el vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de los valores mantenidos hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que el Banco intente vender inmediatamente a corto plazo, los cuales clasificados como negociables, y aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a ochenta y cuatro (84) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos 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 consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros 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 los ingresos o gastos por interés sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados 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, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor a 90 días en créditos comerciales y mayor a 120 días en préstamos de consumo.

3.8 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.9 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia del Banco, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los Bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, el perfil de vencimiento de la cartera y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, 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);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Valores disponibles para la venta

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero que está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o no mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

	Vida útil	**% de depreciación**
Inmueble	30 años	3.3%
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	3 - 5 años	14% - 33%
Programas de cómputo	4 - 9 años	11% - 25%
Equipo rodante	3 - 7 años	20% - 33%
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años	10% - 20%

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.12 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La Administración del Banco considera prudente mantener una reserva para pérdida contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Para efectos regulatorios, la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El Acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF´s. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Años	***Porcentaje computable mínimo***
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del indice de capital.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, 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);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero que está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 30 de junio de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables

Los financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables son reconocidos 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 consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.15 Seguros por pagar

Los automóviles financiados por el Banco son asegurados por el período del contrato que oscila entre doce (12) y ochenta y cuatro (84) meses. Además, dependiendo del tipo de préstamo, se solicita a los prestatarios la consecución de seguros de incapacidad, desempleo, vida e incendio. Aquellas primas incluidas en el contrato son consideradas en la cantidad nominal de los documentos por cobrar y las primas vencidas correspondientes son pagadas a las compañías de seguros.

3.16 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.17 Beneficios a empleados

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Banco ha establecido la reserva para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, que consiste en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado por un agente fiduciario privado e independiente al Banco, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.18 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.19 Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el año reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

3.20 Medición de valor razonable y proceso de valuación

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5)

El Banco revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

3.21 Equivalentes de efectivo

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

3.22 Transacciones de pagos basados en acciones

El valor razonable en la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones - es decir, opciones de acciones otorgadas a empleados - se reconoce como gastos de compensación, con el correspondiente incremento en el patrimonio durante el período que los empleados tienen derecho incondicional a los incentivos. El importe reconocido como gasto de compensación se ajusta para reflejar el número de incentivos de pagos los cuales se espera se cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera de mercado, de tal manera que el monto finalmente reconocido como gasto esté basado en el número de incentivos de pagos que cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera del mercado en la fecha de ejercicio. Para incentivos de pagos basados en acciones que no tienen condiciones en la fecha de ejercicio, el valor razonable de la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones se mide para reflejar dichas condiciones y no existe validación de las diferencias entre los resultados esperados y los reales.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgos bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia de Riesgos identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Banco por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para tal efecto, la Junta Directiva, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco y que a continuación se detallan:

- Comité de Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Crédito
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología
- Comité de Riesgos
- Comité de Gobierno Corporativo

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la Administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco.

El Banco mantiene una política estricta para la administración del riesgo de crédito. Se mantienen límites por actividad y grupo económico. Adicionalmente, el Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento permanente de las garantías y condición del cliente. Cuando se observan debilitamientos en la condición financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se coloca en un estado de monitoreo especial.

Medición del riesgo de crédito

a. Préstamos y anticipos - En la medición del riesgo de crédito de préstamos y anticipos a los clientes y a los bancos a un nivel de contraparte, el Banco refleja tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que el Banco deriva la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').

Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada (el modelo de la pérdida estimada) son requeridas por la Superintendencia, y están integradas en la administración operacional diaria del Banco, como se describe a continuación:

i) El Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente con base en el Acuerdo 6-2000 y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, el Banco incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.

iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del Banco del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

b. *Inversiones en valores* - Para la calificación externa de las inversiones en valores, el Banco toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Inversiones para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde quiera son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados cuatrimestralmente por la Junta Directiva, según sea el caso.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Otra medida de control y mitigación específicas se describe a continuación:

a. Garantía - El Banco emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Banco aplica directrices en la aceptación de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos del Banco: locales, inventarios, mobiliarios y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo son generalmente garantizados; las facilidades de crédito revolventes individuales generalmente no son garantizadas. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores de deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

Políticas de deterioro y reserva

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones para deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con base en la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito provistas en los estados financieros consolidados son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2014 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

	Exposición máxima	
	2014	**2013**
Depósitos en bancos	23,337,754	24,363,159
Préstamos:		
Microempresas	96,596,950	85,666,976
Asalariados	35,212,817	32,982,294
Pequeña Empresa	4,544,394	5,218,281
	136,354,161	123,867,551
Comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	2,009,962
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,463,926)	(3,083,556)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,897,135)	(6,222,765)
	(7,940,135)	(7,296,359)
Préstamos, neto	128,414,026	116,571,192
Valores disponibles para la venta	19,744,626	15,950,243
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	12,329,405
Total de la exposición máxima	192,003,898	169,213,999

Adicionalmente, al 30 de junio de 2014, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.18,873 (2013: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.76,411 (2013: B/.283,000).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio de 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamo, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son restructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

- *Política de castigos* - El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento basados en lo siguiente:

- El 75% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (2013: 75%).
- 78% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento, cuentan con calificación de riesgo con grado de inversión (2013: 72%).

La tabla a continuación detalla la provisión específica y global de la cartera de préstamos en cumplimiento con las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	Préstamos	Provisión específica	Préstamos neto
2014			
Normal	133,481,908	-	133,481,908
Mención especial	905,259	29,733	875,526
Sub-normal	416,476	59,528	356,948
Dudoso	1,296,580	572,449	724,131
Irrecuperable	253,938	89,051	164,887
Total	136,354,161	750,761	135,603,400
Comisiones a terceros por amortizar			2,420,926
Provisión global			(2,713,165)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,897,135)
Total			128,414,026
2013			
Normal	121,213,452	-	121,213,452
Mención especial	708,560	42,426	666,134
Sub-normal	452,857	108,303	344,554
Dudoso	1,137,523	494,786	642,737
Irrecuperable	355,159	121,074	234,085
Total	123,867,551	766,589	123,100,962
Comisiones a terceros por amortizar			2,009,962
Provisión global			(2,316,967)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,222,765)
Total			116,571,192

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y otras garantías sobre estos activos. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre los préstamos se detallan a continuación:

	2014	2013
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	715,736	673,565
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	808,403	392,753
Depósitos en el propio Banco	13,094	27,055
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	112,418,260	101,385,798
Bienes inmuebles	1,834,803	1,564,374
Depósitos en el propio Banco	2,564,654	2,051,259
Total	118,354,950	106,094,804

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de Administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida se clasifica en la categoría en la que estuvo antes de su reestructuración por un período no menor de (6) meses y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

La reestructuración es comúnmente aplicada a los préstamos a plazo, en particular a la financiación de préstamos a clientes.

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.233,099 (2013: B/.223,432).

	2014	2013
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	-	6,139
Industria	-	3,413
Construcción	1,011	8,202
Servicios	11,707	61,683
Personales	201,867	119,704
Leasing	-	1,051
Comercio	2,111	-
Microfinanzas	16,403	23,240
Total	233,099	223,432

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

2014	**Valores disponibles para la venta**	**Valores mantenidos hasta su vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	13,479,009	17,990,596	31,469,605
Sin grado de inversión	6,265,617	2,516,896	8,782,513
	19,744,626	20,507,492	40,252,118
2013			
Con grado de inversión	9,936,912	10,404,345	20,341,257
Sin grado de inversión	6,013,331	1,925,060	7,938,391
	15,950,243	12,329,405	28,279,648

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2014, el total de la cartera con grado de inversión es de 78% (2013: 72%).

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	**Calificación externa**
Grado de inversión	AAA, AA+, AA- A+, A-
Monitoreo estándar	BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	2014		2013	
	Préstamos	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:				
Microempresas	96,596,950	-	85,666,976	-
Asalariados	35,212,817	-	32,982,294	-
Pequeña Empresa	4,544,394	-	5,218,281	-
Títulos y valores	-	40,252,118	-	28,279,648
	136,354,161	40,252,118	123,867,551	28,279,648
Concentración geográfica:				
Panamá	136,354,161	30,391,518	123,867,551	19,161,064
América Latina y el Caribe	-	5,848,981	-	4,898,186
Estados Unidos	-	2,118,542	-	1,270,866
Europa, Asia y Oceanía	-	1,893,077	-	2,949,532
	136,354,161	40,252,118	123,867,551	28,279,648

Las concentraciones geográficas de préstamos e inversiones están basadas en la ubicación del deudor; en cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en la localización del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de mercado

El Banco está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son atendidos en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

Riesgo de tasa de interés

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento:

2014	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,147,554	-	1,147,554
Depósitos en bancos	22,337,754	1,000,000	-	-	-	-	23,337,754
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	28,857,271	86,788,877	7,803,507	2,969,806	(7,940,135)	128,414,026
Valores disponibles para la venta	3,880,000	8,108,071	2,193,450	5,563,105	-	-	19,744,626
Valores hasta su vencimiento	500,000	1,825,000	10,221,988	7,964,079	-	(3,575)	20,507,492
Total de activos financieros	36,652,454	39,790,342	99,204,315	21,330,691	4,117,360	(7,943,710)	193,151,452
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	36,575,727	29,107,873	58,696,003	11,314,225	-	-	135,693,828
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	345,569	2,199,407	6,691,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	3,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	750,000	-	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	40,421,296	36,045,280	77,922,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Total gap de interés	(3,768,842)	3,745,062	21,281,951	4,271,466	4,117,360	(7,884,158)	21,762,839
2013							
Total de activos financieros	32,096,794	34,102,507	89,362,479	15,026,053	6,739,750	(7,296,359)	170,031,224
Total de pasivos financieros	38,440,664	29,646,019	67,310,795	14,450,836	-	(58,585)	149,789,729
Total gap de interés	(6,343,870)	4,456,488	22,051,684	575,217	6,739,750	(7,237,774)	20,241,495

La Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasas de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El análisis que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	2014	**2013**
Incremento de 100pb	(124,198)	(39,355)
Disminución de 100pb	124,198	39,355
Incremento de 200pb	(248,397)	(78,710)
Disminución de 200pb	248,397	78,710

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco según es llevado a cabo y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivo para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), para mantener una amplia diversificación por proveedor, producto y plazo.

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2014	2013
Al cierre del 30 de junio	88%	96%
Promedio del año	85%	91%
Máximo del año	94%	100%
Mínimo del año	75%	85%

La información a continuación muestra los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2014								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	-	-	-	-	-	1,147,554
Depósitos en bancos	22,337,754	1,000,000	-	-	-	-	-	23,337,754
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	10,660,267	18,197,004	88,405,841	7,830,649	1,325,700	(7,940,135)	128,414,026
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1,105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores hasta su vencimiento	500,000	1,425,000	400,000	10,221,988	7,964,080	-	(3,576)	20,507,492
Total de activos financieros	37,800,008	14,190,335	25,600,008	100,821,279	21,357,833	1,325,700	(7,943,711)	193,151,452
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	36,575,727	8,398,402	20,709,471	58,696,003	11,314,225	-	-	135,693,828
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	345,569	924,779	1,274,628	6,691,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	1,000,000	2,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	100,000	100,000	550,000	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	40,421,296	10,423,181	25,072,099	78,472,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada	95,284	-	-	-	-	-	-	95,284
Margen de liquidez neta	(2,716,572)	3,767,154	527,909	22,348,915	4,298,608	1,325,700	(7,884,159)	21,667,555

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2013								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	817,225	-	-	-	-	-	-	817,225
Depósitos en bancos	23,363,159	1,000,000	-	-	-	-	-	24,363,159
Préstamos por cobrar, neto	9,770,362	8,835,101	16,112,344	79,176,190	8,415,025	1,558,529	(7,296,359)	116,571,192
Valores disponibles para la venta	2,327,269	1,407,189	4,752,853	2,036,708	5,426,224	-	-	15,950,243
Valores hasta su vencimiento	1,000,000	-	1,995,020	8,149,581	1,184,804	-	-	12,329,405
Total de activos financieros	37,278,015	11,242,290	22,860,217	89,362,479	15,026,053	1,558,529	(7,296,359)	170,031,224
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,228,191	6,388,561	19,060,864	51,954,793	9,451,836	-	-	121,084,245
Depósitos interbancarios	1,000,079	-	-	-	-	-	-	1,000,079
Financiamientos recibidos	249,479	251,532	633,831	3,636,148	-	-	-	4,770,990
Bonos y valores comerciales	1,500,000	1,000,000	2,494,000	12,250,000	4,999,000	-	(58,585)	22,184,415
Deuda subordinada	-	-	-	662,500	87,500	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	36,977,749	7,640,093	22,188,695	68,503,441	14,538,336	-	(58,585)	149,789,729

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	Valor en libros	Flujo no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
2014						
Depósitos de clientes	135,693,828	154,127,789	74,497,637	28,097,511	39,069,745	12,462,896
Depósitos de bancos	3,000,000	3,000,554	3,000,554	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	9,886,462	2,790,454	2,683,557	4,412,451	-
Bonos por pagar	19,228,951	24,168,673	2,207,975	3,370,334	12,446,924	6,143,440
Valores comerciales negociables	3,479,497	3,552,828	3,552,828	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	945,201	234,400	339,278	371,523	-
Total de pasivos financieros	171,388,613	195,681,507	86,283,848	34,490,680	56,300,643	18,606,336
2013						
Depósitos de clientes	121,084,245	136,956,150	65,772,882	22,101,757	37,753,573	11,327,938
Depósitos de bancos	1,000,079	1,000,244	1,000,244	-	-	-
Financiamientos recibidos	4,770,990	5,252,173	1,339,296	1,438,254	2,474,623	-
Bonos por pagar	19,204,864	23,770,053	3,381,679	2,934,018	12,130,959	5,323,397
Valores comerciales negociables	2,979,551	3,061,322	3,061,322	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	890,065	38,512	137,612	622,158	91,783
Total de pasivos financieros	149,789,729	170,930,007	74,593,935	26,611,641	52,981,313	16,743,118

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

A continuación se resumen las tasas promedio de interés de los instrumentos financieros al 30 de junio:

	2014	2013
Activos:		
Depósitos en bancos	0.6%	0.5%
Préstamos	16.0%	15.6%
Valores disponibles para la venta	3.9%	4.0%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.1%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.2%	5.3%
Financiamientos recibidos	5.0%	4.7%
Bonos corporativos	6.3%	6.4%
Valores comerciales negociables	3.6%	3.7%
Deuda subordinada	4.9%	5.0%

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de Riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) mide el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Comité de Riesgos mide el riesgo de crédito y el riesgo operacional.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos. Por otro lado, el Banco cuenta con un plan de contingencia en donde se replican en línea los principales datos del Banco en caso de una interrupción.

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados por nivel de riesgo.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de revaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital se toman en cuenta como Banco de Licencia General las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital pagado no consolidado de las Subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de las Subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el capital secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

- Reservas generales para pérdidas
- Reservas no declaradas
- Reservas de revaluación

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de junio:

	2014	2013
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	18,992,482	18,077,166
Capital pagado en exceso	651,120	621,000
Utilidades retenidas	7,577,372	4,956,564
Total pilar 1	27,220,974	23,654,730
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	440,000	590,000
Total capital regulatorio	27,660,974	24,244,730
Activo ponderado en base a riesgo	190,985,065	169,891,761
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.48%	14.27%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.25%	13.92%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro que debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - El Banco determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

(c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - El Banco sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, 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 sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.

(d) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando se utiliza instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable 2014	Valor razonable 2013	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principal	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Títulos de deuda privada - extranjeros	2,101,204	3,870,907	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	8,531,150	7,357,376	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 30 de junio de 2014	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	6,835,067	2,467,562	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función de cotización y tasas de entidades comparables	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	2,277,205	2,254,398	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 30 de junio de 2014	N/A	N/A
Total	19,744,626	15,950,243				

Durante el año 2014 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

El Banco considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco, el valor en libros de las inversiones podría disminuir o aumentar en B/.27,364 respectivamente.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de el Banco que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Excepto por lo siguiente, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproximan a su valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	23,337,754	24,363,159	23,337,754	24,363,159
Préstamos, neto	128,414,026	116,571,192	147,222,918	134,347,791
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	12,329,405	20,515,195	12,345,721
Total de activos financieros	172,259,272	153,263,756	191,075,867	171,056,671
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	462,161	671,049	462,161	671,049
Depósitos de ahorros	28,248,589	25,687,032	29,041,766	26,331,313
Depósitos a plazo	106,983,078	94,726,164	108,339,344	101,775,117
Depósitos interbancarios	3,000,000	1,000,079	2,992,450	998,061
Financiamientos recibidos	9,236,337	4,770,990	9,040,225	4,707,973
Bonos y valores comerciales negociables	22,708,448	22,184,415	23,110,234	22,621,265
Deuda subordinada	750,000	750,000	741,644	740,232
Total de pasivos financieros	171,388,613	149,789,729	173,727,824	157,845,010

	Jerarquía de valor razonable			
2014	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,337,754	-	23,337,754
Préstamos	-	-	147,222,918	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,262,971	7,270,063	6,982,161	20,515,195
Total de activos financieros	6,262,971	30,607,817	154,205,079	191,075,867
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	462,161	-	462,161
Depósitos de ahorros	-	29,041,766	-	29,041,766
Depósitos a plazo fijo	-	111,331,794	-	111,331,794
Financiamientos recibidos	-	9,095,167	-	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,110,234	23,110,234
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	-	149,930,888	23,851,878	173,782,766

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrado arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	2014	**2013**
Saldo al inicio del año	2,467,562	4,175,000
Adquisiciones	6,835,000	2,467,562
Ventas y redenciones	(2,467,563)	(4,175,000)
Cambios netos en valor razonable	68	-
Saldo al final del año	6,835,067	2,467,562

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de ganancias o pérdidas se encuentran los siguientes saldos y transacciones entre partes relacionadas:

Operaciones entre partes relacionadas

Saldos entre partes relacionadas	**2014**	**2013**
Activos:		
Préstamos por cobrar	377,134	511,795
Otros activos - cuentas por cobrar	362,522	445,373
Intereses acumulados por cobrar	1,125	1,713
Pasivos:		
Depósitos recibidos	137,529	1,108,770
Intereses acumulados por pagar	-	2,552

Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	40,540	53,324
Gastos de intereses	17,536	46,090
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	1,078,816	894,936

Operaciones con directores y personal clave de la Administración:

Saldos entre partes relacionadas	**2014**	**2013**
Activos:		
Préstamos por cobrar	165,843	204,462
Intereses acumulados por cobrar	566	276
Pasivos:		
Depósitos recibidos	646,820	622,253
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	16,828	19,290
Gastos de intereses	20,225	17,969
Dietas	195,333	200,350
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	651,722	489,509
Gastos de representación	324,418	256,656
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	154,299	107,490
XIII mes y vacaciones	98,556	41,255
Bonos	85,942	70,797
Prima de antigüedad e indemnización	21,670	14,349
Otros beneficios	36,480	7,937
Servicios médicos	9,506	13,344
Total	1,382,593	1,001,337

Al 30 de junio de 2014, los préstamos de compañías relacionadas ascendieron a B/.377,134 (2013: B/.511,795), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (2013: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (2013: 2017).

Al 30 de junio de 2014, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.165,843 (2013: B/.204,462), a una tasa de interés de 9% a 12% (2013: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (2013: 2019).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (2013: 22%).

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	2014	2013
Efectivo	667,608	511,145
Efectos de caja	479,946	306,080
Depósitos a la vista en bancos	6,182,914	4,363,996
Depósitos a plazo en bancos	17,154,840	19,999,163
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,485,308	25,180,384
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	4,055,640	9,510,470
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	20,429,668	15,669,914

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.30% (2013: 0.33%).

8. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2014	2013
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	2,101,204	3,870,907
Títulos de deuda privada - locales	15,366,217	9,824,938
Fondos de inversión	2,277,205	2,254,398
	19,744,626	15,950,243

Al 30 de junio del 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio de 2014 a enero de 2073 (2013: septiembre de 2013 a mayo de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3.0% y 7.5% (2013: 2.9% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2014 oscila entre 4.54% y 4.95% (2013: 3.96% y 5.06%).

El movimiento de los valores disponibles para la venta, se resume a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	15,950,243	10,099,114
Adiciones	15,847,516	13,482,809
Ventas y redenciones	(12,023,417)	(7,810,053)
Amortización de primas y descuentos	(7,927)	-
Cambios netos en el valor razonable	(21,789)	178,373
Saldo al final del año	19,744,626	15,950,243

El saldo de las líneas de crédito que mantiene Banco Delta, S.A. y Subsidiarias con Banco Aliado, S.A., Banco General, S.A. y Prival Bank, S.A., están garantizados con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados, estas líneas de crédito no han sido utilizadas. (Véase Nota 14).

Por el año terminado al 30 de junio de 2014, el Banco realizó la venta de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.1,878,402 (2013: B/.1,385,970). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.23,551 (2013: B/.80,441).

9. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento registrados a su costo amortizado, se resumen así:

	2014		2013	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	6,259,396	6,262,971	5,247,679	5,257,194
Títulos de deuda privada - locales	12,719,430	12,723,558	7,081,726	7,088,527
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,528,666	1,528,666	-	-
	20,507,492	20,515,195	12,329,405	12,345,721

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	12,329,405	12,292,113
Adiciones	10,682,501	3,103,275
Redenciones	(2,502,864)	(3,050,980)
Amortización de primas y descuentos	2,025	(15,003)
Reserva	(3,575)	-
Saldo al final del año	20,507,492	12,329,405

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (2013: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre julio 2014 y febrero 2027 (2013: agosto de 2013 y marzo de 2023).

10. Préstamos

La cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la siguiente distribución por actividad económica:

	2014	2013
Sector interno		
Agricultura	2,919,612	3,275,343
Ganadería	1,205,797	1,120,830
Pesca	390,735	443,397
Comercio	1,177,959	1,324,825
Industria	4,041,977	3,848,664
Construcción	4,514,780	4,169,444
Servicios	3,613,720	2,724,390
Personales	33,590,651	27,365,969
Leasing	11,121,549	11,965,645
Microfinanzas	73,777,381	67,629,044
Sub-total de la cartera	136,354,161	123,867,551
Comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	2,009,962
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,463,926)	(3,083,556)
Intereses y comisiones no devengados, neto	(6,897,135)	(6,222,765)
Total de préstamos, neto	128,414,026	116,571,192

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

El saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A., está garantizada con cartera de préstamos. A la fecha de los estados financieros consolidados, está línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 14).

El movimiento en la reserva para posibles préstamos incobrables se resume a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,083,556	2,150,393
Provisión cargada a gastos	3,187,730	2,938,600
Préstamos castigados contra la reserva	(2,807,360)	(2,005,437)
Saldo al final del año	3,463,926	3,083,556

La información referente a los préstamos en estado de no acumulación de intereses, se presenta a continuación:

	2014	2013
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,516,444	1,356,104
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	78,606	66,191
Reservados durante el año	104,075	77,628
Eliminación de intereses durante el año	(107,279)	(65,213)
Saldo al final del año	75,402	78,606

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2014	2013
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	4,372,528	3,849,807
De 1 a 5 años	9,472,333	11,470,401
Total de pagos mínimos	13,844,861	15,320,208
Menos: ingresos no devengados	(2,723,312)	(3,354,563)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,121,549	11,965,645

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (2013: 11.7%).

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 30 de junio, el detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

	Total	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Construcción en proceso
2014						
Costo:						
Al inicio del año	11,482,019	3,354,503	2,287,114	1,026,336	4,251,324	562,742
Aumentos	3,248,272	-	600,099	74,894	468,046	2,105,233
Reclasificaciones	-	1,150,000	191,223	-	84,584	(1,425,807)
Disminuciones	(1,276,533)	-	(357,614)	(28,521)	(890,398)	-
Al final del año	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,217,854)	(300,763)	(867,469)	(280,145)	(769,477)	-
Aumentos	(1,442,528)	(121,400)	(486,768)	(106,140)	(728,220)	-
Disminuciones	1,116,044	-	235,009	11,708	869,327	-
Al final del año	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Valor neto en libros	10,909,420	4,082,340	1,601,594	698,132	3,285,186	1,242,168
2013						
Costo:	11,482,019	3,354,503	2,287,114	1,026,336	4,251,324	562,742
Depreciación acumulada	(2,217,854)	(300,763)	(867,469)	(280,145)	(769,477)	-
Valor neto en libros	9,264,165	3,053,740	1,419,645	746,191	3,481,847	562,742

12. Activo intangible

El activo intangible por B/.5,557 (2013: B/.8,891) consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

13. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2014	2013
Cuentas por cobrar	1,782,277	2,006,244
Gastos pagados por anticipado	1,467,973	1,030,632
Otros	831,094	140,291
	4,081,344	3,177,167

Las cuentas por cobrar se componen principalemente por cuentas a cobrar a clientes, retenciones a clientes de factoring y cuentas por cobrar a empresas relacionadas del Banco.

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.912,113 (2013: B/.518,142).

14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2014		2013	
	Línea de crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	1,481,003	2,000,000	1,999,012
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	2,422,000	2,000,000	2,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	-	-	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	-	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	2,500,000	771,978
Total líneas de crédito rotativas	19,047,000	3,903,003	12,100,000	4,770,990
Préstamo:				
International Finance Corporation	6,000,000	5,333,334	-	-
Total	25,047,000	9,236,337	12,100,000	4,770,990

Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,797,000 que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 10).

Banco Aliado, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8).

Banco General, S.A.
Corresponde a contrato de sobregiro autorizado con un límite de hasta B/.5,600,000, garantizado con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta facilidad de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8).

Prival Bank, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8).

International Finance Corporation
Cuenta con un límite de hasta B/.6,000,000, que puede ser girado en uno o dos desembolsos en cantidades no menores de B/.3,000,000, con un plazo de sesenta meses.

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	2014	2013
Tasa de interés al final del año	5.06%	4.65%
Tasa de interés al promedio durante el año	5.01%	4.84%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	12,100,897	4,770,990
Monto promedio durante el año	8,911,553	4,178,931
Monto al final del año	9,236,337	4,770,990

15. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2014	2013
	Monto adeudado	Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	19,280,000	19,249,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(51,049)	(44,136)
Total	19,228,951	19,204,864

Emisión de bonos (Resolución CNV No.173-10 de mayo 2010):
Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.75% y 7.25%, sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de enero de 2015 y hasta mayo de 2021.

16. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	2014	2013
Emisión - CNV No.172-10	3,488,000	2,994,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(8,503)	(14,449)
	3,479,497	2,979,551

Emisión de Valores Comerciales Negociables (Resolución CNV No.172-10 de mayo 2010): Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.25% y 3.875%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de julio de 2014 y hasta abril de 2015.

17. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2014, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.750,000, (2013: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; tiene vencimiento entre junio 2016 y 2018; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2014	2013
Cuentas por pagar agencia de ventas	4,223,602	5,035,381
Impuestos por pagar	1,160,249	1,150,201
Gastos acumulados por pagar y otros	1,164,330	641,792
Cuentas transitorias	985,435	363,923
Seguros por pagar	820,489	398,692
Vacaciones y XIII Mes por pagar	637,109	512,293
Cuentas comerciales	239,695	712,098
Cuota obrero patronal	136,502	118,567
Operaciones pendientes de liquidar	91,052	204,388
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Otros contratos por pagar	43,999	36,968
Total	9,564,144	9,235,985

19. Acciones comunes

Mediante Escritura Pública de fecha 22 de junio de 2006 se establece que el capital autorizado estará representado por 10,000,000 acciones comunes autorizadas, sin valor nominal.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2014, se han recibido aportes de los accionistas por B/.915,315 (2013: B/.1,576,501). Durante el año, se emitieron 3,287 (2013: 5,893) acciones comunes, todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 89,397 (2013: 86,110).

Las regulaciones vigentes establecen un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 a los bancos con licencia general y el mantenimiento de saldos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los fondos de capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta el 5% sin garantía, 10% con garantía real, exceptuando en un 100% aquellos garantizados con efectivo.

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	2014	2013
Utilidad neta	2,620,808	2,105,167
Número promedio ponderado de acciones	88,026	81,541
Utilidad neta por acción	29.77	25.82

20. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2014, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.85,735, con un precio promedio de ejecución de B/.7.41.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.30,120 y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

21. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

El desglose de los honorarios por comisiones netas y otros ingresos, se presenta a continuación:

	2014	2013
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	21,070	35,612
Transferencias	4,440	13,411
Otras comisiones	22,581	12,914
	48,091	61,937
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	61,434	64,159
Otras comisiones	694,841	797,958
	756,275	862,117
Total comisiones netas	(708,184)	(800,180)

22. Gastos de salarios y otros gastos

El detalle de gastos de salarios y otros gastos se presentan a continuación:

	2014	2013
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	5,484,229	4,790,311
Prestaciones laborales	714,705	587,970
Prima de antigüedad e indemnización	180,541	110,848
Seguro de vida y hospitalización	175,611	143,937
Capacitación de personal	223,639	92,762
Otros	754,926	551,833
Total de gastos de salario	7,533,651	6,277,661
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	697,552	530,043
Comunicaciones	684,867	534,006
Alquileres	393,041	255,175
Impuestos	347,799	313,611
Seguridad	275,395	216,213
Dietas	240,257	244,747
Reparación y mantenimiento	193,522	146,907
Agua y electricidad	161,605	159,328
Gastos de traspasos e inspecciones	161,144	186,742
Aseo y limpieza	138,089	114,070
Papelería y útiles de oficina	135,750	109,076
Viajes y transporte	130,967	300,878
Cuotas y suscripciones	106,875	99,712
Seguros	69,946	77,831
Gastos de cobranzas y custodia	68,493	97,316
Otros gastos	312,802	40,524
Total de otros gastos	4,118,104	3,426,179

23. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido	(46,207)	9,994
Impuesto sobre la renta corriente	(553,376)	(758,165)
Impuesto sobre la renta, neto	(599,583)	(748,171)

El gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio, es el siguiente:

El rubro con efecto impositivo que compone el activo/pasivo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, se detalla a continuación:

	Provisión para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	255,256	(8,417)	246,839	(236,845)	(236,845)	9,994
Saldo al 30 de junio de 2013	847,978	-	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	18,003	-	18,003	(64,210)	(64,210)	(46,207)
Saldo al 30 de junio de 2014	865,981	-	865,981	(542,878)	(542,878)	323,103

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente. El pasivo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en períodos futuros.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Una reconciliación del estimado de impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	2014	**2013**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,220,391	2,853,338
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(2,144,676)	(1,438,035)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	1,137,788	1,341,660
Base impositiva	2,213,503	2,756,963
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25% (2013: 27.5%)	553,376	758,165

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efecto sobre los ingresos, costos, o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del periodo fiscal en que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la determinación del periodo fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio para efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

24. Nota de información por segmento

La información por segmento del Banco se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la Administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados. Los reportes internos estructurados y producidos regularmente por la Administración no contemplan la separación de activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a cada segmento de negocios.

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
2014				
Ingresos por intereses	26,598,204	1,434,035	(216,106)	27,816,133
Comisiones ganadas	47,841	250	-	48,091
Gastos de intereses y comisiones	(9,398,659)	(257,161)	216,106	(9,439,714)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,157,130)	(30,600)	-	(3,187,730)
Otros ingresos	1,561,175	289,919	(225,355)	1,625,739
Ingreso por el método de participación	1,010,884	-	(1,010,884)	-
Gastos generales y administrativos	(13,520,130)	(347,353)	225,355	(13,642,128)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,142,185	1,089,090	(1,010,884)	3,220,391
Impuesto sobre la renta	(521,379)	(78,204)	-	(599,583)
Utilidad neta	2,620,806	1,010,886	(1,010,884)	2,620,808
Activos del segmento	209,823,190	12,144,006	(11,231,698)	210,735,498
Pasivos del segmento	182,578,878	7,688,195	(6,517,405)	183,749,668
2013				
Ingresos por intereses	23,076,563	1,427,244	(505,492)	23,998,315
Comisiones ganadas	61,937	-	-	61,937
Gastos de intereses y comisiones	(8,488,061)	(532,686)	505,492	(8,515,255)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,859,954)	(78,646)	-	(2,938,600)
Otros ingresos	1,486,747	652,463	(591,338)	1,547,872
Ingreso por el método de participación	285,200	-	(285,200)	-
Gastos generales y administrativos	(10,942,707)	(949,562)	591,339	(11,300,931)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,619,725	518,813	(285,199)	2,853,338
Impuesto sobre la renta	(514,558)	(233,613)	-	(748,171)
Utilidad neta	2,105,167	285,200	(285,199)	2,105,167
Activos del segmento	183,820,055	16,486,766	(15,080,217)	185,226,604
Pasivos del segmento	159,997,328	9,547,748	(7,808,313)	161,736,763

25. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

El Banco mantiene instrumentos fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos crediticios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones debido a que no ha identificado cuentas de deterioro ante el deudor. El detalle de dicho instrumento se muestra a continuación:

	2014	2013
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	76,411	283,000
Total instrumentos fuera de balance	95,284	301,873

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las líneas de crédito otorgadas están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

26. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2014 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 25 de agosto de 2014.

* * * * * *