REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

(Presentado según Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y
el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre de 2000)

Banco Delta

Razón Social del Emisor	:	**BANCO DELTA, S.A.**
Valores que ha registrado	:	Bonos Corporativos Valores Comerciables Negociables
Resoluciones de CNV	:	173-10 de 19-mayo-10 (Bonos Corporativos) 172-10 de 19-mayo-10 (Valores Negociables)
Teléfono y fax del Emisor	:	340-0000; 340-0019
Dirección del Emisor	:	Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico del Emisor	:	jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco Delta, S.A. brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de cuarenta años de experiencia financiera, un recurso humano experimentado y comprometido, una base tecnológica eficiente y propia, capacidad instalada y un manejo sofisticado del negocio, orientado hacia el crecimiento sano de su cartera de crédito, atendiendo nichos específicos, en los que tenga mayor capacidad de penetración y en los que cuente con ventajas competitivas, bajo condiciones crediticias saludables.

Banco Delta, S.A. y subsidiaria serán referidos como Banco Delta, S.A. o el Banco.

Al 30 de junio de 2016, el Emisor completa el año fiscal iniciado el 1° de julio de 2015.

A. LIQUIDEZ

Banco Delta, S.A. administra su liquidez bajo una política interna enfocada en mantener un nivel adecuado para la atención de sus requerimientos de capital de trabajo, así como de sus obligaciones, extender nuevos préstamos y honrar posibles retiros de depósitos. Adicionalmente, se busca obtener un rendimiento razonable en su Tesorería, dentro del marco conservador de su política de inversiones.

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, S.A., al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 (cierre fiscal previo):

	jun-16	jun-15
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	15%	14%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos	38%	46%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	32%	38%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	26%	31%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	10%	10%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	96%	91%
Préstamos, netos / Total de Activos	66%	61%

Al 30 de junio de 2016, el total de activos es de $245 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a $162 millones y representa 66% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman $64 millones o 26% del total de activos.

El total de pasivos es de $211 millones. Los pasivos financieros suman $202 millones, de los que $168 millones u 83% corresponden a depósitos recibidos, $23 millones ó 12% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $10 millones ó 5% a

financiamientos recibidos.

A junio de 2016, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 38%, mientras que los activos líquidos representan 32% del total de depósitos más obligaciones.

Complementariamente, el Banco cuenta con líneas de crédito a mediano plazo, además de Emisiones Públicas de Valores Comerciales Negociables y Bonos Corporativos, estructuradas como programas rotativos por hasta $10 millones y $30 millones, respectivamente.

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y a mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta, S.A. se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Banco Delta, S.A. mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 30 de junio de 2016, es de 15.66%.

Al 30 de junio de 2016, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta, S.A. reflejan un Patrimonio Neto de $34 millones.

Cabe destacar que el Patrimonio de Banco Delta incluye participación accionaria de la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Los estados financieros consolidados interinos adjuntos a este reporte, brindan mayores detalles referentes a la estructura de deuda y patrimonio.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2016, termina el período fiscal 2015-16, Banco delta, S.A. reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de $4.1 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun-16	jun-15	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	32,666,555	31,244,591	1,421,964	5%
Gasto de Intereses y Comisiones	10,889,986	10,217,615	672,371	7%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**21,776,569**	**21,026,976**	**749,593**	**4%**
Margen Financiero antes de Provisiones	67%	67%		

Al 30 de junio de 2016, Banco Delta, S.A. reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por $33 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $11 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por $22 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de $750 mil ó 4%, mientras que el Margen Financiero Bruto se mantiene en 67%.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-16	jun-15	Diferencia	Variación
Préstamos	30,619,626	29,309,292	1,310,334	4%
Depósitos en Bancos	101,314	94,002	7,312	8%
Inversiones en Valores	1,945,615	1,841,297	104,318	6%
Total	**32,666,555**	**31,244,591**	**1,421,964**	**5%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	158,297,342	142,435,871	15,861,471	11%
Depósitos bancarios	22,161,732	22,219,317	(57,585)	0%
Inversiones	44,417,413	45,171,329	(753,916)	-2%
Total	**224,876,487**	**209,826,517**	**15,049,970**	**7%**

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a junio de 2016, reflejan un incremento de $1.4 millones ó 5%, con respecto al año fiscal previo: Se destaca el crecimiento de los Intereses sobre Préstamos por $1.3 millones.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-16	jun-15	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,410,527	1,321,379	89,148	7%
Financiamientos Recibidos	598,202	682,671	(84,469)	-12%
Depósitos	7,734,132	7,445,018	289,114	4%
Comisiones	1,147,125	768,547	378,578	49%
Total	**10,889,986**	**10,217,615**	**672,371**	**7%**

Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	22,312,925	22,050,818	262,108	1%
Valores vendidos con acuerdo de recompra	1,000,000	-	1,000,000	
Financiamientos Recibidos	10,056,693	10,088,849	(32,156)	0%
Deuda Subordinada	187,500	562,500	(375,000)	-
Depósitos	162,479,242	147,736,363	14,742,879	10%
Total	**196,036,359**	**180,438,529**	**15,597,831**	**9%**

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de $672 mil ó 7%, producto de un aumento por $16 millones ó 9% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, mayormente, producto de un crecimiento de $15 millones en depósitos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de junio de 2016, fue de $3 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $5.7 millones ó 3.4% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 314% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 136% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Banco Delta, S.A. brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de cuarenta años de experiencia financiera, cuenta con un recurso humano experimentado y comprometido, un core bancario de primera línea, capacidad instalada y un manejo sofisticado del negocio, orientados hacia el crecimiento sano de su cartera de crédito, atendiendo nichos específicos, en los que tenga mayor capacidad de penetración y en los que cuente con ventajas competitivas, bajo condiciones crediticias saludables.

Banco Delta, S.A. continúa cristalizando su perspectivas positivas, incrementando su captación de depósitos del público, diversificando su cartera de crédito, principalmente, con nuevos productos de activo y pasivo, mejorando el uso de su capacidad instalada, siendo cada vez más competitivo, con mayor flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad, en adición a lo que ha

desarrollado las metodologías crediticias necesarias para brindar servicios financieros al nicho de Microfinanzas, con productos actuales y nuevos.

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2016, el Emisor realizó pagos de intereses, correspondientes a su Emisión de Bonos Corporativos, autorizadas mediante Resolución No. CNV 173-10 de 10 de mayo de 2010.

El saldo de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. emitidos y en circulación, asciende a $17,599,000.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisión de Valores Comerciales Negociables autorizada mediante Resolución No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo asciende a $5,769,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Banco Delta, S.A. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2016 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2015-16			
	TRIMESTRE jun/16	TRIMESTRE mar/16	TRIMESTRE dic/15	TRIMESTRE sep/15
Ingresos por intereses y comisiones	8,775,177	7,912,613	8,204,961	7,773,804
Gastos por intereses y comisiones	2,949,453	2,639,716	2,665,425	2,635,392
Gastos de Operación	5,157,706	4,738,355	4,865,477	4,536,102
Utilidad o Pérdida Neta	906,944	665,796	737,438	771,084
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	3,081,262	2,174,318	1,508,522	771,084
Acciones emitidas y en circulación	89,581	89,581	89,581	89,581
Acciones promedio del período	89,572	89,569	89,563	89,544
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	10.13	7.43	8.23	8.61
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	34.40	24.28	16.84	8.61

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE jun/16	TRIMESTRE mar/16	TRIMESTRE dic/15	TRIMESTRE sep/15
Préstamos, neto	161,546,018	152,122,233	147,524,851	142,432,325
Activos Totales	245,232,114	241,902,487	239,447,498	231,702,823
Depósitos Totales	168,179,586	163,676,057	163,084,966	158,411,798
Pasivos Totales	211,020,604	208,842,152	207,089,181	199,932,818
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	19,739,054	19,739,054	19,739,054	19,739,054
Patrimonio Total	34,211,510	33,060,335	32,358,317	31,770,005

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.14	0.14	0.14	0.14
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.17	6.32	6.40	6.29
Préstamos / Activos Totales	0.66	0.63	0.62	0.61
Gastos de Operación / Ingresos	0.56	0.57	0.57	0.55
Morosidad / Reservas	0.32	0.35	0.32	0.35
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. al cierre del 30 de junio de 2016.

Banco Delta, S.A.
y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2016 e Informe de los Auditores Independientes de __ de _____ de 2016

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 64

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,551,535	1,156,474
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		8,127,147	2,334,156
A la vista extranjeros		2,061,437	2,831,802
A plazo locales		13,034,000	15,934,921
Total de depósitos en bancos		23,222,584	21,100,879
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	24,774,119	22,257,353
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	-	800,000
Valores disponibles para la venta	9	18,284,581	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,16	20,459,705	23,802,575
Préstamos - sector interno		168,077,103	148,517,581
Más: comisiones a terceros por amortizar		1,123,830	2,437,604
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables		1,099,235	1,460,571
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,555,680	7,104,275
Préstamos, neto	6,11	161,546,018	142,390,339
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	12,393,044	11,387,914
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		11,017	16,104
Préstamos		1,649,089	1,314,692
Inversiones		210,793	410,628
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	13	1,024,566	704,161
Impuesto sobre la renta diferido	25	317,710	365,143
Otros activos	6,14	4,561,472	4,479,455
Total de activos varios		7,774,647	7,290,183
Total de activos		245,232,114	233,416,329
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,705,206	1,202,329
A la vista extranjeros		1,529	22,538
De ahorros locales		38,398,849	34,215,444
De ahorros extranjeros		3,512,675	2,337,909
A plazo locales		109,476,809	104,623,740
A plazo extranjeros		8,564,518	10,376,937
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		6,500,000	4,000,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		168,179,586	156,778,897
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	1,000,000	-
Financiamientos recibidos	15	9,172,025	10,941,360
Bonos corporativos por pagar	17	17,479,096	18,353,851
Valores comerciales negociables	18	5,753,567	3,039,336
Deuda subordinada	19	-	375,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		2,169,053	1,678,706
Intereses acumulados por pagar	6	464,430	466,471
Impuesto sobre la renta diferido	25	496,164	522,980
Otros pasivos	20	6,306,683	9,791,077
Total de pasivos varios		9,436,330	12,459,234
Total de pasivos		211,020,604	201,947,678
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	19,056,974	19,037,771
Capital pagado en exceso		682,081	682,081
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(115,579)	(44,579)
Reserva dinámica	27	4,114,708	3,684,398
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		217,686	290,792
Reserva regulatoria de préstamos		505,349	-
Dividendos pagados		(469,434)	-
Utilidades no distribuidas		10,219,725	7,818,188
Total de patrimonio		34,211,510	31,468,651
Total de pasivos y patrimonio		245,232,114	233,416,329

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

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		24,344,279	22,783,166
Depósitos a plazo		101,314	94,002
Inversiones		1,945,615	1,841,297
Total de intereses ganados		26,391,208	24,718,465
Comisiones ganadas	23	6,275,347	6,526,126
Total de ingresos por intereses y comisiones		32,666,555	31,244,591
Gastos de intereses y comisiones:			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		7,734,132	7,445,018
Financiamientos recibidos		598,202	682,671
Bonos y valores comerciales negociables		1,410,527	1,321,379
Gastos de comisiones	23	1,147,125	768,547
Total de gastos de intereses y comisiones		10,889,986	10,217,615
Ingreso neto por intereses y comisiones		21,776,569	21,026,976
Provisión para préstamos incobrables	11	(2,970,439)	(3,873,027)
Provisión para inversiones deterioradas		(499,335)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		18,306,795	17,153,949
Otros ingresos:			
Cancelación anticipada y venta de equipo		135,314	142,633
Servicios de administración de seguros	6	1,234,940	1,254,996
Ganancia en venta de inversiones	9	(1,384)	3,250
Otros ingresos, neto		260,889	365,479
Total de otros ingresos		1,629,759	1,766,358
Total de ingresos, neto		19,936,554	18,920,307
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	6,24	8,174,235	8,048,677
Honorarios y servicios profesionales		734,568	656,931
Depreciación y amortización	12	2,020,521	1,767,856
Otros gastos	6,24	4,898,542	4,526,433
Total de otros gastos		15,827,866	14,999,897
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	26	4,108,688	3,920,410
Impuesto sobre la renta, neto	25	(1,027,426)	(528,492)
Ganancia del año	26	3,081,262	3,391,918

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

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	2016	2015
Ganancia del año	3,081,262	3,345,162
Otro resultado integral:		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ganancia realizada transferida a resultados	1,384	(3,250)
(Ganancia) pérdida neta no realizada en valores disponibles para la venta	(71,000)	(64,667)
Cambios neto en valores disponibles para la venta	(69,616)	(67,917)
Reserva de bienes adjudicados	217,686	290,792
Otro resultado integral del año	148,070	222,875
Total de resultado integral del año	3,229,332	3,568,037

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

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva dinámica	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de préstamos	Dividendos Pagados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2014		18,992,482	651,120	23,338	-	-	-	-	8,571,972	28,238,912
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	-	3,345,162	3,345,162
Otro resultado integral										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	(67,917)	-	-	-	-	-	(67,917)
Reserva dinámica de préstamos		-	-	-	3,684,398	-	-	-	(3,840,464)	(156,066)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	290,792	-	-	(258,482)	32,310
Total de utilidades integrales del período		-	-	(67,917)	3,684,398	290,792	-	-	(753,784)	3,153,489
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Aporte a capital	21	45,289	-	-	-	-	-	-	-	45,289
Plan de opción	22	-	30,961	-	-	-	-	-	-	30,961
Saldo al 30 de junio de 2015		19,037,771	682,081	(44,579)	3,684,398	290,792	-	-	7,818,188	31,468,651
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	-	3,081,262	3,081,262
Otro resultado integral										
Cambios netos en valores disponibles para la venta		-	-	(71,000)	-	-	-	-	-	(71,000)
Reserva dinámica		-	-	-	430,310	-	-	-	(679,725)	(249,415)
Reserva regulatoria de préstamos		-	-	-	-	-	505,349	-	-	505,349
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	(73,106)	-	-	-	(73,106)
Total de utilidades integrales del período		-	-	(71,000)	430,310	(73,106)	505,349	-	2,401,537	3,193,090
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Aporte a capital		19,203	-	-	-	-	-	-	-	19,203
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(469,434)	-	(469,434)
Saldo al 30 de junio de 2016		19,056,974	682,081	(115,579)	4,114,708	217,686	505,349	(469,434)	10,219,725	34,211,510

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

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado al 30 de junio de 2016
(En balboas)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Ganancia del año	3,081,262	3,345,162
Provisión para préstamos incobrables	2,970,439	3,873,027
Provisión para inversiones deterioradas	499,335	-
Ganancia en venta de inversiones	1,384	(3,250)
Depreciación y amortización	2,020,521	1,767,856
Deterioro de valores mantenidos hasta su vencimiento	427,909	3,575
Deterioro de valores disponibles para la venta	225,000	150,000
Plan de opción de acciones	-	30,961
Gasto de impuesto sobre la renta	848,972	379,085
Impuesto sobre la renta diferido	178,454	149,407
Ingresos por intereses	(26,391,208)	(31,151,079)
Gastos de intereses	9,742,861	9,449,068
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días	5,804,921	(5,349,281)
Aumento en préstamos	(21,620,769)	(14,164,942)
Aumento en activos varios	(1,382,415)	(3,910,206)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros	5,840,039	9,067,470
Aumento en depósitos a plazo	3,060,650	8,017,599
Aumento en depósitos interbancarios	2,500,000	1,000,000
(Disminución) aumento en otros pasivos	(3,942,840)	625,915
Intereses recibidos	26,261,733	30,844,531
Intereses pagados	(9,744,902)	(9,404,924)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	381,346	4,719,974
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	(800,000)
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(1,615,065)	(7,519,063)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	4,490,178	4,175,000
Compra de valores disponibles para la venta	(23,536,818)	(20,047,517)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	30,582,787	14,080,670
Adquisición de propiedades y equipo	(5,564,863)	(2,382,377)
Ventas de propiedades y equipo	2,539,212	136,026
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	7,695,431	(12,357,261)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-
(Disminución) aumento en financiamientos recibidos	(1,769,335)	1,705,023
Redención de valores comerciales negociables	-	(440,161)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	2,714,231	-
Redención de la deuda subordinada	(375,000)	(375,000)
Redención de bonos	(874,755)	(875,100)
Dividendos pagados - acciones comunes	(469,434)	-
Producto del aumento de capital	19,203	45,289
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	244,910	60,051
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,321,687	(7,577,236)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	12,852,432	20,429,668
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	21,174,119	12,852,432

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

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

1. Información general

Banco Delta, S.A., en adelante el "Banco", se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S.A. mediante Escritura Pública No. 835 de 16 del febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S.A. a Grupo Financiero Delta, Corp. mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S.A. (BMF) a Banco Delta, S.A. El Banco es una entidad 2.56% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.44% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

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

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

Leasing de Panamá, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 20 de julio de 1990 según las leyes de la República de Panamá, y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos de 24 a 86 meses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y los de sus subsidiarias (en adelante "Grupo") en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

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

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

3.4 Activos financieros

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

Los activos financieros significativos existentes al 30 de junio de 2016, han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Préstamos

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

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

Arrendamiento financiero por cobrar

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

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Financiamientos recibidos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

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

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

Préstamos reestructurados

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

3.10 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.11 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

3.13 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables

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

3.14 Seguros por pagar

Los automóviles financiados son asegurados por el período del contrato que oscila entre doce (12) y ochenta y siete (87) meses. Además, dependiendo del tipo de préstamo, se solicita a los prestatarios la consecución de seguros de incapacidad, desempleo, vida e incendio. Aquellas primas incluidas en el contrato son consideradas en la cantidad nominal de los documentos por cobrar y las primas vencidas correspondientes son pagadas a las compañías de seguros.

3.15 Arrendamientos operativos

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

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

3.16 Beneficios a empleados

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

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

3.17 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

3.18 Información por segmentos

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

3.19 Equivalentes de efectivo

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

3.20 Transacciones de pagos basados en acciones

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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.

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2016 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	
	2016	**2015**
Depósitos en bancos	23,222,584	21,100,879
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	800,000
Valores disponibles para la venta	18,284,581	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,459,705	23,802,575
Préstamos:		
Microempresas	115,052,565	104,615,847
Asalariados	34,244,864	34,961,976
Pequeña empresa	18,779,674	8,939,758
	168,077,103	148,517,581
Comisiones a terceros por amortizar	1,123,830	2,437,604
Reserva para préstamos incobrables	(1,099,235)	(1,460,571)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,555,680)	(7,104,275)
	(6,531,085)	(6,127,242)
Préstamos, neto	161,546,018	142,390,339
Total de la exposición máxima	223,512,888	213,581,758

Adicionalmente, al 30 de junio de 2016, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.184,120 (2015: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.751,245 (2015: B/.282,129).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2016, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados,

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

pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.

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

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

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

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

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

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

- 78% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento, cuentan con calificación de riesgo con grado de inversión (2015: 82%).

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

	Préstamos	Reserva individual	Préstamos neto
2016			
Normal	163,575,522	-	163,575,522
Mención especial	2,236,785	117,987	2,118,798
Subnormal	948,683	5,910	942,773
Dudoso	590,692	25,241	565,451
Irrecuperable	725,421	35,358	690,063
Total	168,077,103	184,496	167,892,607
Comisiones a terceros por amortizar			1,123,830
Reserva colectiva			(914,739)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,555,680)
Total			161,546,018
2015			
Normal	145,279,195	126,879	145,152,316
Mención especial	2,038,499	3,260	2,035,239
Subnormal	502,114	116	501,998
Dudoso	250,255	2,323	247,932
Irrecuperable	447,518	39,924	407,594
Total	148,517,581	172,502	148,345,079
Comisiones a terceros por amortizar			2,437,604
Reserva colectiva			(1,288,069)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(7,104,275)
Total			142,390,339

	2016	2015
Antigüedad de préstamos morosos sin deterioro		
30 a 60 días	1,727,682	1,629,314
61 a 90 días	662,323	752,360
91 a 120 días	249,764	304,902
121 a 180 días	534,614	197,212
Sub-total	3,174,383	2,883,788
Préstamos con deterioro		
Grado 2: Mención especial	2,236,785	2,038,499
Grado 3: Subnormal	948,683	502,114
Grado 4: Dudoso	590,692	250,255
Grado 5: Irrecuperable	725,421	447,518
Sub-total	4,501,581	3,238,386

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

N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

	2016	2015
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	857,798	312,353
Bienes inmuebles	45,446	294,500
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,516,010	1,961,407
Bienes inmuebles	547,177	238,092
Depósitos en el propio Banco	-	23,103
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	127,842,764	125,849,205
Bienes inmuebles	14,031,786	5,450,892
Depósitos en el propio Banco	2,570,004	4,392,351
Total	147,410,985	138,521,903

Préstamos reestructurados

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.762,197 (2015: B/.144,057).

	2016	2015
Préstamos y adelantos:		
Servicios	244,608	-
Microfinanzas	195,300	8,884
Otros Servicios	155,516	-
Personales	114,842	128,057
Comercio	16,762	7,116
Restaurante	14,572	-
Agricultura	10,310	-
Construcción	10,287	-
Total	762,197	144,057

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

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2016			
Con grado de inversión	14,392,124	13,761,271	28,153,395
Sin grado de inversión	3,892,457	6,698,434	10,590,891
	18,284,581	20,459,705	38,744,286
2015			
Con grado de inversión	20,560,340	20,040,225	40,600,565
Sin grado de inversión	4,927,625	3,762,350	8,689,975
	25,487,965	23,802,575	49,290,540

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2016, el total de la cartera con grado de inversión es de 78% (2015: 82%).

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

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

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

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

	2016		2015	
	Préstamos	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:				
Microempresas	115,052,565	-	104,615,847	-
Asalariados	34,244,864	-	34,961,976	-
Pequeña empresa	18,779,674	-	8,939,758	-
Otros	-	38,744,286	-	50,090,540
	168,077,103	38,744,286	148,517,581	50,090,540
Concentración geográfica:				
Panamá	168,077,103	30,074,426	148,517,581	38,776,415
América Latina y el Caribe	-	7,466,201	-	9,288,317
Estados Unidos	-	510,728	-	532,805
Europa, Asia y Oceanía	-	692,931	-	1,493,003
	168,077,103	38,744,286	148,517,581	50,090,540

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

2016	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	-	-	-	-	1,551,535	-	1,551,535
Depósitos en bancos	19,622,584	3,600,000	-	-	-	-	23,222,584
Valores disponibles para la venta	5,863,909	5,979,840	1,997,875	4,367,957	75,000	-	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	900,000	2,231,483	8,403,148	8,925,074		-	20,459,705
Préstamos por cobrar, neto	15,426,743	35,546,266	98,968,166	16,407,494	1,728,434	(6,531,085)	161,546,018
Total	41,813,236	47,357,589	109,369,189	29,700,525	3,354,969	(6,531,085)	225,064,423
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	55,817,573	36,401,273	55,935,077	13,525,663	-	-	161,679,586
Depósitos interbancarios	6,500,000	-	-	-	-	-	6,500,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	2,127,249	2,491,412	4,553,364	-	-	-	9,172,025
Bonos y valores comerciales	1,579,000	5,190,000	11,487,000	5,112,000	-	(135,337)	23,232,663
Total de pasivos financieros	66,023,822	45,082,685	71,975,441	18,637,663	-	(135,337)	201,584,274
Total gap de interés	(24,210,586)	2,274,904	37,393,748	11,062,862	3,354,969	(6,395,748)	23,480,149
2015							
Total de activos financieros	39,749,490	51,079,620	102,492,405	25,509,860	2,187,675	(6,280,818)	214,738,232
Total de pasivos financieros	56,878,859	37,318,601	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Total gap de interés	(17,129,369)	13,761,019	25,797,945	6,771,523	2,187,675	(6,139,005)	25,249,788

Marilia V. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

La Administración para evaluar los riesgos de tasas de interés y los flujos en los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	2016	**2015**
Incremento de 100pb	(98,794)	(112,372)
Disminución de 100pb	102,182	114,651
Incremento de 200pb	(194,387)	(208,563)
Disminución de 200pb	207,954	214,086

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

	2016	**2015**
Al cierre del 30 de junio	63%	79%
Promedio del año	71%	78%
Máximo del año	78%	83%
Mínimo del año	62%	71%
Requerido	30%	30%

Miranda N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y reserva para préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2016								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,551,535	-	-	-	-	-	-	1,551,535
Depósitos en bancos	19,622,584	3,600,000	-	-	-	-	-	23,222,584
Valores bajo acuerdos de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	5,863,909	2,476,000	3,503,840	1,997,875	4,367,957	75,000	-	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	300,000	538,552	1,692,931	8,503,148	9,425,074	-	-	20,459,705
Préstamos por cobrar, neto	15,426,743	14,006,272	21,539,994	98,968,166	16,407,494	1,728,434	(6,531,085)	161,546,018
Total de activos financieros	42,764,771	20,620,824	26,736,765	109,469,189	30,200,525	1,803,434	(6,531,085)	225,064,423
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	55,817,573	12,101,731	24,299,542	55,935,077	13,525,663	-	-	161,679,586
Depósitos interbancarios	6,500,000	-	-	-	-	-	-	6,500,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,000,000						1,000,000
Financiamientos recibidos	960,582	1,627,984	2,030,095	4,553,364	-	-	-	9,172,025
Bonos y valores comerciales	1,579,000	550,000	4,640,000	11,487,000	5,112,000	-	(135,337)	23,232,663
Total de pasivos financieros	64,857,155	15,279,715	30,969,637	71,975,441	18,637,663	-	(135,337)	201,584,274
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	667,217	-	-	-	-	-	-	667,217
Margen de liquidez neta	(22,759,601)	5,341,109	(4,232,872)	37,493,748	11,562,862	1,803,434	(6,395,748)	22,812,932

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

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

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

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
2016						
Depósitos de clientes	161,679,586	179,014,102	97,611,629	22,775,961	43,040,738	15,585,774
Depósitos de bancos	6,500,000	6,501,858	6,501,858	-	-	-
Valoes vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	1,014,624	1,014,624	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,172,025	9,932,027	5,000,842	2,926,303	2,004,882	-
Bonos por pagar	17,479,096	21,915,491	2,032,585	1,986,821	12,529,220	5,366,865
Valores comerciales negociables	5,753,567	5,873,504	5,873,504	-	-	-
Total de pasivos financieros	201,584,274	224,251,606	118,035,042	27,689,085	57,574,840	20,952,639
2015						
Depósitos de clientes	152,778,897	169,488,214	86,167,865	31,379,304	37,316,348	14,624,697
Depósitos de bancos	4,000,000	4,000,737	4,000,737	-	-	-
Financiamientos recibidos	10,941,360	11,620,347	6,466,961	2,849,586	2,303,800	-
Bonos por pagar	18,353,851	23,478,459	1,116,389	2,101,200	13,415,210	6,845,660
Valores comerciales negociables	3,039,336	3,112,035	3,112,035	-	-	-
Deuda subordinada	375,000	388,835	388,835	-	-	-
Total de pasivos financieros	189,488,444	212,088,627	101,252,822	36,330,090	53,035,358	21,470,357

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.

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

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

	2016	2015
Activos:		
Depósitos en bancos	0.5%	0.5%
Préstamos	15.3%	16.9%
Valores disponibles para la venta	3.8%	4.2%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.3%	5.9%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.7%	4.9%
Financiamientos recibidos	5.1%	4.8%
Bonos corporativos	5.9%	5.9%
Valores comerciales negociables	3.4%	3.4%
Deuda subordinada	n/a	4.8%

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

Milvita 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 asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

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

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

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

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

4.6 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2016	2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	19,056,974	19,037,771
Capital pagado en exceso	682,081	682,081
Utilidades retenidas	9,750,291	7,818,188
Reserva regulatoria-dinámica	4,114,708	3,684,398
Total pilar 1	33,604,054	31,222,438
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	-	75,000
Total capital regulatorio	33,604,054	31,297,438
Activo ponderado en base a riesgo	214,567,637	205,809,892
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.66%	15.21%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.66%	15.17%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos/ pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principal	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2016	2015				
Títulos de deuda privada-extranjeros	1,003,840	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	NA	NA
Títulos de deuda privada-locales	6,738,970	9,109,853	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días	NA	NA
Títulos de deuda privada-locales	6,922,880	12,678,125	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,618,891	3,699,987	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	NA	NA
Total	18,284,581	25,487,965				

El Banco considera que las metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Durante el periodo hubo reclasificación de niveles por la suma de B/.932,654.

Al 30 de junio de 2016, la transferencia al nivel 3 se relacionó a bonos cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que el Banco estimó su valor razonable utilizando modelos de flujo de efectivo descontados.

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2016 es por B/.1,475 y 30 de junio 2015: es por B/.2,900. Al 30 de junio de 2016 no hubo ganancia no realizada (junio 2015: B/.68; y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

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

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Grupo: el valor en libros de las inversiones podría disminuir en B/.25,853 o aumentar en B/.25,260 respectivamente.

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	12,678,125	6,835,068
Adquisiciones	7,076,000	11,325,225
Ventas y redenciones	(11,825,066)	(6,835,068)
Reclasificación de niveles	(932,654)	1,500,000
Cambios netos en valor razonable	1,475	2,900
Reserva por deterioro	(75,000)	(150,000)
Saldo al final del año	6,922,880	12,678,125

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2016	2015	2016	2015
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	23,222,584	21,100,879	23,222,584	21,100,879
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	800,000	-	800,000
Valores disponibles para la venta	18,284,581	25,487,965	18,284,581	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,459,705	23,802,575	20,747,487	24,089,036
Préstamos, neto	161,546,018	142,390,339	183,693,407	168,683,836
Total de activos financieros	223,512,888	213,581,758	245,948,059	240,161,716
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,706,735	1,224,867	1,706,735	1,224,867
Depósitos de ahorros	41,911,524	36,553,353	42,879,511	37,454,569
Depósitos a plazo	118,061,327	115,000,677	121,111,368	118,243,403
Depósitos interbancarios	6,500,000	4,000,000	6,500,335	3,999,800
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-	995,799	-
Financiamientos recibidos	9,172,025	10,941,360	8,603,944	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	23,232,663	21,393,187	22,490,360	20,598,872
Deuda subordinada	-	375,000	-	365,653
Total de pasivos financieros	201,584,274	189,488,444	204,288,052	192,354,801

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

	Jerarquía de valor razonable			
2016	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,222,584	-	23,222,584
Valores disponibles para la venta	1,003,840	10,357,861	6,922,880	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,143,350	11,204,137	2,400,000	20,747,487
Préstamos por cobrar, neto	-	-	183,693,407	183,693,407
Total de activos financieros	8,147,190	44,784,582	193,016,287	245,948,059
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,706,735	-	1,706,735
Depósitos de ahorros	-	42,879,511	-	42,879,511
Depósitos a plazo fijo	-	121,111,368	-	121,111,368
Depósito interbancario	-	6,500,335	-	6,500,335
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	995,799	-	995,799
Financiamientos recibidos	-	8,603,944	-	8,603,944
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	22,490,360	22,490,360
Total de pasivos financieros	-	181,797,692	22,490,360	204,288,052

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

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.

Miranda 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.

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:

Saldos entre partes relacionadas	**2016**	**2015**
Activos:		
Préstamos por cobrar	1,617,286	31,100
Otros activos - cuentas por cobrar	350,228	337,948
Intereses acumulados por cobrar	3,443	576
Pasivos:		
Depósitos recibidos	243,102	200,536
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	19,118	10,045
Gastos de intereses	7,129	6,571
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	1,234,940	1,202,386

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

Operaciones con directores y personal clave de la Administración:

Saldos entre partes relacionadas	**2016**	**2015**
Activos:		
Préstamos por cobrar	87,970	100,335
Intereses acumulados por cobrar	423	2
Pasivos:		
Depósitos recibidos	677,352	655,956
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	6,128	20,166
Gastos de intereses	22,379	23,865
Dietas	202,955	209,450
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	693,999	734,461
Gastos de representación	417,115	358,690
XIII mes y vacaciones	165,700	144,713
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	163,966	159,941
Bonos	117,986	52,251
Prima de antigüedad e indemnización	60,274	61,952
Otros beneficios	20,700	39,121
Servicios médicos	11,014	10,236
Total	1,650,754	1,561,365

Milania N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9018

Al 30 de junio de 2016, los préstamos de partes relacionadas ascendieron a B/.1,617,286 (2015: B/.31,100), a una tasa de interés de 9% a 9.5% (2015: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2031 (2015: 2017).

Al 30 de junio de 2016, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.87,970 (2015: B/.100,335), a una tasa de interés de 3.25% a 10.5% (2015: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2023 (2015: 2019).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (2015: 22%).

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2016	2015
Efectivo	928,463	771,111
Efectos de caja	623,072	385,363
Depósitos a la vista en bancos	10,188,584	5,165,958
Depósitos a plazo en bancos	13,034,000	15,934,921
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,774,119	22,257,353
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	3,600,000	9,404,921
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	21,174,119	12,852,432

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.43% (2015: 0.46%).

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de junio de 2016, no hay valores comprados bajo acuerdos de reventa. Al 30 de junio de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.800,000, los cuales tenían fecha de vencimiento el 31 de julio de 2015.

Milania N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

9. Valores disponibles para la venta

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

	2016	2015
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,003,840	-
Títulos de deuda privada - locales	13,661,850	21,787,978
Fondos de inversión	3,618,891	3,699,987
	18,284,581	25,487,965

Al 30 de junio del 2016, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio de 2016 y julio de 2022 (2015: julio 2015 y marzo 2018) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 5.6% (2015: 2.5% y 5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2016 oscila entre 4.8% y 4.9% (2015: 4.62% y 4.95%).

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	25,487,965	19,744,626
Adiciones	23,536,818	20,047,517
Ventas y redenciones	(30,582,787)	(14,080,670)
Amortización de primas y descuentos	(11,415)	(5,591)
Reserva por deterioro	(75,000)	(150,000)
Cambios netos en el valor razonable	(71,000)	(67,917)
Saldo al final del año	18,284,581	25,487,965

Por el año terminado al 30 de junio de 2016, el Banco no ha realizado ventas de su cartera de valores disponibles para la venta (2015: B/.2,745,535). Estas ventas no generaron ganancia neta. (2015: B/.3,250).

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

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2016		2015	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	7,063,593	7,044,851	9,311,625	9,315,201
Títulos de deuda privada - locales	11,927,780	12,111,137	12,966,590	13,208,835
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,468,332	1,591,500	1,524,360	1,565,000
	20,459,705	20,747,488	23,802,575	24,089,036

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	23,802,575	20,507,492
Adiciones	1,615,065	7,519,063
Redenciones	(4,490,178)	(4,175,000)
Amortización de primas y descuentos	(39,848)	(48,980)
Pérdida por deterioro	(427,909)	-
Saldo al final del año	20,459,705	23,802,575

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4% y 7.5% (2015: 2.5% y 7.5%) y mantienen vencimientos varios entre Julio 2016 y febrero 2027 (2015: julio 2015 y febrero 2027).

Al 30 de junio de 2016 valores mantenidos hasta su vencimiento por la suma de B/.1,500,000 están garantizando líneas de crédito instrumentada bajo contrato de Reporto.

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

11. Préstamos

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

	2016	2015
Sector interno		
Agricultura	3,096,768	3,292,900
Ganadería	1,683,574	1,889,448
Pesca	455,448	397,144
Comercio	167,216	1,107,271
Industria	3,180,128	4,170,350
Construcción	4,497,232	5,570,829
Servicios	2,001,680	3,725,860
Personales	90,011,859	44,603,134
Arrendamientos financieros	8,416,742	9,438,928
Microfinanzas	54,566,456	74,321,717
Sub-total de la cartera	168,077,103	148,517,581
Comisiones a terceros por amortizar	1,123,830	2,437,604
Reserva para préstamos incobrables	(1,099,235)	(1,460,571)
Intereses y comisiones no devengados	(6,555,680)	(7,104,275)
Total	161,546,018	142,390,339

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 39% y 9% para los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015.

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

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

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,460,571	2,137,793
Provisión cargada a gastos	2,970,439	3,873,027
Préstamos castigados contra la reserva	(3,331,775)	(4,550,249)
	1,099,235	1,460,571

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

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,639,417	3,740,366
De 1 a 5 años	6,524,599	7,757,747
Total de pagos mínimos	10,164,016	11,498,113
Menos: ingresos no devengados	(1,883,955)	(2,059,185)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	8,280,061	9,438,928

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio de 2016, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (2015: 11.3%).

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

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Total	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Construcción en proceso
2016						
Costo:						
Al inicio del año	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Aumentos	5,564,863	79,565	1,245,487	815,664	1,301,904	2,122,243
Disminuciones	(3,689,086)	-	(660,351)	-	(666,242)	(2,362,493)
Al final del año	16,792,634	4,584,068	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	-
Aumentos	(2,020,521)	(151,697)	(730,160)	(241,207)	(897,457)	-
Disminuciones	1,149,874	-	483,709	-	666,165	-
Al final del año	(4,399,590)	(724,010)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	-
Valor neto en libros	12,393,044	3,860,058	2,212,050	2,263,293	3,192,396	865,247
2015						
Costo:	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Depreciación acumulada	3,528,943	572,313	1,384,417	490,518	1,081,695	-
Valor neto en libros	11,387,914	3,932,190	1,873,365	1,688,836	2,788,026	1,105,497

13. Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

	2016	2015
Bienes muebles - autos	765,480	363,846
Bienes muebles - equipos	17,213	17,213
Bienes inmuebles	241,873	323,102
Total de bienes adjudicados	1,024,566	704,161

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

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

Cuentas por cobrar	2,236,300	1,880,588
Seguros pagados por anticipado	162,668	16,739
Impuestos pagados por anticipado	664,901	1,255,546
Otros gastos pagados por anticipado	766,527	684,096
Progreso	523,998	431,630
Otros activos	207,078	210,856
	4,561,472	4,479,455

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

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.378,868 (2015: B/.406,842).

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2016		2015	
	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	463,688	2,000,000	946,468
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	3,000,000	2,500,000	2,797,000	1,744,890
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	2,041,667	2,500,000	1,250,000
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	1,000,000
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	1,000,000
Corporación Andina de Fomento	2,000,000	1,500,000	2,000,000	1,000,000
Total líneas de crédito rotativas	21,250,000	6,505,355	21,047,000	6,941,358
Préstamo:				
International Finance Corporation	-	2,666,670	-	4,000,002
Total de préstamos	-	2,666,670	-	4,000,002
Total	21,250,000	9,172,025	21,047,000	10,941,360

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

Al 30 de junio de 2016, no contamos con financiamientos garantizados con inversiones en valores (B/.2,168,111).

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

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

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta doce meses. Esta línea de crédito está 110% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Leasing de Panamá, S.A. (Véase Nota 11).

Banco Aliado, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento. (Véase Notas 9 y 10).

Banco General, S.A.
Corresponde a contrato de sobregiro autorizado con un límite de hasta B/.5,600,000, garantizado con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta facilidad de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 9).

Prival Bank, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. (Véase Notas 9 y 10).

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

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

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.17% y 5.75 % (junio 2015: 3.12% y 5.75%).

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2016, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.1,000,000, (2015: B/.800,000) con vencimiento 24 de octubre de 2016 y tasa de interés de 2.90865%. Estos valores estan garantizados con valores de inversión por B/.1,250,000.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9916

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2016	2015
	Monto adeudado	**Monto adeudado**
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	17,599,000	18,487,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(119,904)	(133,149)
Total	17,479,096	18,353,851

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 6.25%, sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2017 y hasta marzo de 2023.

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	2016	2015
Emisión - CNV No.172-10	5,769,000	3,048,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(15,433)	(8,664)
	5,753,567	3,039,336

Emisión de Valores Comerciales Negociables (Resolución CNV No.172-10 de mayo 2010):

Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.25% y 3.50%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de julio de 2016 y hasta abril de 2017.

19. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2016, el Banco cancela la deuda subordinada que se encontraba incluída en las obligaciones (2015: B/.375,000) 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; tuvo vencimiento en junio 2016; no era redimible a opción del tenedor y tenía preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

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

Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2016	2015
Cuentas por pagar agencia de ventas	2,765,862	5,759,161
Gastos acumulados por pagar y otros	445,856	1,536,120
Impuestos por pagar	1,315,088	508,988
Cuota obrero patronal	140,877	228,827
Seguros por pagar	510,501	384,661
Cuentas transitorias	136,428	306,440
Vacaciones y XIII mes por pagar	557,326	702,124
Cuentas comerciales	217,456	140,918
Operaciones pendientes de liquidar	102,548	98,346
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Otros contratos por pagar	53,059	63,810
Total	6,306,683	9,791,077

20. Acciones comunes

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

Durante el año terminado el 30 de junio de 2016, se han recibido aportes de los accionistas por B/.19,202 (2015: B/.45,289). Durante el año, se emitieron 55 acciones comunes (2015: 129), todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 89,581 (2015: 89,526).

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.

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

21. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2015, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.98,721, con un precio promedio de ejecución de B/.9.94.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/._____ (2015: B/.30,961) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2016	2015
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Ingresos legales y cierre	6,226,141	6,479,370
Tarjetas débito	29,645	32,437
Transferencias	4,140	3,109
Otras comisiones	15,421	11,210
	6,275,347	6,526,126
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	100,915	77,031
Otras comisiones	1,046,210	691,516
	1,147,125	768,547
Total comisiones netas	5,128,222	5,757,579

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

23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	2016	2015
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	5,969,027	5,788,688
Prestaciones laborales	748,111	732,746
Seguro de vida y hospitalización	244,264	247,064
Prima de antigüedad e indemnización	159,561	172,638
Capacitación de personal	118,882	127,783
Otros	934,390	979,758
Total de gastos de salario	8,174,235	8,048,677
Otros gastos:		
Comunicaciones	885,079	823,006
Publicidad y relaciones públicas	613,981	738,465
Alquileres	574,462	517,538
Seguridad	381,922	363,346
Impuestos	336,831	399,492
Gastos de traspasos e inspecciones	335,323	144,206
Dietas	251,762	267,189
Reparación y mantenimiento	232,723	194,055
Aseo y limpieza	200,715	170,816
Agua y electricidad	171,717	185,366
Papelería y útiles de oficina	157,444	151,171
Viajes y transporte	131,710	128,069
Cuotas y suscripciones	102,917	109,479
Seguros	88,118	102,937
Gastos de cobranzas y custodia	35,091	30,673
Otros gastos	398,747	200,625
Total de otros gastos	4,898,542	4,526,433

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

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	2016	2015
Impuesto sobre la renta diferido	178,454	149,407
Impuesto sobre la renta corriente	848,972	379,085
Impuesto sobre la renta, neto	1,027,426	528,492

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:

	para préstamos incobrables	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	534,448	534,448	(542,878)	(542,878)	(8,430)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	(169,305)	(169,305)	19,898	19,898	(149,407)
Saldo al 30 de junio de 2015	365,143	365,143	(522,980)	(522,980)	(157,837)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	(47,433)	(47,433)	26,816	26,816	(20,617)
Saldo al 30 de junio de 2016	317,710	317,710	(496,164)	(496,164)	(178,454)

Milanita N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

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

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

	2016	2015
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	-	3,873,654
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	-	(3,045,953)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	-	688,640
Base impositiva	-	1,516,341
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25% (2015: 25%)	-	379,085

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

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

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
2016				
Ingresos por intereses	25,405,039	1,062,583	(76,414)	26,391,208
Comisiones ganadas	6,158,173	117,174	-	6,275,347
Gastos de intereses y comisiones	(10,786,467)	(179,933)	76,414	(10,889,986)
Reserva para préstamos incobrables	(2,715,816)	(254,623)	-	(2,970,439)
Reserva para inversiones deterioradas	(499,335)	-	-	(499,335)
Otros ingresos	1,637,081	347,800	(355,122)	1,629,759
Ingreso por el método de participación	609,844	-	(609,844)	-
Gastos generales y administrativos	(15,815,354)	(367,634)	355,122	(15,827,866)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,993,165	725,367	(609,844)	4,108,688
Impuesto sobre la renta	(911,903)	(115,523)	-	(1,027,426)
Ganancia del año	3,081,262	609,844	(609,844)	3,081,262
Activos del segmento	242,832,307	9,743,676	(7,343,869)	245,232,114
Pasivos del segmento	208,838,483	3,317,172	(1,135,051)	211,020,604
2015				
Ingresos por intereses	23,533,203	1,282,523	(144,017)	24,671,709
Comisiones ganadas	6,526,001	125	-	6,526,126
Gastos de intereses y comisiones	(10,171,017)	(190,615)	144,017	(10,217,615)
Reserva para préstamos incobrables	(3,657,155)	(92,112)	-	(3,749,267)
Otros ingresos	1,719,384	393,775	(346,801)	1,766,358
Ingreso por el método de participación	1,070,057	-	(1,070,057)	-
Otros gastos	(15,153,523)	(316,935)	346,801	(15,123,657)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,866,950	1,076,761	(1,070,057)	3,873,654
Impuesto sobre la renta	(521,788)	(6,704)	-	(528,492)
Ganancia del año	3,345,162	1,070,057	(1,070,057)	3,345,162
Activos del segmento	230,948,016	10,886,618	(8,418,305)	233,416,329
Pasivos del segmento	199,770,156	5,069,958	(2,892,436)	201,947,678

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria

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

Milania N. Mendieta S.
Contador Público Autorizado
No. 9818

Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

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

Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

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

a. Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

	Junio 2016		Junio 2015	
		Acuerdo 4-2013		
	Préstamos	Reservas específica	Préstamos	Reservas específica
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	2,236,785	351,186	2,038,499	315,648
Subnormal	948,683	353,220	502,114	207,820
Dudoso	590,692	369,202	250,255	167,544
Irrecuperable	725,422	530,977	447,518	325,579
Monto bruto	4,501,582	1,604,585	3,238,386	1,016,591
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	163,575,521	-	145,279,195	-
	168,077,103	1,604,585	148,517,581	1,016,591
Reserva global	-	-	-	-
Total	168,077,103	1,604,585	148,517,581	2,033,182

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

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

	30 de junio de 2016 Acuerdo 4-2013				30 de junio de 2015 Acuerdo 4-2013			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	70,153,313	1,066,673	1,163,025	72,383,011	98,919,653	1,861,978	808,942	101,590,573
Préstamos de consumo	93,713,694	1,323,332	657,066	95,694,092	46,016,368	519,695	390,945	46,927,008
	163,867,007	2,390,005	1,820,091	168,077,103	144,936,021	2,381,673	1,199,887	148,517,581

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.2,289,202 (junio 2015: B/.1,094,295). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.113,503 (junio 2015: B/.39,874).

b. Provisiones dinámicas

Melania N. Franco
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

Base de cálculo

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

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

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

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

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

Restricciones

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

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

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

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

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

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.
Al 30 de junio de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2016	2015
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,468,825	2,210,639
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	181,472	75,185
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	*219,289	591,327
Total de provisión dinámica	2,431,008	1,694,497
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	2,057,354	1,842,198
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría a normal)	4,114,708	3,684,398

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

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

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

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

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

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

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

27. 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:

	2016	2015
Promesas de pago	184,120	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	751,245	282,129
Total instrumentos fuera de balance	935,365	301,002

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.

28. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el __ de _____ de 2016.

* * * * * *

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio 2016
(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	1,551,535	-	-	-	-	1,551,535
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	8,127,147	-	-	-	-	8,127,147
A la vista extranjeros	2,061,437	-	-	-	-	2,061,437
A plazo locales	13,034,000	-	-	-	-	13,034,000
Total de depósitos en bancos	23,222,584	-	-	-	-	23,222,584
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,774,119	-	-	-	-	24,774,119
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	18,284,581	-	-	-	-	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,459,705	-	-	-	-	20,459,705
Inversiones en asociadas	5,598,975	-	-	-	(5,598,975)	-
Préstamos - sector interno	159,660,361	8,416,742	-	-	-	168,077,103
Más: comisiones a terceros por amortizar	1,041,426	82,404	-	-	-	1,123,830
Menos:						-
Provisión de cartera genérica y específica	927,630	171,605	-	-	-	1,099,235
Provisión de cartera dinámica	-	-				-
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,438,463	117,217	-	-	-	6,555,680
Préstamos, netos	153,335,694	8,210,324	-	-	-	161,546,018
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,772,469	-	-	620,575	-	12,393,044
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo	11,017	-	-	-	-	11,017
Préstamos	1,597,168	51,921	-	-	-	1,649,089
Inversiones	210,793	-	-	-	-	210,793
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	759,235	23,458	241,873	-	-	1,024,566
Impuesto sobre la renta diferido	274,809	42,901	-	-	-	317,710
Otros activos	5,753,742	457,531	-	95,093	(1,744,894)	4,561,472
Total de activos varios	8,606,764	575,811	241,873	95,093	(1,744,894)	7,774,647
Total de activos	242,832,307	8,786,135	241,873	715,668	(7,343,869)	245,232,114

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

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
al 30 de junio 2016
(En balboas)

		Leasing de	Rueland	Delta		Total

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A.	Panamá, S.A.	Investment, Inc.	Entregas, S.A.	Eliminaciones	consolidado
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	1,705,206	-	-	-	-	1,705,206
A la vista extranjero	1,529	-	-	-	-	1,529
De ahorros locales	38,398,849	-	-	-	-	38,398,849
De ahorros extranjeros	3,512,675	-	-	-	-	3,512,675
A plazo locales	109,476,809	-	-	-	-	109,476,809
A plazo extranjeros	8,584,518	-	-	-	-	8,584,518
Depósitos interbancarios:						
A plazo locales	6,500,000	-	-	-	-	6,500,000
Total de depósitos de clientes interbancarios	168,179,586	-	-	-	-	168,179,586
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	9,172,025	-	-	-	-	9,172,025
Bonos corporativos por pagar	17,479,096	-	-	-	-	17,479,096
Valores comerciales negociables	5,753,567	-	-	-	-	5,753,567
Deuda subordinada	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados	2,169,053	-	-	-	-	2,169,053
Intereses acumulados por pagar	464,430	-	-	-	-	464,430
Impuesto sobre la renta diferido	-	496,164	-	-	-	496,164
Otros pasivos	4,620,726	2,465,417	1,748	353,843	(1,135,051)	6,306,683
Total de pasivos varios	7,254,209	2,961,581	1,748	353,843	(1,135,051)	9,436,330
Total de pasivos	208,838,483	2,961,581	1,748	353,843	(1,135,051)	211,020,604
Patrimonio:						
Acciones comunes	19,056,974	500,000	241,873	318,543	(1,060,416)	19,056,974
Capital pagado en exceso	682,081	-	-	-	-	682,081
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(115,579)	-	-	-	-	(115,579)
Reserva regulatoria	505,349	-	-	-	-	505,349
Reserva patrimonial	-	-	217,686	-	-	217,686
Dividendos pagados	(469,434)					(469,434)
Reserva dinámica	4,114,708		-			4,114,708
Utilidades no distribuidas	10,219,725	5,324,554	(219,434)	43,282	(5,148,402)	10,219,725
Total de patrimonio	33,993,824	5,824,554	240,125	361,825	(6,208,818)	34,211,510
Total de pasivos y patrimonio	242,832,307	8,786,135	241,873	715,668	(7,343,869)	245,232,114

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Miriam N. Arenaleta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Banco Delta, S.A. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Technologies Corp.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de intereses y comisiones:							
Intereses ganados sobre:							
Préstamos	23,358,110	1,062,583	-	-	-	(76,414)	24,344,279
Depósitos a plazo	101,314	-	-	-	-	-	101,314
Inversiones	1,945,615	-	-	-	-	-	1,945,615
Total de intereses ganados	25,405,039	1,062,583	-	-	-	(76,414)	26,391,208
Comisiones ganadas	6,158,173	117,174	-	-	-	-	6,275,347
Total de ingresos por intereses y comisiones	31,563,212	1,179,757	-	-	-	(76,414)	32,666,555
Gastos de intereses y comisiones:							
Gastos de intereses sobre:							
Depósitos	7,734,132	-	-	-	-	-	7,734,132
Financiamientos recibidos	598,202	76,414	-	-	-	(76,414)	598,202
Bonos y valores comerciales negociables	1,410,527	-	-	-	-	-	1,410,527
Gastos de comisiones	1,043,606	103,519	-	-	-	-	1,147,125
Total gastos de intereses y comisiones	10,786,467	179,933	-	-	-	(76,414)	10,889,986
Ingreso neto por intereses y comisiones	20,776,745	999,824	-	-	-	-	21,776,569
Provisión para préstamos incobrables	(2,715,816)	(254,623)	-	-	-	-	(2,970,439)
Provisión para inversiones deterioradas	(499,335)						(499,335)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	17,561,594	745,201	-	-	-	-	18,306,795
Otros ingresos:							
Cancelación anticipada y venta de equipo	142,636	41,050	-	-	(48,372)	-	135,314
Servicios de administración de seguros	1,234,940	-	-	-	-	-	1,234,940
Ganancia en venta de inversiones	-1,384	-	-	-	-	-	(1,384)
Otros ingresos, neto	260,889	-	-	-	355,122	(355,122)	260,889
Total de otros ingresos, neto	1,637,081	41,050	-	-	306,750	(355,122)	1,629,759
Ingreso por el método de participación	609,844	-	-	-	-	(609,844)	-
Total de ingresos de operaciones, neto	19,808,519	786,251	-	-	306,750	(964,966)	19,936,554
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y beneficios a empleados	8,174,235	-	-	-	-	-	8,174,235
Honorarios y servicios profesionales	1,067,081	22,609	-	-	-	355,122	734,568
Depreciación y amortización	1,843,207	-	-	-	177,314	-	2,020,521
Otros gastos	4,730,831	67,964	-		99,747	-	4,898,542
Total de gastos generales y administrativos	15,815,354	90,573	-	-	277,061	355,122	15,827,866
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	3,993,165	695,678	- ##	-	29,689	(609,844)	4,108,688
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	(911,903)	(108,101)	-	-	(7,422)	-	(1,027,426)
Utilidad neta	3,081,262	587,577	-	-	22,267	(609,844)	3,081,262
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	7,818,188	4,736,977	(219,434)	0	21,015	(4,538,558)	7,818,188
Ajuste de provisión dinámica	(679,725)						(679,725)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	10,219,725	5,324,554	(219,434)	-	43,282	(5,148,402)	10,219,725

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Contador Público Autorizado
No. 9816

IV. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 30 de junio de 2016, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A., emitida por el fiduciario.

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 22
Avenida Paseo del Mar
Costa del Este
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apdo. 0832-02453
World Trade Center
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN

BANCO DELTA, S.A. (BMF)
BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
US$ 30.000,000.00

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución CNV No. 173-10 de 19 de mayo de 2010 (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 30 de junio de 2016 la Emisora no ha emitido series de Bonos garantizados por el Fideicomiso de Garantía.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 12 de julio de 2016.

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Mario De Diego Gambotti
Firma Autorizada

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

V. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Por este medio identificamos que el medio por el cual Banco Delta S.A. divulgará el presente Informe de Actualización Trimestral, será la siguiente página colectiva de Internet: www.bandelta.com

Juan A. Lavergne
Vicepresidente de Finanzas y
Tesorería

Panamá, 30 de agosto de 2016.

MILANTIA N. MENDIETA

Contador Público Autorizado
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO DELTA y SUBSIDIARIAS, S.A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco Delta y Subsidiarias, S.A., al 30 de junio de 2016, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicita.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de junio de 2016, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Milantia N. Mendieta
CPA No. 9816

30 de Agosto de 2016
Panamá, Republica de Panamá

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

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	IV Trimestre		Acumulado	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	6,320,671	5,956,852	24,344,279	22,736,410
Depósitos a plazo	27,824	25,752	101,314	94,002
Inversiones	551,704	518,139	1,945,615	1,841,297
Total de intereses ganados	6,900,199	6,500,743	26,391,208	24,671,709
Comisiones ganadas	1,874,978	1,595,263	6,275,347	6,526,126
Total de ingresos por intereses y comisiones	8,775,177	8,096,006	32,666,555	31,197,835
Gastos de intereses y comisiones				
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	1,957,157	1,900,724	7,734,132	7,445,018
Financiamientos recibidos	126,378	172,856	598,202	682,671
Bonos y valores comerciales negociables	365,551	327,515	1,410,527	1,321,379
Gastos de comisiones	500,367	245,156	1,147,125	768,547
Total de gastos de intereses y comisiones	2,949,453	2,646,251	10,889,986	10,217,615
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	5,825,724	5,449,755	21,776,569	20,980,220
Provisión para posibles préstamos incobrables	(548,831)	(569,249)	(2,970,439)	(3,873,027)
Provisión para inversiones deterioradas	(499,335)	-	(499,335)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	5,276,893	4,880,506	18,306,795	17,107,193
Otros ingresos (gastos):				
Cancelación anticipada y venta de equipo	33,731	34,730	135,314	142,633
Servicios de administración de seguros	314,223	297,257	1,234,940	1,254,996
Ganancia en venta de inversiones	(1,384)	3,178	(1,384)	3,250
Otros ingresos (gastos), neto	93,926	59,452	260,889	365,479
Total de otros ingresos	440,496	394,617	1,629,759	1,766,358
Total de ingresos de operaciones, neto	5,717,389	5,275,123	19,936,554	18,873,551
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	2,198,234	2,046,346	8,174,235	8,048,677
Honorarios y servicios profesionales	221,177	129,553	734,568	656,931
Depreciación y amortización	553,224	454,969	2,020,521	1,767,856
Otros gastos	1,136,905	966,560	4,898,542	4,526,433
Total de gastos generales y administrativos	4,109,540	3,597,428	15,827,866	14,999,897
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,607,849	1,677,695	4,108,688	3,873,654
Impuesto sobre la renta, neto	(201,570)	(71,394)	(1,027,426)	(528,492)
Utilidad neta	1,406,279	1,606,301	3,081,262	3,345,162

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

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