Banco Delta, S.A.
y Subsidiarias

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

Estados Financieros Consolidados por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014.

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

Estados Financieros Consolidados Diciembre 2014

Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 75

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

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Dic-14	Jun-14
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,235,900	1,147,554
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		6,753,175	3,955,369
A la vista extranjeros		3,614,243	2,227,545
A plazo locales		12,115,700	17,154,840
Total de depósitos en bancos		22,483,118	23,337,754
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	23,719,018	24,485,308
Valores disponibles para la venta	8	18,645,671	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	23,293,006	20,507,492
Préstamos - sector interno		141,734,692	136,354,161
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,573,831	2,420,926
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,694,234	3,463,926
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,908,384	6,897,135
Préstamos, neto	6,10,16	135,705,905	128,414,026
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	11,157,021	10,909,420
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	6		
Depósitos a plazo		11,424	13,533
Préstamos		1,323,860	1,154,057
Inversiones		362,469	310,675
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	12	599,264	243,479
Activo intangible		3,890	5,557
Impuesto sobre la renta diferido	23	957,300	865,981
Otros activos	6,13	4,019,063	4,081,344
Total de activos varios		7,277,270	6,674,626
Total de activos		219,797,891	210,735,498

	Notas	Dic-14	Jun-14
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		817,682	456,111
A la vista extranjeros		10,491	6,050
De ahorros locales		30,066,601	25,969,281
De ahorros extranjeros		2,733,255	2,279,308
A plazo locales		106,593,198	95,335,573
A plazo extranjeros		4,366,485	11,647,505
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		3,000,000	3,000,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	147,587,713	138,693,828
Financiamientos recibidos	10,14	10,465,989	9,236,337
Bonos corporativos por pagar	15	14,698,701	19,228,951
Valores comerciales negociables	16	2,896,134	3,479,497
Deuda subordinada	17	562,500	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,244,647	1,831,706
Intereses acumulados por pagar	6	497,555	422,327
Impuesto sobre la renta diferido	23	553,330	542,878
Otros pasivos	18	10,666,640	9,564,144
Total de pasivos varios		12,962,173	12,361,055
Total de pasivos		189,173,210	183,749,668
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	18,992,482	18,992,482
Capital Pagado en exceso		651,120	651,120
Cambio neto en valores disponibles para la venta		60,467	23,338
Reserva dinámica de préstamos		2,134,970	-
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		290,792	(258,482)
Utilidades no distribuidas		8,494,849	7,577,372
Total de patrimonio		30,624,680	26,985,830
Total de pasivos y patrimonio		219,797,891	210,735,498

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Estado consolidado de ganancias y pérdidas
Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		14,286,424	12,713,985
Depósitos a plazo		49,111	56,168
Inversiones		790,002	637,667
Total de intereses ganados		15,125,537	13,407,820
Comisiones ganadas	21	20,455	27,523
Total de ingresos por intereses y comisiones		15,145,992	13,435,343
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	6		
Depósitos		3,698,277	3,263,812
Financiamientos recibidos		312,599	176,469
Bonos y valores comerciales negociables		717,741	723,541
Gastos de comisiones	21	345,296	436,135
Total de gastos de intereses y comisiones		5,073,913	4,599,957
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		10,072,079	8,835,386
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(1,964,032)	(1,493,610)
Provisión para bienes reposeídos		(32,310)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		8,075,737	7,341,776
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		63,523	76,227
Servicios de administración de seguros	6	648,620	520,835
Ganancia en venta de inversiones	8	72	-
Otros ingresos (gastos), neto		244,004	168,745
Total de otros ingresos		956,219	765,807
Total de ingresos de operaciones, neto		9,031,956	8,107,583
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	6,22	3,995,738	3,780,434
Honorarios y servicios profesionales		339,027	235,308
Depreciación y amortización	11	851,040	695,410
Otros gastos	6,22	2,377,966	1,947,479
Total de gastos generales y administrativos		7,563,771	6,658,631
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,468,185	1,448,952
Impuesto sobre la renta, neto	23	(292,226)	(401,125)
Utilidad neta		1,175,959	1,047,827
Utilidad neta por acción común:			
Básica	19	13.15	12.01

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	2014	2013
Utilidad neta del año	1,175,959	1,047,827
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Pérdida (ganancia) realizada transferida a resultados	(72)	-
Pérdida (ganancia) neta no realizada en valores disponibles para la venta	37,201	204,192
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	37,129	204,192
Reserva de bienes adjudicados	549,274	(48,465)
Total de otras utilidades integrales	586,403	155,727
Total de utilidades integrales neta del año	1,762,362	1,203,554

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

Milantia M. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva dinámica de préstamos	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2013		18,698,167	-	45,127	-	(210,017)	4,956,564	23,489,841
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,047,827	1,047,827
Otras utilidades integrales	8	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de bienes adjudicados		-	-	(204,192)	-	(48,465)	-	(252,657)
Total de utilidades integrales del periodo		-	-	(204,192)	-	(48,465)	1,047,827	795,170
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Aporte a capital	19	552,725	-	-	-	-	-	552,725
Saldo al 31 de diciembre de 2013		19,250,892	-	(159,065)	-	(258,482)	6,004,391	24,837,736
Saldo al 30 de junio de 2014		18,992,482	651,120	23,338	-	(258,482)	7,577,372	26,985,830
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,175,959	1,175,959
Otras utilidades integrales	8	-	-	37,129	-	-	-	37,129
Reserva dinámica de préstamos		-	-	-	2,134,970	-	-	2,134,970
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	549,274	(258,482)	290,792
Total de utilidades integrales del periodo		-	-	37,129	2,134,970	549,274	917,477	3,638,850
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Aporte a capital	19	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		18,992,482	651,120	60,467	2,134,970	290,792	8,494,849	30,624,680

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		1,175,959	1,047,827
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	1,964,032	1,493,610
Provisión para bienes reposeídos		32,310	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta		(72)	-
Depreciación y amortización	11	851,040	695,410
Amortización de prima en valores disponibles para la venta		10,688	(3,318)
Amortización de primas HTM		21,049	-
Reserva de primas en valores disponibles para la venta		200,000	-
Gasto de impuesto sobre la renta	23	292,226	401,125
Ingresos por intereses		(15,125,537)	(13,407,820)
Gastos de intereses		4,728,617	4,163,822
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			-
(Aumento) disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días		(546,560)	941,601
Aumento en préstamos		(7,120,941)	(8,130,131)
Aumento en activos varios		(416,900)	(820,697)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		4,917,280	(329,977)
Aumento en depósitos a plazo		3,976,605	2,941,095
Aumento en depósitos interbancarios		-	999,921
Aumento (disminución) en otros pasivos		525,891	(570,390)
Intereses recibidos		14,906,049	13,373,208
Intereses pagados		(4,653,389)	(4,050,254)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		5,738,347	(1,254,968)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(6,519,063)	(5,003,841)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	3,712,500	1,007,043
Compra de valores disponibles para la venta	8	(6,552,993)	(5,081,864)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	7,478,461	3,715,000
Adquisición de propiedades y equipos	11	(1,451,139)	(5,232,716)
Ventas y descartes de propiedades y equipos, neto		352,498	4,186,398
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,979,736)	(6,409,980)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en financiamientos recibidos		1,229,652	6,296,510
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		(583,363)	6,485
Redención de la deuda subordinada		(187,500)	-
Producto de la redención de bonos		(4,530,250)	(589,192)
Producto del aumento de capital		-	552,725
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(4,071,461)	6,266,528
(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,312,850)	(1,398,420)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,429,668	15,669,914
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	7	19,116,818	14,271,494

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

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 de febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S.A. a Grupo Financiero Delta, Corp. Mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S.A. (BMF) a Banco Delta, S.A. El Banco es una entidad 2.57% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.43% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

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

NIIF 11 - Negocios conjuntos

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

NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades

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

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

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

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

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

NIC 19 - Beneficios a empleados

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

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

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los años anuales que comienzan después del 31 de diciembre de 2014. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

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

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

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

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

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

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

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

CINIIF 21 - Gravámenes

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

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

NIIF 14 - Cuentas diferidas en actividades reguladas

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

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

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

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

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

2.4 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia

Acuerdo No.4-2013

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

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

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

desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

3.4 Activos financieros

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

Los activos financieros significativos existentes al 31 de diciembre de 2014 han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Préstamos

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

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

Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir los ingresos o gastos por interés sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Asimismo, el Acuerdo 4-2013 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor a 270 días en créditos comerciales y mayor a 180 días en préstamos de consumo.

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Información por segmentos

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

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

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

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

En adición, el Acuerdo 4-2013 introduce el concepto de la creación de provisión dinámica, que se constituye según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre los préstamos clasificados en la categoría de normal. Esta provisión se constituye trimestralmente. La provisión antes denominada global mínima pasará a computarse como provisión dinámica, a efectos del monto exigido.

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Valores disponibles para la venta

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

los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre

los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.12 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

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

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

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

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Valores disponibles para la venta

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables

Los financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.15 Seguros por pagar

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

3.16 Arrendamientos operativos

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

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

3.17 Beneficios a empleados

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

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

3.18 Impuesto sobre la renta

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

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

3.19 Utilidad neta por acción

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

3.20 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

3.22 Transacciones de pagos basados en acciones

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

   i) El Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente con base en el Acuerdo 4-2013 y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

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

	Exposición máxima	
	Dic-14	**Jun-14**
Depósitos en bancos	22,483,118	23,337,754
Préstamos:		
Microempresas	101,539,001	96,596,950
Asalariados	34,568,865	35,212,817
Pequeña Empresa	5,626,826	4,544,394
	141,734,692	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,573,831	2,420,926
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,694,234)	(3,463,926)
Intereses y comisiones no ganadas	(6,908,384)	(6,897,135)
	(6,028,787)	(7,940,135)
Préstamos, neto	135,705,905	128,414,026
Valores disponibles para la venta	18,645,671	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,293,006	20,507,492
Total de la exposición máxima	200,127,700	192,003,898

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.18,873 (junio 2014: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.207,267 (junio 2014: B/.76,411).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

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

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

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

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

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

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

- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (junio 2014: 75%).
- 81% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento, cuentan con calificación de riesgo con grado de inversión (junio 2014: 78%).

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

	Préstamos	Provisión específica	Préstamos neto
Diciembre 2014			
Normal	136,712,946	-	136,712,946
Mención especial	1,622,991	386,106	1,236,885
Sub-normal	1,372,943	166,841	1,206,102
Dudoso	827,881	209,039	618,842
Irrecuperable	1,197,930	807,702	390,228
Total	141,734,692	1,569,688	140,165,004
Comisiones a terceros por amortizar			2,573,831
Provisión global			(124,546)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,908,384)
Total			135,705,905
Junio 2014			
Normal	133,481,908	-	133,481,908
Mención especial	905,259	29,733	875,526
Sub-normal	416,476	59,528	356,948
Dudoso	1,296,580	572,449	724,131
Irrecuperable	253,938	89,051	164,887
Total	136,354,161	750,761	135,603,400
Comisiones a terceros por amortizar			2,420,926
Provisión global			(2,713,165)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,897,135)
Total			128,414,026

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

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

	Dic-2014	Jun-2014
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	1,146,618	715,736
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,604,652	808,403
Bienes inmuebles	193,213	-
Depósitos en el propio Banco	17,251	13,094
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	115,511,673	112,418,260
Bienes inmuebles	1,749,996	1,834,803
Depósitos en el propio Banco	1,951,386	2,564,654
Total	122,174,789	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.

Milagro N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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/.323,966 (Junio 2014: B/.233,099).

	Dic-2014	Jun-2014
Préstamos y adelantos:		
Construcción	132,045	1,011
Servicios	9,056	11,707
Personales	168,883	201,867
Comercio	1,135	2,111
Microfinanzas	12,848	16,403
Total	323,966	233,099

Atlantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

Dic-2014	**Valores disponibles para la venta**	**Valores mantenidos hasta su vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	14,650,865	19,474,917	34,125,782
Sin grado de inversión	3,994,806	3,818,089	7,812,895
	18,645,671	23,293,006	41,938,677
Jun-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 diciembre 2014, el total de la cartera con grado de inversión es de 81% (junio 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-
Monitoreo estándar	BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Dic-2014		Jun-2014	
	Préstamos	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:				
Microempresas	101,539,001	-	96,596,950	-
Asalariados	34,568,865	-	35,212,817	-
Pequeña Empresa	5,626,826	-	4,544,394	-
Títulos y valores	-	41,938,677	-	40,252,118
	141,734,692	41,938,677	136,354,161	40,252,118
Concentración geográfica:				
Panamá	141,734,692	29,896,530	136,354,161	30,391,518
América Latina y el Caribe	-	9,614,321	-	5,848,981
Estados Unidos	-	534,786	-	2,118,542
Europa, Asia y Oceanía	-	1,893,040	-	1,893,077
	141,734,692	41,938,677	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

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

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Riesgo de tasa de interés

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

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

Dic-2014	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,235,900	-	1,235,900
Depósitos en bancos	21,383,118	1,100,000	-	-	-	-	22,483,118
Préstamos por cobrar, neto	10,368,380	29,874,269	91,076,892	8,484,220	1,930,930	(6,028,786)	135,705,905
Valores disponibles para la venta	4,155,842	10,023,624	518,253	4,147,952	-	(200,000)	18,645,671
Valores hasta su vencimiento	-	3,201,889	7,743,791	12,350,901	-	(3,575)	23,293,006
Total de activos financieros	35,907,340	44,199,782	99,338,936	24,983,073	3,166,830	(6,232,361)	201,363,600
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	42,909,123	31,572,699	58,320,994	11,784,897	-	-	144,587,713
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	347,757	4,692,021	5,426,211	-	-	-	10,465,989
Bonos y valores comerciales	2,500,000	1,399,000	8,280,000	5,499,000	-	(83,165)	17,594,835
Deuda subordinada	-	562,500	-	-	-	-	562,500
Total de pasivos financieros	48,756,880	38,226,220	72,027,205	17,283,897	-	(83,165)	176,211,037
Total gap de interés	(12,849,540)	5,973,562	27,311,731	7,699,176	3,166,830	(6,149,196)	25,152,563
Jun-2014							
Total de activos financieros	36,652,454	39,790,342	99,204,315	21,330,691	4,117,360	(7,943,710)	193,151,452
Total de pasivos financieros	40,421,296	36,045,280	77,922,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Total gap de interés	(3,768,842)	3,745,062	21,281,951	4,271,466	4,117,360	(7,884,158)	21,762,839

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

	Dic-2014	Jun-2014
Incremento de 100pb	(72,622)	(124,198)
Disminución de 100pb	72,622	124,198
Incremento de 200pb	(145,245)	(248,397)
Disminución de 200pb	145,245	248,397

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

Milentia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	Dic-2014	Jun-2014
Al cierre del 31 de diciembre	77%	88%
Promedio del año	79%	85%
Máximo del año	83%	94%
Mínimo del año	46%	75%

Milenia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Dic-2014								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,235,900	-	-	-	-	-	-	1,235,900
Depósitos en bancos	21,383,118	1,100,000	-	-	-	-	-	22,483,118
Préstamos por cobrar, neto	10,368,380	10,778,833	19,095,436	91,076,892	8,484,220	1,930,930	(6,028,786)	135,705,905
Valores disponibles para la venta	4,155,842	4,374,175	5,649,449	518,253	4,147,952	-	(200,000)	18,645,671
Valores hasta su vencimiento	-	400,000	2,801,889	7,743,791	12,350,902	-	(3,576)	23,293,006
Total de activos financieros	37,143,240	16,653,008	27,546,774	99,338,936	24,983,074	1,930,930	(6,232,362)	201,363,600
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	42,909,123	13,745,739	17,826,960	58,320,994	11,784,897	-	-	144,587,713
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	972,757	1,551,871	2,515,150	5,426,211	-	-	-	10,465,989
Bonos y valores comerciales	2,500,000	988,000	411,000	8,280,000	5,499,000	-	(83,165)	17,594,835
Deuda subordinada	-	187,500	187,500	187,500	-	-	-	562,500
Total de pasivos financieros	49,381,880	16,473,110	20,940,610	72,214,705	17,283,897	-	(83,165)	176,211,037
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada	207,267	-	-	-	-	-	-	207,267
Margen de liquidez neta	(12,445,907)	179,898	6,606,164	27,124,231	7,699,177	1,930,930	(6,149,197)	24,945,296

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9018

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

	Valor en libros	Flujo no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
Dic-2014						
Depósitos de clientes	144,587,713	162,769,075	81,532,221	27,743,745	39,265,826	14,227,283
Depósitos de bancos	3,000,000	3,000,820	3,000,820	-	-	-
Financiamientos recibidos	10,465,989	11,295,109	5,479,465	2,648,203	3,167,441	-
Bonos por pagar	14,698,701	18,701,705	1,853,628	851,649	10,209,168	5,787,260
Valores comerciales negociables	2,896,134	2,934,773	2,934,773	-	-	-
Deuda subordinada	562,500	590,012	397,914	192,098	-	-
Total de pasivos financieros	176,211,037	199,291,494	95,198,821	31,435,695	52,642,435	20,014,543
Jun-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.

Milanka R. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 8910

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

	Dic-2014	Jun-2014
Activos:		
Depósitos en bancos	0.3%	0.6%
Préstamos	16.0%	16.0%
Valores disponibles para la venta	3.8%	3.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.2%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.9%	5.2%
Financiamientos recibidos	5.1%	5.0%
Bonos corporativos	6.0%	6.3%
Valores comerciales negociables	3.7%	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 del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

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

Milanka N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

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

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

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

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Dic-2014	Jun-2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	18,992,482	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	651,120
Utilidades retenidas	8,494,849	7,577,372
Total pilar 1	28,138,451	27,220,974
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	270,000	440,000
Total capital regulatorio	28,408,451	27,660,974
Activo ponderado en base a riesgo	193,321,398	190,985,065
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.69%	14.48%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.56%	14.25%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

Milanita N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable Dic-2014	Valor razonable Jun-2014	Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principal	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Títulos de deuda privada - extranjeros	245,673	2,101,204	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	3,423,329	8,531,150	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	11,270,694	6,835,067	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función de cotización y tasas de entidades comparables	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversion	3,705,975	2,277,205	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	18,645,671	19,744,626				

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

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos

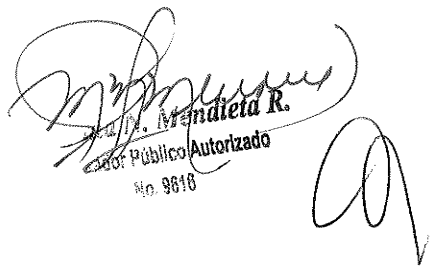
Jose N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco, el valor en libros de las inversiones podría disminuir o aumentar en diciembre B/.55,397 (junio B/.27,364) respectivamente.

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	Dic-2014	Jun-2014	Dic-2014	Jun-2014
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	22,483,118	23,337,754	22,483,118	23,337,754
Préstamos	141,734,692	136,354,161	159,224,893	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,293,006	20,507,492	23,502,227	20,515,195
Total de activos financieros	187,510,816	180,199,407	205,210,238	191,075,867
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	828,174	462,161	828,173	462,161
Depósitos de ahorros	32,799,856	28,248,589	33,599,587	29,041,766
Depósitos a plazo	110,959,683	106,983,078	114,516,439	108,339,344
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,000,000	3,000,150	2,992,450
Financiamientos recibidos	10,465,989	9,236,337	9,463,106	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	17,594,835	22,708,448	17,019,034	23,110,234
Deuda subordinada	562,500	750,000	542,816	741,644
Total de pasivos financieros	176,211,037	171,388,613	178,969,305	173,782,766



	Jerarquía de valor razonable			
Dic-2014	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	22,483,118	-	22,483,118
Préstamos	-	-	159,224,893	159,224,893
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9,742,682	9,161,125	4,598,420	23,502,227
Total de activos financieros	9,742,682	31,644,243	163,823,313	205,210,238
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	828,173	-	828,173
Depósitos de ahorros	-	33,599,587	-	33,599,587
Depósitos a plazo fijo	-	114,516,439	-	114,516,439
Depósitos interbancario	-	3,000,150	-	3,000,150
Financiamientos recibidos	-	9,463,106	-	9,463,106
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	17,019,034	17,019,034
Deuda subordinada	-	-	542,816	542,816
Total de pasivos financieros	-	161,407,455	17,561,850	178,969,305

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

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

	Dic-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	6,835,068	2,467,562
Adquisiciones	3,147,000	6,835,000
Ventas y redenciones	6,366,910	(2,467,563)
Reclasificación de niveles	(4,984,682)	-
Cambios netos en valor razonable	106,398	68
Reservas	(200,000)	-
Saldo al final del trimestre	11,270,694	6,835,067

Julio V. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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	**Dic-2014**	**Jun-2014**
Activos:		
Préstamos por cobrar	305,560	377,134
Otros activos - cuentas por cobrar	309,422	362,522
Intereses acumulados por cobrar	1,187	1,125
Pasivos:		
Depósitos recibidos	145,496	137,529

Transacciones entre partes relacionadas	**Diciembre**	
Ingresos y gastos:	**2014**	**2013**
Ingresos por intereses	15,718	21,742
Gastos de intereses	2,949	14,492
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	596,521	520,835

Milagna N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Operaciones con directores y personal clave de la Administración:

Saldos entre partes relacionadas	**Dic-2014**	**Jun-2014**
Activos:		
Préstamos por cobrar	146,485	165,843
Intereses acumulados por cobrar	537	566
Pasivos:		
Depósitos recibidos	578,807	646,820

Transacciones entre partes relacionadas

Ingresos y gastos:	**Diciembre**	
	2014	**2013**
Ingresos por intereses	9,117	8,457
Gastos de intereses	11,734	11,023
Dietas	105,450	91,600

Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	366,152	312,203
Gastos de representación	173,079	143,990
XIII mes y vacaciones	81,701	38,325
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	79,895	40,193
Bonos	46,750	40,071
Prima de antigüedad e indemnización	30,526	8,773
Servicios médicos	5,109	4,585
Otros beneficios	-	6,360
Total	783,212	594,500

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos de compañías relacionadas ascendieron a B/.305,560 (junio 2014: B/.377,134), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (junio 2014: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (junio 2014: 2017).

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.156,529 (junio 2014: B/.165,843), a una tasa de interés de 9% a 12% (junio 2014: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (junio 2014: 2019).

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

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	Dic-2014	Jun-2014
Efectivo	839,093	667,608
Efectos de caja	396,807	479,946
Depósitos a la vista en bancos	10,367,418	6,182,914
Depósitos a plazo en bancos	12,115,700	17,154,840
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	23,719,018	24,485,308
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	4,602,200	4,055,640
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	19,116,818	20,429,668

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.28% (junio 2014: 0.30%).

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

8. Valores disponibles para la venta

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

	Dic-2014	Jun-2014
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	245,673	2,101,204
Títulos de deuda privada - locales	14,694,023	15,366,217
Fondos de inversión	3,705,975	2,277,205
	18,645,671	19,744,626

Al 31 de diciembre del 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero de 2015 a mayo de 2023 (junio 2014: julio de 2014 a enero de 2073) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 7.5% (junio 2014: 3.0% y 7.5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2014 oscila entre 4.60% y 4.95% (junio 2014: 4.54% y 4.95%).

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

	Dic-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	19,744,626	15,950,243
Adiciones	6,552,993	15,847,516
Ventas y redenciones	(7,478,389)	(12,023,417)
Amortización de primas y descuentos	(10,688)	(7,927)
Reserva de inversiones	(200,000)	-
Cambios netos en el valor razonable	37,129	(21,789)
Saldo al final del año	18,645,671	19,744,626

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

Por el semestre terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó la venta de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.2,493,388 (junio 2014: B/.1,878,402). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.72 (junio 2014: ganancia neta B/.23,551)

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

9. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	Dic-2014		Jun-2014	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	9,739,621	9,742,225	6,259,396	6,262,971
Títulos de deuda privada - locales	12,026,890	12,161,752	12,719,430	12,723,558
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,526,495	1,598,250	1,528,666	1,528,666
	23,293,006	23,502,227	20,507,492	20,515,195

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

	Dic-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	20,507,492	12,329,405
Adiciones	6,519,063	10,682,501
Redenciones	(3,712,500)	(2,502,864)
Amortización de primas y descuentos	(21,049)	2,025
Reserva	-	(3,575)
Saldo al final del año	23,293,006	20,507,492

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.0% y 7.5% (jun-2014: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre junio 2015 y febrero 2027 (junio 2014: julio de 2013 y febrero de 2027).

Milanda N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 8010

10. Préstamos

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

	Dic-2014	Jun-2014
Sector interno		
Agricultura	3,217,110	2,919,612
Ganadería	1,545,496	1,205,797
Pesca	531,047	390,735
Comercio	1,277,818	1,177,959
Industria	4,157,690	4,041,977
Construcción	4,606,982	4,514,780
Servicios	3,851,393	3,613,720
Personales	38,266,868	33,590,651
Leasing	10,522,212	11,121,549
Microfinanzas	73,758,076	73,777,381
Sub-total de la cartera	141,734,692	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,573,831	2,420,926
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,694,234)	(3,463,926)
Intereses y comisiones no devengados, neto	(6,908,384)	(6,897,135)
Total de préstamos, neto	135,705,905	128,414,026

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014.

La cartera de préstamos garantiza hasta el 100% del saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (Veáse Nota 14).

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

	Dic-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	3,463,926	3,083,556
Provisión cargada a gastos	1,964,032	3,187,730
Préstamos castigados contra la reserva	(1,598,754)	(2,807,360)
	3,829,204	3,463,926
Menos: Provisión Dinámica	(2,134,970)	-
Saldo al final del semestre	1,694,234	3,463,926

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

	Dic-2014	Jun-2014
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,607,569	1,516,444
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del periodo	75,402	78,606
Reservados durante el semestre	50,059	104,075
Eliminación de intereses durante el semestre	(26,784)	(107,279)
Saldo al final del semestre	98,677	75,402

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

	Dic-2014	Jun-2014
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,921,699	4,372,528
De 1 a 5 años	9,021,204	9,472,333
Total de pagos mínimos	12,942,903	13,844,861
Menos: ingresos no devengados	(2,420,691)	(2,723,312)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	10,522,212	11,121,549

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el semestre terminado el 31 de diciembre, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.3% (junio 2014: 11.7%).

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 31 de diciembre, 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
Dic-2014						
Costo:						
Al inicio del año	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Aumentos	1,451,139	-	332,438	173,134	331,626	613,941
Disminuciones	(669,558)	-	(107,379)	(13,448)	(207,092)	(341,639)
Al final del año	14,235,339	4,504,503	2,945,881	1,232,395	4,038,090	1,514,470
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Aumentos	(851,040)	(75,075)	(289,340)	(54,560)	(432,065)	-
Disminuciones	317,060	-	105,449	5,883	205,728	-
Al final del año	(3,078,318)	(497,238)	(1,303,119)	(423,254)	(854,707)	-
Valor neto en libros	11,157,021	4,007,265	1,642,762	809,141	3,183,383	1,514,470
Jun-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

12. Activo Intangible

El activo intangible por B/.3,890 (junio 2014: B/.5,557), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

13. Bienes Adjudicados disponibles para la venta

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

	Dic-2014	Jun-2014
Bienes Muebles - Autos	258,949	161,646
Bienes Muebles - Equipos	17,213	17,213
Bienes Inmuebles	323,102	323,102
Total de Bienes Adjudicados	599,264	501,961
Menos: reservas	-	(258,482)
Total de bienes adjudicados, neto	599,264	243,479

Las reservas presentadas en junio 2014 fueron reclasificadas en base a lo establecido en el acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos.

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Dic-2014	Jun-2014
Cuentas por cobrar	1,671,998	1,782,277
Gastos pagados por anticipado	1,744,705	1,467,973
Otros	602,360	831,094
	4,019,063	4,081,344

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

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.587,248 (junio 2014: B/.912,113)

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Dic-2014		Jun-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	1,215,876	2,000,000	1,481,003
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	2,083,445	2,000,000	2,422,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	2,500,000	2,500,000	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	-
Total líneas de crédito rotativas	19,047,000	5,799,321	18,250,000	3,903,003
Préstamo:				
International Finance Corporation	-	4,666,668	-	5,333,334
Total	19,047,000	10,465,989	18,250,000	9,236,337

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

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

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., y General Representative. (Veáse Nota 10).

Banco Aliado, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento. (Veáse Nota 8)

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 3818

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 línea no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8)

Prival Bank, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. (Veáse Nota 8)

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 de junio 2018.

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	Dic-2014	Jun-2014
Tasa de interés al final del periodo	5.12%	5.06%
Tasa de interés al promedio durante el periodo	5.07%	5.01%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del trimestre	10,465,989	12,100,897
Monto promedio durante el trimestre	9,185,764	8,911,553
Monto al final del trimestre	10,465,989	9,236,337

Antonio N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

15. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Dic-2014	Jun-2014
	Monto adeudado	Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	14,779,000	19,280,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(80,299)	(51,049)
Total	14,698,701	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 enero de 2015 y hasta mayo de 2021.

Milanka N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

16. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables, al 31 de diciembre se describen a continuación:

	Dic-2014	Jun-2014
Emisión - CNV No.172-10	2,899,000	3,488,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(2,866)	(8,503)
	2,896,134	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 3.75%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de enero de 2015 y hasta noviembre de 2015.

17. Deuda subordinada

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.562,500 (junio 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.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Dic-14	Jun-14
Cuentas por pagar agencia de ventas	6,181,702	4,223,602
Seguros por pagar	745,405	820,489
Impuestos por pagar	1,557,853	1,160,249
Vacaciones y XIII Mes por pagar	624,669	637,109
Gastos acumulados por pagar y otros	642,545	1,164,330
Operaciones pendientes de liquidar	284,979	91,052
Cuentas comerciales	192,906	239,695
Cuentas transitorias	160,106	985,435
Cuota obrero patronal	147,417	136,502
Otros contratos por pagar	67,376	43,999
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Total	10,666,640	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 semestre terminado el 31 de diciembre de 2014, no se han recibido aportes de los accionistas (junio 2014: B/.915,315). Durante el año, no se han emitido acciones comunes (junio 2014: 3,287).

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 89,397 (junio 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.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Diciembre	
	2014	**2013**
Utilidad neta	1,175,959	1,047,827
Número promedio ponderado de acciones	89,397	87,227
Utilidad neta por acción	13.15	12.01

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.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.30,120 y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz. Este plan tiene vigencia hasta el año 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de estas opciones es de B/.85,735, (junio 2014 B/.85,735); con un precio promedio de ejecución de B/.8.13.

Atlantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

21. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2014	2013
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	16,283	15,548
Transferencias	1,305	3,645
Otras comisiones	2,866	8,330
	20,454	27,523
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	36,454	25,378
Otras comisiones	308,842	410,757
	345,296	436,135
Total comisiones netas	(324,842)	(408,612)

Milagria N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

22. Gastos de salarios y otros gastos

El detalle de gastos de salarios y otros gastos terminados al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2014	2013
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	2,870,260	2,683,201
Prestaciones laborales	374,919	361,793
Seguro de vida y hospitalización	112,278	76,054
Prima de antigüedad e indemnización	74,114	104,910
Capacitación de personal	66,790	139,621
Otros	497,376	414,856
Total de gastos de salario	3,995,738	3,780,434
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	424,046	340,829
Comunicaciones	420,098	266,673
Alquileres	247,861	179,359
Impuestos	189,503	180,126
Seguridad	186,480	131,450
Otros gastos	150,452	25,236
Dietas	144,719	120,620
Reparación y mantenimiento	98,137	140,961
Aseo y limpieza	90,006	65,699
Agua y electricidad	88,997	83,422
Papelería y útiles de oficina	78,346	71,026
Gastos de traspasos e inspecciones	69,612	57,750
Viajes y transporte	62,629	165,792
Cuotas y suscripciones	53,376	45,526
Seguros	48,683	32,752
Gastos de cobranzas y custodia	25,021	40,258
Total de otros gastos	2,377,966	1,947,479

Milanda N. Gonzalez K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

23. Impuesto sobre la renta

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

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido	80,867	(12,185)
Impuesto sobre la renta corriente	(373,093)	(388,940)
Impuesto sobre la renta, neto	(292,226)	(401,125)

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

	Provisión para posibles préstamos incobrables	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	18,003	18,003	(64,210)	(64,210)	(46,207)
Saldo al 30 de junio de 2014	865,981	865,981	(542,878)	(542,878)	323,103
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el trimestre	91,319	91,319	(10,452)	(10,452)	80,867
Saldo al 31 de diciembre de 2014	957,300	957,300	(553,330)	(553,330)	403,970

Milanka N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9618

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%).

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

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
Dic-2014				
Ingresos por intereses	14,545,283	662,986	(82,732)	15,125,537
Comisiones ganadas	20,355	100	-	20,455
Gastos de intereses y comisiones	(5,065,320)	(91,325)	82,732	(5,073,913)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,900,752)	(63,279)	-	(1,964,032)
Provisión para bienes reposeidos	-	(32,310)		(32,310)
Otros ingresos	920,117	201,396	(165,294)	956,219
Ingreso por el método de participación	357,008	-	(357,008)	-
Gastos generales y administrativos	(7,549,506)	(179,559)	165,294	(7,563,771)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,327,185	498,009	(357,008)	1,468,185
Impuesto sobre la renta	(151,225)	(141,001)	-	(292,226)
Utilidad neta	1,175,959	357,008	(357,008)	1,175,959
Activos del segmento	216,685,814	11,868,458	(9,688,894)	218,865,378
Pasivos del segmento	187,284,438	6,764,846	(4,876,074)	189,173,210
Dic-2013				
Ingresos por intereses	12,801,516	723,307	(117,003)	13,407,820
Comisiones ganadas	27,398	125	-	27,523
Gastos de intereses y comisiones	(4,598,632)	(118,328)	117,003	(4,599,957)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,481,606)	(12,004)	-	(1,493,610)
Otros ingresos	727,495	140,157	(101,845)	765,807
Ingreso por el método de participación	286,244	-	(286,244)	-
Gastos generales y administrativos	(6,571,462)	(189,014)	101,845	(6,658,631)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,190,953	544,243	(286,244)	1,448,952
Impuesto sobre la renta	(143,126)	(257,999)	-	(401,125)
Utilidad neta	1,047,827	286,244	(286,244)	1,047,827
Activos del segmento	193,834,634	12,756,210	(11,358,341)	195,232,503
Pasivos del segmento	168,738,416	9,025,040	(7,368,690)	170,394,766

Milanta N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9816

25. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	Dic-2014	Jun-2014
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	207,267	76,411
Total instrumentos fuera de balance	226,140	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.

* * * * * *

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre 2014
(En balboas)

Activos	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	1,235,900	-	-	-	-	1,235,900
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	6,753,175	-	-	-	-	6,753,175
A la vista extranjeros	3,614,243	-	-	-	-	3,614,243
A plazo locales	12,115,700	-	-	-	-	12,115,700
Total de depósitos en bancos	22,483,118	-	-	-	-	22,483,118
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	23,719,018	-	-	-	-	23,719,018
Valores disponibles para la venta	18,645,671	-	-	-	-	18,645,671
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,293,006	-	-	-	-	23,293,006
Inversiones en asociadas	4,455,812	-	-	-	(4,455,812)	-
Préstamos - sector interno	131,212,480	10,522,212	-	-	-	141,734,692
Más comisiones a terceros por amortizar	2,385,537	188,294	-	-	-	2,573,831
Menos:						-
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,594,615	99,619	-	-	-	1,694,234
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,738,111	170,273	-	-	-	6,908,384
Préstamos, netos	125,265,291	10,440,614	-	-	-	135,705,905
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,627,549	-	-	529,472	-	11,157,021
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo	11,424	-	-	-	-	11,424
Préstamos	1,262,325	61,535	-	-	-	1,323,860
Inversiones	362,469	-	-	-	-	362,469
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	257,096	100,294	241,873	-	-	599,263
Activo intangible	3,890		-	-	-	3,890
Impuesto sobre la renta diferido	933,038	24,261	-	-	-	957,300
Otros activos	8,781,739	449,068	-	21,338	(5,233,082)	4,019,063
Total de activos varios	11,611,981	635,159	241,873	21,338	(5,233,082)	7,277,270
Total de activos	217,618,327	11,075,773	241,873	550,811	(9,688,894)	219,797,891

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
31 de diciembre 2014
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	817,682	-	-	-	-	817,682
A la vista extranjero	10,491	-	-	-	-	10,491
De ahorros locales	30,066,601	-	-	-	-	30,066,601
De ahorros extranjeros	2,733,255	-	-	-	-	2,733,255
A plazo locales	106,593,198	-	-	-	-	106,593,198
A plazo extranjeros	4,366,485	-	-	-	-	4,366,485
Depósitos interbancarios:						
A plazo locales	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
Total de depósitos de clientes interbancarios	147,587,713	-	-	-	-	147,587,713
Financiamientos recibidos	10,465,989	-	-	-	-	10,465,989
Bonos corporativos por pagar	14,698,701	-	-	-	-	14,698,701
Valores comerciales negociables	2,896,134	-	-	-	-	2,896,134
Deuda subordinada	562,500	-	-	-	-	562,500
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados	1,244,647	-	-	-	-	1,244,647
Intereses acumulados por pagar	497,555	-	-	-	-	497,555
Impuesto sobre la renta diferido	-	553,330	-	-	-	553,330
Otros pasivos	9,331,198	5,994,517	1,748	215,252	(4,876,074)	10,666,640
Total de pasivos varios	11,073,400	6,547,847	1,748	215,252	(4,876,074)	12,962,173
Total de pasivos	187,284,438	6,547,847	1,748	215,252	(4,876,074)	189,173,210
Patrimonio:						
Acciones comunes	18,992,482	500,000	241,873	318,543	(1,060,416)	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	-	-	-	-	651,120
Cambios netos en valores disponibles para la venta	60,467	-	-	-	-	60,467
Reserva dinámica de préstamos	2,134,970	-	-	-	-	2,134,970
Reserva Patrimonial	-	73,106	217,686	-	-	290,792
Utilidades no distribuidas	8,494,849	3,954,820	(219,434)	17,016	(3,752,403)	8,494,849
Total de patrimonio	30,333,888	4,527,926	240,125	335,559	(4,812,819)	30,624,680
Total de pasivos y patrimonio	217,618,327	11,075,773	241,873	550,811	(9,688,894)	219,797,891

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9516

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de intereses y comisiones:						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	13,706,170	662,986	0	0	-82,732	14,286,424
Depósitos a plazo	49,111	0	0	0	0	49,111
Inversiones	790,002	0	0	0	0	790,002
Total de intereses ganados	14,545,283	662,986 0	0	0	-82,732	15,125,537
Comisiones ganadas	20,355	100	0	0	0	20,455
Total de ingresos por intereses y comisiones	14,565,638	663,086	0	0	-82,732	15,145,992
Gastos de intereses y comisiones:						
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	3,698,277	0	0	0	0	3,698,277
Financiamiento recibidos	312,599	82,732	0	0	-82,732	312,599
Bonos y valores comerciales negociables	717,741	0	0	0	0	717,741
Gastos de comisiones	336,703	8,593	0	0	0	345,296
Total gastos de intereses y comisiones	5,065,320	91,325	0	0	-82,732	5,073,913
Ingreso neto intereses y comisiones, antes de provisión	9,500,318	571,761	0	0	0	10,072,079
Provisión para posibles préstamos incobrables	-1,900,752	-63,279	0	0	0	-1,964,032
Provisión para bienes reposeídos	0	-8,123	-24,187			-32,310
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	7,599,566	500,358	-24,187	0	0	8,075,737
Otros ingresos:						
Cancelación anticipada y venta de equipo	43,102	20,421	0	0	0	63,523
Servicios de administración de seguros	648,620	0	0	0	0	648,620
Ganancia en venta de inversiones	72	0	0	0	0	72
Otros	228,323	15,681	0	165,294	-165,294	244,004
Total de otros ingresos	920,117	36,102	0	165,294	-165,294	956,219
Ingreso por el método de participación	357,008	0	0	0	-357,008	0
Total de ingresos de operaciones, neto	8,876,691	536,460	-24,187	165,294	-522,302	9,031,956
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	3,995,738	0	0	0	0	3,995,738
Honorarios y servicios profesionales	492,551	11,770	0	0	165,294	339,027
Depreciación y amortización	768,914	0	0	82,126	0	851,040
Otros gastos	2,292,303	22,119	0	63,544	0	2,377,966
Total de gastos generales y administrativos	7,549,506	33,889	0	145,670	165,294	7,563,771
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,327,185	502,571 #	-24,187	19,624	-357,008	1,468,185
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	-151,225	-136,095	0	-4,906	0	-292,226
Utilidad neta	1,175,959	366,476	-24,187	14,718	-357,008	1,175,959
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al inicio del año	7,318,890	3,588,344	-195,247	2,298	-3,395,395	7,318,890
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al final del semestre	8,494,849	3,954,820	-219,434	17,016	-3,752,403	8,494,849

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816