Deloitte.

Banco Delta, S.A.
y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2015 e Informe de los Auditores Independientes de 2 de septiembre de 2015

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 68

Deloitte.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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 2015, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, 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 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, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan 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. Así mismo, 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 de auditoría que hemos obtenido 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 2015, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Como se divulga en la Nota 2, al 30 de junio de 2015 los estados financieros consolidados se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez. Los efectos de la adopción se presentan en la Nota 26. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación sobre este asunto.

Deloitte.

2 de septiembre de 2015
Panamá, Rep. de Panamá

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,156,474	1,147,554
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		2,334,156	3,955,369
A la vista extranjeros		2,831,802	2,227,545
A plazo locales		15,934,921	17,154,840
Total de depósitos en bancos		21,100,879	23,337,754
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	22,257,353	24,485,308
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	800,000	-
Valores disponibles para la venta	9	25,487,965	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,16	23,802,575	20,507,492
Préstamos - sector interno		148,517,581	136,354,161
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,437,604	2,420,926
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables		1,460,571	2,137,793
Intereses y comisiones descontados no ganados		7,104,275	6,897,135
Préstamos, neto	6,11	142,390,339	129,740,159
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	11,387,914	10,909,420
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		16,104	13,533
Préstamos		1,314,692	1,154,057
Inversiones		410,628	310,675
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	13	704,161	501,961
Impuesto sobre la renta diferido	25	365,143	534,448
Otros activos	6,14	4,479,455	4,086,901
Total de activos varios		7,290,183	6,601,575
Total de activos		233,416,329	211,988,580
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,202,329	456,111
A la vista extranjeros		22,538	6,050
De ahorros locales		34,215,444	25,969,281
De ahorros extranjeros		2,337,909	2,279,308
A plazo locales		104,623,740	95,335,573
A plazo extranjeros		10,376,937	11,647,505
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		4,000,000	3,000,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		156,778,897	138,693,828
Financiamientos recibidos	15	10,941,360	9,236,337
Bonos corporativos por pagar	16	18,353,851	19,228,951
Valores comerciales negociables	17	3,039,336	3,479,497
Deuda subordinada	18	375,000	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,678,706	1,831,706
Intereses acumulados por pagar	6	466,471	422,327
Impuesto sobre la renta diferido	24	522,980	542,878
Otros pasivos	19	9,791,077	9,564,144
Total de pasivos varios		12,459,234	12,361,055
Total de pasivos		201,947,678	183,749,668
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	19,037,771	18,992,482
Capital pagado en exceso		682,081	651,120
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(44,579)	23,338
Reserva regulatoria	27	3,684,398	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		290,792	-
Utilidades no distribuidas		7,818,188	8,571,972
Total de patrimonio		31,468,651	28,238,912
Total de pasivos y patrimonio		233,416,329	211,988,580

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		29,215,780	26,227,063
Depósitos a plazo		94,002	117,789
Inversiones		1,841,297	1,471,281
Total de intereses ganados		31,151,079	27,816,133
Comisiones ganadas	22	46,756	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones		31,197,835	27,864,224
Gastos de intereses y comisiones:			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		7,445,018	6,675,544
Financiamientos recibidos		682,671	558,573
Bonos y valores comerciales negociables		1,321,379	1,449,322
Gastos de comisiones	22	768,547	756,275
Total de gastos de intereses y comisiones		10,217,615	9,439,714
Ingreso neto por intereses y comisiones		20,980,220	18,424,510
Provisión para préstamos incobrables	11	(3,873,027)	(1,861,597)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		17,107,193	16,562,913
Otros ingresos:			
Cancelación anticipada y venta de equipo		142,633	162,695
Servicios de administración de seguros	6	1,254,996	1,078,816
Ganancia en venta de inversiones	9	3,250	23,551
Otros ingresos, neto		365,479	360,677
Total de otros ingresos		1,766,358	1,625,739
Total de ingresos, neto		18,873,551	18,188,652
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	6,23	8,048,677	7,533,651
Honorarios y servicios profesionales		656,931	547,845
Depreciación y amortización	12	1,767,856	1,442,528
Otros gastos	6,23	4,526,433	4,118,104
Total de otros gastos		14,999,897	13,642,128
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	26	3,873,654	4,546,524
Impuesto sobre la renta, neto	24	(528,492)	(931,116)
Ganancia del año	26	3,345,162	3,615,408

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	2015	2014
Ganancia del año	3,345,162	3,615,408
Otro resultado integral:		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ganancia realizada transferida a resultados	(3,250)	(23,551)
(Ganancia) pérdida neta no realizada en valores disponibles para la venta	(64,667)	1,762
Cambios neto en valores disponibles para la venta	(67,917)	(21,789)
Reserva de bienes adjudicados	290,792	(48,465)
Otro resultado integral del año	222,875	(70,254)
Total de resultado integral del año	3,568,037	3,545,154

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2013		18,077,167	621,000	45,127	-	-	4,956,564	23,699,858
Ganancia del año		-	-	-	-	-	3,615,408	3,615,408
Otro resultado integral								
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	(21,789)	-	-	-	(21,789)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	(21,789)	-	-	3,615,408	3,593,619
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Aporte a capital	20	915,315	-	-	-	-	-	915,315
Plan de opción	21	-	30,120	-	-	-	-	30,120
Saldo al 30 de junio de 2014		18,992,482	651,120	23,338	-	-	8,571,972	28,238,912
Ganancia del año		-	-	-	-	-	3,345,162	3,345,162
Otro resultado integral								
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	(67,917)	-	-	-	(67,917)
Reserva dinámica de préstamos		-	-	-	3,684,398	-	(3,840,464)	(156,066)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	290,792	(258,482)	32,310
Total de utilidades integrales del período		-	-	(67,917)	3,684,398	290,792	(753,784)	3,153,489
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Aporte a capital	20	45,289	-	-	-	-	-	45,289
Plan de opción	21	-	30,961	-	-	-	-	30,961
Saldo al 30 de junio de 2015		19,037,771	682,081	(44,579)	3,684,398	290,792	7,818,188	31,468,651

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Ganancia del año	3,345,162	3,615,408
Provisión para préstamos incobrables	3,873,027	1,861,597
Ganancia en venta de inversiones	(3,250)	(23,551)
Depreciación y amortización	1,767,856	1,442,528
Deterioro de valores mantenidos hasta su vencimiento	3,575	3,575
Deterioro de valores disponibles para la venta	150,000	-
Plan de opción de acciones	30,961	30,120
Gasto de impuesto sobre la renta	379,085	553,376
Impuesto sobre la renta diferido	149,407	377,740
Ingresos por intereses	(31,151,079)	(27,816,133)
Gastos de intereses	9,449,068	8,683,439
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		-
(Aumento) disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días	(5,349,281)	5,454,830
Aumento en préstamos	(14,164,942)	(15,030,564)
Aumento en activos varios	(3,910,206)	(1,849,276)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros	9,067,470	2,352,669
Aumento en depósitos a plazo	8,017,599	12,256,914
Aumento en depósitos interbancarios	1,000,000	1,999,921
Aumento en otros pasivos	625,915	886,050
Intereses recibidos	30,844,531	27,815,848
Intereses pagados	(9,404,924)	(8,691,464)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	4,719,974	13,923,027
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	(800,000)	-
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(7,519,063)	(10,682,501)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	4,175,000	2,502,864
Compra de valores disponibles para la venta	(20,047,517)	(15,847,516)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	14,080,670	12,046,968
Adquisición de propiedades y equipo	(2,382,377)	(3,248,272)
Ventas de propiedades y equipo	136,026	160,489
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(12,357,261)	(15,067,968)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en financiamientos recibidos	1,705,023	4,465,347
Redención de valores comerciales negociables	(440,161)	-
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	-	499,946
Redención de la deuda subordinada	(375,000)	-
Redención de bonos	(875,100)	-
Producto de la redención de bonos	-	24,087
Producto del aumento de capital	45,289	915,315
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	60,051	5,904,695
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(7,577,236)	4,759,754
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20,429,668	15,669,914
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12,852,432	20,429,668

Las notas adjuntas forman 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 2.56% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.44% 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, préstamos comerciales, 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, y 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.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

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

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 del 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs"). De conformidad con las NIIFs, el Banco y subsidiarias han aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de julio de 2013 (fecha de transición).

Hasta el 30 de junio de 2014, los estados financieros consolidados del Banco y subsidiarias fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, se evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero consolidado, los cuales consideró inmateriales. Los efectos de la adopción corresponden principalmente a la disminución del gasto de provisión para préstamos incobrables e incremento en la utilidad antes del impuesto sobre la renta por la suma de B/.1,326,133. Véase Nota 26.

2.1 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inicio en o después del 1 de julio de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

No se ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona 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.

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.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y los de sus subsidiarias (en adelante "Grupo") 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. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la transacción.

Los activos financieros significativos existentes al 30 de junio de 2015 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 otro resultado integral, 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 otro resultado integral, es reconocida en 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.

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa, son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores, en la cual el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco apropiarse de los valores.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

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

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

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 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

Se evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de pérdidas por deterioro para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Las pérdidas por deterioro en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Reversión de deterioro

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

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la reserva para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

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 aspectos tales como:

- 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.

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo de efectivo estimado futuro del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo financieros se reduce directamente por la pérdida por deterioro, la cual se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros del activo financiero a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro.

Valores disponibles para la venta

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, se 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.

3.10 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 - 7 años	14% - 33%
Programas de cómputo	4 - 9 años	11% - 25%
Equipo rodante	3 - 7 años	14% - 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.

3.11 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.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, se 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, se 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.

3.13 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.

3.14 Seguros por pagar

Los automóviles financiados 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.

3.15 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 se 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.

3.16 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.

Se 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.

3.17 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.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.18 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia, 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.

3.19 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se 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.

3.20 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 Grupo 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 es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las políticas de administración de riesgo 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. Regularmente se revisan las 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 Grupo 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 se está expuesto y que a continuación se detallan:

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

4.2 Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Grupo al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Grupo; 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.

Se 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, se 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 se 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, como se describe a continuación:

i) Se 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 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. Se 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 Grupo espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, se 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 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 Activos y Pasivos (ALCO) para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

Se 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.

Se 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* - Se emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. Se 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: locales, inventarios, mobiliario 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, se gestiona garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores de deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

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 2015 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	
	2015	**2014**
Depósitos en bancos	21,100,879	23,337,754
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-
Valores disponibles para la venta	25,487,965	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	20,507,492
Préstamos:		
Microempresas	104,615,847	96,596,950
Asalariados	34,961,976	35,212,817
Pequeña empresa	8,939,758	4,544,394
	148,517,581	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	2,420,926
Reserva para préstamos incobrables	(1,460,571)	(2,137,793)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(7,104,275)	(6,897,135)
	(6,127,242)	(6,614,002)
Préstamos, neto	142,390,339	129,740,159
Total de la exposición máxima	213,581,758	193,330,031

Adicionalmente, al 30 de junio de 2015, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.18,873 (2014: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.282,129 (2014: B/.76,411).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2015, 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:

- *Préstamos e inversiones* - Se considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:

  - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 91 días o más.
  - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
  - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.

- *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 y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.

- *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 cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

  a) *Préstamos*
  La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

  b) *Inversiones en valores y otros activos financieros*
  La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponibles para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

- *Política de castigos* - Se 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 como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento basados en lo siguiente:

- 82% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento, cuentan con calificación de riesgo con grado de inversión (2014: 78%).

La tabla a continuación detalla la reserva individual y colectiva de la cartera de préstamos:

	Préstamos	Reserva individual	Préstamos neto
2015			
Normal	145,279,195	126,879	145,152,316
Mención especial	2,038,499	3,260	2,035,239
Sub-normal	502,114	116	501,998
Dudoso	250,255	2,323	247,932
Irrecuperable	447,518	39,924	407,594
Total	148,517,581	172,502	148,345,079
Comisiones a terceros por amortizar			2,437,604
Reserva colectiva			(1,288,069)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(7,104,275)
Total			142,390,339
2014			
Normal	133,481,908	-	133,481,908
Mención especial	905,259	413,140	492,119
Sub-normal	416,476	147,824	268,652
Dudoso	1,296,580	105,863	1,190,717
Irrecuperable	253,938	153,298	100,640
Total	136,354,161	820,125	135,534,036
Comisiones a terceros por amortizar			2,420,926
Reserva colectiva			(1,317,668)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,897,135)
Total			129,740,159

	2015	2014
Antigüedad de préstamos morosos sin deterioro		
30 a 60 días	1,629,314	726,113
61 a 90 días	752,360	409,674
91 a 120 días	304,902	447,870
121 a 180 días	197,212	98,864
Sub-total	2,883,788	1,682,521
Préstamos con deterioro		
Grado 2: Mención especial	2,038,499	905,259
Grado 3: Subnormal	502,114	416,476
Grado 4: Dudoso	250,255	1,296,580
Grado 5: Irrecuperable	447,518	253,938
Sub-total	3,238,386	2,872,253

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantías, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianzas personales y corporativas, se detalla a continuación:

	2015	2014
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	312,353	715,736
Bienes inmuebles	294,500	-
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,961,407	808,403
Bienes inmuebles	238,092	-
Depósitos en el propio Banco	23,103	13,094
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	125,849,205	112,418,260
Bienes inmuebles	5,450,892	1,834,803
Depósitos en el propio Banco	4,392,351	2,564,654
Total	138,521,903	118,354,950

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/.144,057 (2014: B/.233,099).

	2015	2014
Préstamos y adelantos:		
Construcción	-	1,011
Servicios	-	11,707
Personales	128,057	201,867
Comercio	7,116	2,111
Microfinanzas	8,884	16,403
Total	144,057	233,099

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2015			
Con grado de inversión	20,560,340	20,040,225	40,600,565
Sin grado de inversión	4,927,625	3,762,350	8,689,975
	25,487,965	23,802,575	49,290,540
2014			
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

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2015, el total de la cartera con grado de inversión es de 82% (2014: 78%).

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-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

Se 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:

	2015		2014	
	Préstamos	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:				
Microempresas	104,615,847	-	96,596,950	-
Asalariados	34,961,976	-	35,212,817	-
Pequeña empresa	8,939,758	-	4,544,394	-
Otros	-	50,090,540	-	40,252,118
	148,517,581	50,090,540	136,354,161	40,252,118
Concentración geográfica:				
Panamá	148,517,581	38,776,415	136,354,161	30,391,518
América Latina y el Caribe	-	9,288,317	-	5,848,981
Estados Unidos	-	532,805	-	2,118,542
Europa, Asia y Oceanía	-	1,493,003	-	1,893,077
	148,517,581	50,090,540	136,354,161	40,252,118

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

Se 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. Se 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. Se 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 al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento:

2015	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	-	-	-	-	1,156,474	-	1,156,474
Depósitos en bancos	18,000,679	3,100,200	-	-	-	-	21,100,879
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	-	-	-	800,000
Valores disponibles para la venta	6,650,432	13,585,400	1,502,500	3,899,633	-	(150,000)	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,750,000	1,950,837	7,293,558	11,811,755		(3,575)	23,802,575
Préstamos por cobrar, neto	11,548,379	32,443,183	93,696,347	9,798,472	1,031,201	(6,127,243)	142,390,339
Total	39,749,490	51,079,620	102,492,405	25,509,860	2,187,675	(6,280,818)	214,738,232
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	48,859,083	31,838,821	59,842,656	12,238,337	-	-	152,778,897
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
Financiamientos recibidos	3,599,776	2,476,780	4,864,804	-	-	-	10,941,360
Bonos y valores comerciales	420,000	2,628,000	11,987,000	6,500,000	-	(141,813)	21,393,187
Deuda subordinada	-	375,000	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	56,878,859	37,318,601	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Total gap de interés	(17,129,369)	13,761,019	25,797,945	6,771,523	2,187,675	(6,139,005)	25,249,788
2014							
Total de activos financieros	36,652,454	39,790,342	99,204,315	21,330,691	4,117,360	(6,617,577)	194,477,585
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	(6,558,025)	23,088,972

La Administración para evaluar los riesgos de tasas de interés y los flujos en 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:

	2015	**2014**
Incremento de 100pb	(112,372)	(124,198)
Disminución de 100pb	114,651	124,198
Incremento de 200pb	(208,563)	(248,397)
Disminución de 200pb	214,086	248,397

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que no se 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 reemplazar 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 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. Se 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 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 Grupo 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:

	2015	2014
Al cierre del 30 de junio	79%	88%
Promedio del año	78%	85%
Máximo del año	83%	94%
Mínimo del año	71%	75%
Requerido	30%	30%

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 reserva para préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2015								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,156,474	-	-	-	-	-	-	1,156,474
Depósitos en bancos	18,000,679	3,100,200	-	-	-	-	-	21,100,879
Valores bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	-	-	-	-	800,000
Valores disponibles para la venta	6,650,432	5,490,400	8,095,000	1,502,500	3,899,633	-	(150,000)	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,150,000	650,765	1,300,072	7,393,558	12,311,755	-	(3,575)	23,802,575
Préstamos por cobrar, neto	11,548,379	12,514,858	19,928,325	93,696,347	9,798,472	1,031,201	(6,127,243)	142,390,339
Total de activos financieros	40,305,964	21,756,223	29,323,397	102,592,405	26,009,860	1,031,201	(6,280,818)	214,738,232
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	48,859,083	10,254,114	21,584,707	59,842,656	12,238,337	-	-	152,778,897
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	-	4,000,000
Financiamientos recibidos	2,974,776	1,707,041	1,394,739	4,864,804	-	-	-	10,941,360
Bonos y valores comerciales	420,000	500,000	2,128,000	11,987,000	6,500,000	-	(141,813)	21,393,187
Deuda subordinada	-	187,500	187,500	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	56,253,859	12,648,655	25,294,946	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	301,202	-	-	-	-	-	-	301,202
Margen de liquidez neta	(16,249,097)	9,107,568	4,028,451	25,897,945	7,271,523	1,031,201	(6,139,005)	24,948,586

	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 reserva para 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
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1,105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	1,425,000	400,000	10,221,988	7,964,080	-	(3,576)	20,507,492
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
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 y promesa de pago	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

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros 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	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
2015						
Depósitos de clientes	152,778,897	169,488,214	86,167,865	31,379,304	37,316,348	14,624,697
Depósitos de bancos	4,000,000	4,000,737	4,000,737	-	-	-
Financiamientos recibidos	10,941,360	11,620,347	6,466,961	2,849,586	2,303,800	-
Bonos por pagar	18,353,851	23,478,459	1,116,389	2,101,200	13,415,210	6,845,660
Valores comerciales negociables	3,039,336	3,112,035	3,112,035	-	-	-
Deuda subordinada	375,000	388,835	388,835	-	-	-
Total de pasivos financieros	189,488,444	212,088,627	101,252,822	36,330,090	53,035,358	21,470,357
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

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:

	2015	2014
Activos:		
Depósitos en bancos	0.5%	0.6%
Préstamos	16.9%	16.0%
Valores disponibles para la venta	4.2%	3.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.9%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.9%	5.2%
Financiamientos recibidos	4.8%	5.0%
Bonos corporativos	5.9%	6.3%
Valores comerciales negociables	3.4%	3.6%
Deuda subordinada	4.8%	4.9%

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos, 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, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

Se 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 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 se 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, se 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.

Se 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, se 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 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 aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas 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:

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	19,037,771	18,992,482
Capital pagado en exceso	682,081	651,120
Utilidades retenidas	7,818,188	8,571,972
Reserva regulatoria-dinámica	3,684,398	-
Total pilar 1	31,222,438	27,220,974
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	75,000	440,000
Total capital regulatorio	31,297,438	27,660,974
Activo ponderado en base a riesgo	205,809,892	190,985,065
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.21%	14.48%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.17%	14.25%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Se 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* - Se revisa la 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, se 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* - Se 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, se 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* - Se 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, se evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si se 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* - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se 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.

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. 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 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		Jerarquía del valor razonable	Técnicas 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
	2015	2014				
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	2,101,204	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	NA	NA
Títulos de deuda privada-locales	9,109,853	8,531,150	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días	NA	NA
Títulos de deuda privada-locales	12,678,125	6,835,067	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,699,987	2,277,205	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	NA	NA
Total	25,487,965	19,744,626				

El Grupo considera que las 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. Durante el año 2015 hubo reclasificación de niveles por la suma de B/.1,500,000.

Al 30 de junio de 2015, la transferencia del nivel 2 al nivel 3 se relacionó a un bono cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que el Grupo estimó su valor razonable utilizando modelos de flujo de efectivo descontados.

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2015 es por B/.2,900 y 30 de junio 2014: ganancia no realizada por B/.68, y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Grupo, 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 Grupo: el valor en libros de las inversiones podría disminuir en B/.25,696 o aumentar en B/.25,341 respectivamente.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	6,835,068	2,467,562
Adquisiciones	11,325,225	6,835,000
Ventas y redenciones	(6,835,068)	(2,467,563)
Reclasificación de niveles	1,500,000	-
Cambios netos en valor razonable	2,900	68
Reserva por deterioro	(150,000)	-
Saldo al final del año	12,678,125	6,835,067

Valor razonable de los activos y pasivos financieros 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	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,100,879	23,337,754	21,100,879	23,337,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	800,000	-	800,000	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	20,507,492	24,089,036	20,515,195
Préstamos, neto	142,390,339	129,740,159	168,683,836	147,222,918
Total de activos financieros	188,093,793	173,585,405	214,673,751	191,075,867
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,224,867	462,161	1,224,867	462,161
Depósitos de ahorros	36,553,353	28,248,589	37,454,569	29,041,766
Depósitos a plazo	115,000,677	106,983,078	118,243,403	108,339,344
Depósitos interbancarios	4,000,000	3,000,000	3,999,800	2,992,450
Financiamientos recibidos	10,941,360	9,236,337	10,467,637	9,040,225
Bonos y valores comerciales negociables	21,393,187	22,708,448	20,598,872	23,110,234
Deuda subordinada	375,000	750,000	365,653	741,644
Total de pasivos financieros	189,488,444	171,388,613	192,354,801	173,727,824

	Jerarquía de valor razonable			
2015	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	21,100,879	-	21,100,879
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	800,000	-	800,000
Valores disponibles para la venta	-	12,809,840	12,678,125	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9,315,201	9,073,071	5,700,764	24,089,036
Préstamos por cobrar, neto	-	-	168,683,836	168,683,836
Total de activos financieros	9,315,201	43,783,790	187,062,725	240,161,716
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,224,867	-	1,224,867
Depósitos de ahorros	-	37,454,569	-	37,454,569
Depósitos a plazo fijo	-	118,243,403	-	118,243,403
Depósito interbancario	-	3,999,800	-	3,999,800
Financiamientos recibidos	-	10,467,637	-	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	20,598,872	20,598,872
Deuda subordinada	-	-	365,653	365,653
Total de pasivos financieros	-	171,390,276	20,964,525	192,354,801

	Jerarquía de valor razonable			
2014	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,337,754	-	23,337,754
Valores disponibles para la venta	2,101,204	10,808,355	6,835,067	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,262,971	7,270,063	6,982,161	20,515,195
Préstamos	-	-	147,222,918	147,222,918
Total de activos financieros	8,364,175	41,416,172	161,040,146	210,820,493
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	-	9,040,225	-	9,040,225
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,110,234	23,110,234
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	-	149,875,946	23,851,878	173,727,824

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.

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	**2015**	**2014**
Activos:		
Préstamos por cobrar	31,100	377,134
Otros activos - cuentas por cobrar	337,948	362,522
Intereses acumulados por cobrar	576	1,125
Pasivos:		
Depósitos recibidos	200,536	137,529
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	10,045	40,540
Gastos de intereses	6,571	17,536
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	1,202,386	1,078,816

Operaciones con directores y personal clave de la Administración:

Saldos entre partes relacionadas	**2015**	**2014**
Activos:		
Préstamos por cobrar	100,335	165,843
Intereses acumulados por cobrar	2	566
Pasivos:		
Depósitos recibidos	655,956	646,820
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	20,166	16,828
Gastos de intereses	23,865	20,225
Dietas	209,450	195,333
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	734,461	651,722
Gastos de representación	358,690	324,418
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	159,941	154,299
XIII mes y vacaciones	144,713	98,556
Bonos	52,251	85,942
Prima de antigüedad e indemnización	61,952	21,670
Otros beneficios	39,121	36,480
Servicios médicos	10,236	9,506
Total	1,561,365	1,382,593

Al 30 de junio de 2015, los préstamos de partes relacionadas ascendieron a B/.31,100 (2014: B/.377,134), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (2014: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (2014: 2017).

Al 30 de junio de 2015, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.100,335 (2014: B/.165,843), a una tasa de interés de 9% a 12% (2014: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (2014: 2019).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (2014: 22%).

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2015	2014
Efectivo	771,111	667,608
Efectos de caja	385,363	479,946
Depósitos a la vista en bancos	5,165,958	6,182,914
Depósitos a plazo en bancos	15,934,921	17,154,840
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	22,257,353	24,485,308
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	9,404,921	4,055,640
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	12,852,432	20,429,668

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.46% (2014: 0.27%).

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de junio de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.800,000, los cuales tenían fecha de vencimiento el 31 de julio de 2015.

9. Valores disponibles para la venta

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

	2015	2014
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	2,101,204
Títulos de deuda privada - locales	21,787,978	15,366,217
Fondos de inversión	3,699,987	2,277,205
	25,487,965	19,744,626

Al 30 de junio del 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio 2015 y marzo 2018 (2014: julio de 2014 a enero de 2073) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 5% (2014: 3.0% y 7.5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2015 oscila entre 4.62% y 4.95% (2014: 4.54% y 4.95%).

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	19,744,626	15,950,243
Adiciones	20,047,517	15,847,516
Ventas y redenciones	(14,080,670)	(12,023,417)
Amortización de primas y descuentos	(5,591)	(7,927)
Reserva por deterioro	(150,000)	-
Cambios netos en el valor razonable	(67,917)	(21,789)
Saldo al final del año	25,487,965	19,744,626

Por el año terminado al 30 de junio de 2015, el Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.2,745,535 (2014: B/.1,878,402). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,250 (2014: B/.23,551).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2015		2014	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	9,311,625	9,315,201	6,259,396	6,262,971
Títulos de deuda privada - locales	12,966,590	13,208,835	12,719,430	12,723,558
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,524,360	1,565,000	1,528,666	1,528,666
	23,802,575	24,089,036	20,507,492	20,515,195

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	20,507,492	12,329,405
Adiciones	7,519,063	10,682,501
Redenciones	(4,175,000)	(2,502,864)
Amortización de primas y descuentos	(48,980)	2,025
Pérdida por deterioro	-	(3,575)
Saldo al final del año	23,802,575	20,507,492

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.5% y 7.5% (2014: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre julio 2015 y febrero 2027 (2014: julio 2014 y febrero 2027).

Al 30 de junio de 2015 valores mantenidos hasta su vencimiento por la suma de B/.2,168,111 están garantizando líneas de crédito.

11. Préstamos

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

	2015	2014
Sector interno		
Agricultura	3,292,900	2,919,612
Ganadería	1,889,448	1,205,797
Pesca	397,144	390,735
Comercio	1,107,271	1,177,959
Industria	4,170,350	4,041,977
Construcción	5,570,829	4,514,780
Servicios	3,725,860	3,613,720
Personales	44,603,134	33,590,651
Arrendamientos financieros	9,438,928	11,121,549
Microfinanzas	74,321,717	73,777,381
Sub-total de la cartera	148,517,581	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	2,420,926
Reserva para préstamos incobrables	(1,460,571)	(2,137,793)
Intereses y comisiones no devengados	(7,104,275)	(6,897,135)
Total	142,390,339	129,740,159

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2014.

El saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A., está garantizada con cartera de préstamos.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2,137,793	3,083,556
Provisión cargada a gastos	3,873,027	1,861,597
Préstamos castigados contra la reserva	(4,550,249)	(2,807,360)
	1,460,571	2,137,793

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

	2015	2014
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,740,366	4,372,528
De 1 a 5 años	7,757,747	9,472,333
Total de pagos mínimos	11,498,113	13,844,861
Menos: ingresos no devengados	(2,059,185)	(2,723,312)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	9,438,928	11,121,549

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio de 2015, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.3% (2014: 11.7%).

12. 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
2015						
Costo:						
Al inicio del año	13,453,483	4,504,503	2,720,547	1,072,709	3,913,557	1,242,167
Aumentos	3,913,028	-	898,460	1,123,317	497,270	1,393,981
Disminuciones	(2,449,654)	-	(361,225)	(16,672)	(541,106)	(1,530,651)
Al final del año	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,544,064)	(422,163)	(1,108,882)	(374,587)	(638,432)	-
Aumentos	(1,767,856)	(150,150)	(571,551)	(121,894)	(924,261)	-
Disminuciones	782,977	-	296,016	5,963	480,998	-
Al final del año	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	-
Valor neto en libros	11,387,914	3,932,190	1,873,365	1,688,836	2,788,026	1,105,497
2014						
Costo:	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Depreciación acumulada	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

13. Bienes adjudicados disponibles para la venta

El detalle de los bienes adjudicados disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2015	2014
Bienes muebles - autos	363,846	161,646
Bienes muebles - equipos	17,213	17,213
Bienes inmuebles	323,102	323,102
Total de bienes adjudicados	704,161	501,961

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2015	2014
Cuentas por cobrar	1,880,588	1,782,277
Seguros pagados por anticipado	16,739	29,022
Impuestos pagados por anticipado	1,255,546	1,172,763
Otros gastos pagados por anticipado	684,096	266,188
Progreso	431,630	431,630
Otros activos	210,856	405,021
	4,479,455	4,086,901

Las cuentas por cobrar se componen principalmente 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/.406,842 (2014: B/.912,113).

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2015		2014	
	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	946,468	2,000,000	1,481,003
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	1,744,890	2,797,000	2,422,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,250,000	2,500,000	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	1,000,000	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	1,000,000	3,150,000	-
Corporación Andina de Fomento	2,000,000	1,000,000	-	
Total líneas de crédito rotativas	21,047,000	6,941,358	19,047,000	3,903,003
Préstamo:				
International Finance Corporation	-	4,000,002	6,000,000	5,333,334
Total de préstamos	-	4,000,002	6,000,000	5,333,334
Total	21,047,000	10,941,360	25,047,000	9,236,337

Al 30 de junio de 2015, financiamientos por B/.2,000,000, están garantizados con inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.2,168,111.

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 doce meses. Esta línea de crédito está 110% 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. y Leasing de Panamá, S.A. (Véase Nota 11).

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. (Véase Notas 9 y 10).

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 9).

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. (Véase Notas 9 y 10).

International Finance Corporation
En octubre y diciembre de 2013, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con IFC, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a junio 2018.

Corporación Andina de Fomento
En junio 2015, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con CAF. Dicho préstamo es amortizado semestralmente y tienen fecha de vencimiento a junio 2018.

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.12% y 5.75 % (junio 2014: 3.12% y 5.75%).

16. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2015	2014
	Monto adeudado	**Monto adeudado**
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	18,487,000	19,280,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(133,149)	(51,049)
Total	18,353,851	19,228,951

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 6.50%, sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2017 y hasta marzo de 2022.

17. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	2015	2014
Emisión - CNV No.172-10	3,048,000	3,488,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(8,664)	(8,503)
	3,039,336	3,479,497

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 3.375% y 3.5%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de septiembre de 2015 y hasta abril de 2016.

18. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2015, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.375,000, (2014: 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 en junio 2016; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Cuentas por pagar agencia de ventas	5,759,161	4,223,602
Gastos acumulados por pagar y otros	1,536,120	1,164,330
Impuestos por pagar	508,988	1,160,249
Cuota obrero patronal	228,827	136,502
Seguros por pagar	384,661	820,489
Cuentas transitorias	306,440	985,435
Vacaciones y XIII mes por pagar	702,124	637,109
Cuentas comerciales	140,918	239,695
Operaciones pendientes de liquidar	98,346	91,052
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Otros contratos por pagar	63,810	43,999
Total	9,791,077	9,564,144

20. 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 2015, se han recibido aportes de los accionistas por B/.45,289 (2014: B/.915,315). Durante el año, se emitieron 129 acciones comunes (2014: 3,287), todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 89,526 (2014: 89,397).

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.

21. 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 2015, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.98,721, con un precio promedio de ejecución de B/.9.94.

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/.30,961 (2014: 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.

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2015	2014
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	32,437	21,070
Transferencias	3,109	4,440
Otras comisiones	11,210	22,581
	46,756	48,091
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	77,031	61,434
Otras comisiones	691,516	694,841
	768,547	756,275
Total comisiones netas	(721,791)	(708,184)

23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	2015	2014
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	5,788,688	5,484,229
Prestaciones laborales	732,746	714,705
Prima de antigüedad e indemnización	172,638	180,541
Seguro de vida y hospitalización	247,064	175,611
Capacitación de personal	127,783	223,639
Otros	979,758	754,926
Total de gastos de salario	8,048,677	7,533,651
Otros gastos:		
Comunicaciones	823,006	684,867
Publicidad y relaciones públicas	738,465	697,552
Alquileres	517,538	393,041
Impuestos	399,492	347,799
Seguridad	363,346	275,395
Dietas	267,189	240,257
Reparación y mantenimiento	194,055	193,522
Agua y electricidad	185,366	161,605
Aseo y limpieza	170,816	138,089
Papelería y útiles de oficina	151,171	135,750
Gastos de traspasos e inspecciones	144,206	161,144
Viajes y transporte	128,069	130,967
Cuotas y suscripciones	109,479	106,875
Seguros	102,937	69,946
Gastos de cobranzas y custodia	30,673	68,493
Otros gastos	200,625	312,802
Total de otros gastos	4,526,433	4,118,104

24. 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 2015, 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.

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta diferido	149,407	377,740
Impuesto sobre la renta corriente	379,085	553,376
Impuesto sobre la renta, neto	528,492	931,116

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:

	Reserva para préstamos incobrables	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
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	(313,530)	(313,530)	(64,210)	(64,210)	(377,740)
Saldo al 30 de junio de 2014	534,448	534,448	(542,878)	(542,878)	(8,430)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	(169,305)	(169,305)	19,898	19,898	(149,407)
Saldo al 30 de junio de 2015	365,143	365,143	(522,980)	(522,980)	(157,837)

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:

	2015	2014
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,873,654	3,220,391
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(3,045,953)	(2,144,676)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	688,640	1,137,788
Base impositiva	1,516,341	2,213,503
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25% (2014: 25%)	379,085	553,376

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 período 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 período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio para efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

25. 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
2015				
Ingresos por intereses	30,012,573	1,282,523	(144,017)	31,151,079
Comisiones ganadas	46,631	125	-	46,756
Gastos de intereses y comisiones	(10,171,017)	(190,615)	144,017	(10,217,615)
Reserva para préstamos incobrables	(3,657,155)	(92,112)	-	(3,749,267)
Otros ingresos	1,719,384	393,775	(346,801)	1,766,358
Ingreso por el método de participación	1,070,057	-	(1,070,057)	-
Otros gastos	(15,153,523)	(316,935)	346,801	(15,123,657)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,866,950	1,076,761	(1,070,057)	3,873,654
Impuesto sobre la renta	(521,788)	(6,704)	-	(528,492)
Ganancia del año	3,345,162	1,070,057	(1,070,057)	3,345,162
Activos del segmento	230,948,016	10,886,618	(8,418,305)	233,416,329
Pasivos del segmento	199,770,156	5,069,958	(2,892,436)	201,947,678
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)
Reserva para préstamos incobrables	(1,830,997)	(30,600)	-	(1,861,597)
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)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,468,318	1,089,090	(1,010,884)	4,546,524
Impuesto sobre la renta	(852,912)	(78,204)	-	(931,116)
Ganancia del año	3,615,406	1,010,886	(1,010,884)	3,615,408
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

26. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

Como se indica en la Nota 2, el Banco aplicó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados. En la preparación del estado consolidado de situación financiera inicial al 1 de julio de 2013, el Banco ha ajustado sus importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión.

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio de 2015 y en la información comparativa.

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

Efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera del año el 30 de junio de 2014

	Al 30 de junio de 2014		
	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF	Estado consolidado de situación financiera inicial NIIF
Activos			
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	1,147,554
Depósitos en bancos:		-	
A la vista locales	3,955,369	-	3,955,369
A la vista extranjeros	2,227,545	-	2,227,545
A plazo locales	17,154,840	-	17,154,840
A plazo extranjeros	-	-	-
Total de depósitos en bancos	23,337,754	-	23,337,754
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,485,308	-	24,485,308
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	-	20,507,492
Valores disponibles para la venta	19,744,626	-	19,744,626
		-	
Préstamos		-	
Sector interno	136,354,161	-	136,354,161
Sector externo	-	-	-
	136,354,161	-	136,354,161
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,420,926		2,420,926
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables	3,463,926	(1,326,133)	2,137,793
Intereses y comisiones no ganadas	6,897,135	-	6,897,135
Préstamos, neto	128,414,026	(1,326,133)	129,740,159
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,909,420		10,909,420
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazos	13,533	-	13,533
Préstamos	1,154,057	-	1,154,057
Inversiones	310,675	-	310,675
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	501,961	-	501,961
Plusvalía, neta	-	-	-
Activos intangibles	5,557	-	5,557
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	(331,533)	534,448
Otros activos	4,081,344	-	4,081,344
Total de activos varios	6,933,108	(331,533)	6,601,575
Total de activos	210,993,980	994,600	211,988,580
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales	456,111	-	456,111
A la vista extranjeros	6,050	-	6,050
De ahorros locales	25,967,763	-	25,967,763
De ahorros extranjeros	2,280,826	-	2,280,826
A plazo fijo locales	103,270,573	-	103,270,573
A plazo fijo extranjeros	3,712,505	-	3,712,505
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales	3,000,000	-	3,000,000
Extranjeros	-	-	
Total de depósitos de clientes e interbancarios	138,693,828	-	138,693,828
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	-	9,236,337
Valores comerciales negociables	3,479,497	-	3,479,497
Bonos corporativos por pagar	19,228,951	-	19,228,951
Bonos convertibles	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	-	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados	1,831,706	-	1,831,706
Intereses acumulados por pagar	422,327	-	422,327
Aceptaciones pendientes	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	542,878	-	542,878
Otros pasivos	9,564,144	-	9,564,144
Total de pasivos varios	12,361,055	-	12,361,055
Total de pasivos	183,749,668	-	183,749,668
Patrimonio:			
Acciones comunes	18,992,482	-	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	-	651,120
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	-	-	-
Reserva regulatoria	-	-	-
Reserva dinámica	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	23,338	-	23,338
Cambios netos en instrumentos de cobertura	-	-	-
Utilidades no distribuidas	7,577,372	994,600	8,571,972
Total de patrimonio	27,244,312	994,600	28,238,912
Total de pasivos y patrimonio	210,993,980	994,600	211,988,580

Efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año el 30 de junio de 2014

	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF	NIIF
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	26,227,063	-	26,227,063
Depósitos	117,789	-	117,789
Inversiones	1,471,281	-	1,471,281
Total de intereses ganados	27,816,133	-	27,816,133
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos	48,091	-	48,091
Cartas de crédito	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	-	-	-
Varias	-	-	-
Total de comisiones ganadas	48,091	-	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones	27,864,224	-	27,864,224
Gasto de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos	6,675,544	-	6,675,544
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	558,573	-	558,573
Valores comerciales negociables y bonos	1,449,322	-	1,449,322
Gastos de comisiones	756,275	-	756,275
Total de gastos de intereses y comisiones	9,439,714	-	9,439,714
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión para préstamos incobrables	18,424,510	-	18,424,510
Provisión para préstamos incobrables	3,187,730	(1,326,133)	1,861,597
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de reserva	15,236,780	1,326,133	16,562,913
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas de valores	23,551	-	23,551
Cancelación anticipada y venta de equipo	162,695	-	162,695
Servicios de administración de seguros	1,078,816	-	1,078,816
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	-	-	-
Otros ingresos	360,677	-	360,677
Total de otros ingresos, neto	1,625,739	-	1,625,739
Total de ingresos, neto	16,862,519	1,326,133	18,188,652
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7,533,651	-	7,533,651
Honorarios profesionales	547,845	-	547,845
Depreciación y amortización	1,442,528	-	1,442,528
Amortización de activos intangibles	-	-	-
Publicidad y propaganda	697,552	-	697,552
Mantenimiento y reparaciones	193,522	-	193,522
Alquileres	393,041	-	393,041
Comunicaciones y correo	684,867	-	684,867
Útiles y papelería	135,750	-	135,750
Seguros	69,946	-	69,946
Vigilancia	275,395	-	275,395
Impuestos varios	347,799	-	347,799
Otros	1,320,232	-	1,320,232
Total de gastos generales y administrativos	13,642,128	-	13,642,128
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,220,391	1,326,133	4,546,524
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	553,376	-	553,376
Diferido	46,207	331,533	377,740
Impuesto sobre la renta, neto	599,583	331,533	931,116
Utilidad neta	2,620,808	994,600	3,615,408

A continuación los efectos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros consolidados del Banco.

Efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera

	Al 30 de junio de 2014		
	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF	Estado consolidado de situación financiera inicial NIIF
Reserva para préstamos incobrables	3,463,926	(1,326,133)	2,137,793
Préstamos, neto	128,414,026	(1,326,133)	129,740,159
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	(331,533)	534,448
Total de activos varios	6,933,108	(331,533)	6,601,575
Total de activos	210,993,980	994,600	211,988,580
Utilidades no distribuidas	7,577,372	994,600	8,571,972
Total de patrimonio	27,244,312	994,600	28,238,912
Total de pasivos y patrimonio	210,993,980	994,600	211,988,580

Efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Al 30 de junio de 2014		
	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF	NIIF
Provisión para préstamos incobrables	3,187,730	(1,326,133)	1,861,597
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de reserva	15,236,780	1,326,133	16,562,913
Total de ingresos, neto	16,862,519	1,326,133	18,188,652
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,220,391	1,326,133	4,546,524
Diferido	46,207	331,533	377,740
Impuesto sobre la renta, neto	599,583	331,533	931,116
Utilidad neta	2,620,808	994,600	3,615,408

Conciliación de patrimonio

	Al 30 de junio 2014
Total patrimonio según PCGA anteriores	27,244,312
Establecimiento de reserva regulatoria neto de reserva NIIF	1,326,133
Efecto de subsidiaria cuya reserva NIIF es mayor	
Ajuste del impuesto diferido por reserva NIIF	(331,533)
Total de ajustes al patrimonio	994,600
Total de patrimonio según NIIF	28,238,912

Conciliación de las ganancias o pérdidas

	Año terminado el 30 de junio de 2014	
	Ganancias antes de impuesto	Ganancia del año
PCGA anteriores	3,220,391	2,620,808
Eliminación de la reserva según NIIF	1,326,133	1,326,133
Efecto del impuesto diferido	-	(331,533)
Ganancia según NIIF	4,546,524	3,615,408

Conciliación del flujo de efectivo

	Año terminado el 30 de junio de 2014		
	PCGA anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ganancia neta del año	2,620,808	994,600	3,615,408
Provisión para préstamos incobrables	3,463,926	(1,326,133)	2,137,793
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	(331,533)	534,448

27. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria

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 riesgos 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.

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros consolidados serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 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.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

a. Provisiones específicas

Constituida a partir del 30 de junio de 2014, se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco:

	Junio 2015 Acuerdo 4-2013		Junio 2014 Acuerdo 6-2000	
	Préstamos	Reservas específica	Préstamos	Reservas específica
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	2,038,499	315,648	905,259	29,733
Subnormal	502,114	207,820	416,476	59,528
Dudoso	250,255	167,544	1,296,580	572,449
Irrecuperable	447,518	325,579	253,938	89,051
Monto bruto	3,238,386	1,016,591	2,872,253	750,761
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	145,279,195	-	133,481,908	-
	148,517,581	1,016,591	136,354,161	-
Reserva global	-	-	-	1,387,032
Total	148,517,581	1,016,591	136,354,161	2,137,793

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015 Acuerdo 4-2013				30 de junio de 2014 Acuerdo 6-2000			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	98,919,653	1,861,978	808,942	101,590,573	98,679,849	971,348	1,046,180	100,697,377
Préstamos de consumo	46,016,368	519,695	390,945	46,927,008	34,930,807	260,257	465,720	35,656,784
	144,936,021	2,381,673	1,199,887	148,517,581	133,610,656	1,231,605	1,511,900	136,354,161

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,094,295 (junio 2014: B/.1,516,444). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.39,874 (junio 2014: B/.75,402).

b. Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 30 de junio 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 30 de junio de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2015
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,210,639
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	75,185
Componente 3	
Variación trimestral de reservas específicas	591,327
Total de provisión dinámica	1,694,497
Restricciones:	
Total de provisión dinámica:	
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	1,842,198
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría a normal)	3,684,398

c. Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

28. 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:

	2015	2014
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	282,129	76,411
Total instrumentos fuera de balance	301,002	95,284

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.

29. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 2 de septiembre de 2015.

* * * * * *