REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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



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 31 de diciembre de 2019, el Emisor completa el segundo trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2019.

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 31 de diciembre de 2019 y al 30 de junio de 2019 (cierre fiscal previo):

	dic19	jun19
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	13%	14%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	37%	40%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	31%	32%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	26%	27%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	9%	9%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	92%	98%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	65%

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos es de \$278 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a \$180 millones y representa 65% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en Efectivo, efectos de caja, depósitos en otros bancos e inversiones, que suman \$73 millones ó 26% del total de Activos.

El total de Pasivos es de \$242 millones. Los Pasivos financieros suman \$234 millones,



de los que \$196 millones u 83% corresponden a Depósitos recibidos, \$23 millones ó 10% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$16 millones ó 7% a Financiamientos recibidos.

A diciembre de 2019, la relación de los Activos líquidos sobre el total de Depósitos es de 37%, mientras que los activos líquidos representan 31% 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.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 71%, excediendo el requerimiento establecido por la Superintendencia de Bancos (mínimo de 30%).

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 31 de diciembre de 2019, es de 14.16%.

Al 31 de diciembre de 2019, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta, S.A. reflejan un Patrimonio Neto de \$36 millones.

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 31 de diciembre de 2019, Banco Delta, S.A. termina el segundo trimestre del año



fiscal 2019-20, con una utilidad acumulada neta de \$374 mil.

• Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	dic19	dic18	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	18,903,136	19,048,842	(145,706)	-1%
Gasto de Intereses y Comisiones	6,674,663	6,827,620	(152,957)	-2%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	12,228,473	12,221,222	7,251	0%
Margen Financiero antes de Provisiones	65%	64%		

Al 31 de diciembre de 2019, Banco Delta, S.A. reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por \$18.9 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$6.7 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$12.2 millones.

En comparación con el mismo período de año fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, no refleja una variación significativa, no obstante de lo que el Margen Financiero Bruto pasa de 64% a 65%.

Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	dic19	dic18	Diferencia	Variación
Préstamos	17,926,845	17,851,306	75,539	0%
Depósitos en Bancos	125,920	143,627	(17,707)	-12%
Inversiones en Valores	850,371	1,053,909	(203,538)	-19%
Total	18,903,136	19,048,842	(145,706)	-1%
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	190,507,396	196,832,700	(6,325,305)	-3%
Depósitos bancarios	24,900,399	25,183,223	(282,824)	-1%
Inversiones	48,466,593	56,448,163	(7,981,570)	-14%
Total	263,874,387	278,464,086	(14,589,699)	-5%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a diciembre de 2019, reflejan una disminución de \$146 mil, con respecto al mismo período del año fiscal previo; incluyendo un aumento de \$75 mil en Intereses y comisiones sobre Préstamos y una disminución de \$221 mil en Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores.

El Activo productivo decrece \$15 millones ó 5%, producto de disminuciones por \$4.7 millones ó 2% en la Cartera de crédito y \$10.4 millones ó 12% en Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores.



El Rendimiento del Activo productivo promedio sube de 13.7% a 14.3%, por efecto de una mejor composición proporcional entre activos de mayor rendimiento (Cartera de crédito) versus los de menor retorno (Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores).

Gasto de Intereses y Comisiones

Gasto de Intereses y Comisiones	dic19	dic18	Diferencia	Variaciór
Bonos y Valores Comerciales Negociables	736,695	766,045	(29,350)	-4%
Financiamientos Recibidos	829,196	850,681	(21,485)	-3%
Depósitos	5,108,772	5,210,894	(102,122)	-2%
Total	6,674,663	6,827,620	(152,957)	-2%
	22 061 272	25 110 651	(2.159.390)	09/
Pasivos con Intereses, promedio Bonos y Valores Comerciales Negociables Financiamientos Recibidos	22,961,272 20,922,177	25,119,651 24,494,448	(2,158,380) (3,572,271)	-9% -15%
	, ,		• • • • • • •	

Con respecto al mismo período del año fiscal previo, el Gasto de intereses y comisiones refleja una disminución de \$153 mil ó 2%, relacionada a una disminución del Pasivo financiero promedio por \$6.4 millones ó 3%, equivalentes a un 44% de la variación en el Activo productivo promedio.

El Costo de los Pasivos financieros promedio se mantiene en 5.6%.

Provisión para Posibles Préstamos Incobrables

Al 31 de diciembre de 2019, el Gasto de Provisión para Protección de Cartera acumulado es de \$1.6 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$8.6 millones ó 4.6% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 258% de la Cartera de Crédito vencida y 72% de la Cartera de Crédito morosa y vencida.

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.



II. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. al cierre del 31 de diciembre de 2019.



(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe del Contador Independiente sobre la Revisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios)

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Independiente sobre la Revisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estado Consolidado de Situación Financiera Estado Consolidado de Resultados Estado Consolidado de Utilidades Integrales Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Anexos</u>
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

Lidia Elisa Tejada R.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO C. P. A. No. 8448

A LA JUNTA DIRECTIVA BANCO DELTA, S. A.

Los estados financieros intermedios consolidados de Banco Delta, S. A. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

En mi revisión, los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados al 31 de diciembre de 2019, fueron preparados conforme a las normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

Lidia Elisa Tejada R.

CPA No. 8448

Panamá, República de Panamá 29 de enero de 2020

BANCO DELTA y SUBSIDIARIAS, S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el perìodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

_	11 7 3	-4		
	II Trime		Acumula 2019	
Ingresos por intereses y comisiones:	2019	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	7,503,908	7,355,068	15,146,690	14.801.797
Depósitos a plazo	66,549	71,105	125,920	143,627
Inversiones	432,298	552,531	850,372	1,053,911
Comisiones sobre préstamos	1,428,529	1,230,466	2,780,155	2,884,380
Total de ingresos por intereses y comisiones	9,431,284	9,209,170	18,903,137	18,883,715
Gastos de intereses sobre:				
Depósitos	2,583,534	2,593,781	5,108,773	5,210,894
Financiamientos recibidos	374,001	531,363	829,196	877,213
Bonos y valores comerciales negociables	366,799	396,834	736,696	793,668
Total de gastos de intereses	3,324,334	3,521,978	6,674,665	6,881,775
Ingresos neto por intereses y comisiones	6,106,950	5,687,192	12,228,472	12,001,940
Menos:				
Provisión para pérdidas en préstamos	1,534,422	460,192	1,573,001	920,384
Provisión para inversiones deterioradas	10,971	23,534	(18,475)	47,068
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	81,059	216,297	154,839	432,594
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	245	22	578	44
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de pr	4,480,253	4,987,147	10,518,529	10,601,850
Otros ingresos (gastos):				
Cancelación anticipada y venta de equipo	-17, 44 1	8,256	(94,825)	16,512
Comisiones sobre otros servicios bancarios	10,719	15,936	22,964	31,872
Servicios de administración de seguros	258,570	271,463	512,011	542,926
Ganancia en venta de inversiones	-17,731	57,371	29,769	114,742
Ganancia neta no realizada en inversiones a VRCR	50,488	0	72,330	0
Otras comisiones, neto	-8,297	49,935	41,508	99,870
Gastos por comisiones Total de otros ingresos, neto	-172,285 104,023	-190,711 212,250	(323,925) 259,832	-381,422 424,500
Total de otros ingresos, neto	104,023	212,200	259,032	727,300
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	2,382,687	2,451,441	5,310,838	4,902,882
Honorarios y servicios profesionales	549,549	274,164	1,001,773	548,328
Alquileres y mantenimiento	242,203	241,419	519,026	482,838 185,788
Impuestos varios Depreciación y amortización	100,990 717,713	92,894 710,639	197,464 1,423,615	1,421,278
Útiles y papelería	73,855	91,443	156,138	182,886
Soporte a sistemas	399,148	343,958	797,517	687,916
Seguros	29,237	24.966	51,160	49,932
Dietas y reuniones	111,927	94,028	195,402	188,056
Publicidad y propaganda	10,942	184,500	275,166	369,000
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigila	158,414	197,223	349,270	394,446
Otros gastos	82,602	127,639	145,918	255,278
Total de gastos generales y administrativos	4,859,267	4,834,314	10,423,287	9,668,628
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	-274,991	365,083	355,074	1,357,722
Impuesto sobre la renta, neto	-256,367	-164,607	(18,446)	-329,214
Utilidad neta	-18,624	529,690	373,520	1,686,936

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios...

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Total de activos

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre <u>2019</u> (No Auditado)	30 de junio <u>2019</u> (Auditado)
Efective y efectes de esia		4 607 244	4 500 400
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos:		1,697,314	1,569,120
A la vista locales	7	3,848,327	2,832,346
A la vista extranjeros	7	2,513,288	5,101,254
A plazo locales	7	18,072,091	17,433,491
Intereses acumulados por cobrar	,	8,607	5,351
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos	4	1,267	689
Total de depósitos en bancos, neto	4	24,441,046	
Total de depositos en bancos, neto Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	26,138,360	25,371,753
Total de electivo, electos de caja y depositos en bancos	7	20,130,300	26,940,873
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	1,000,001	1,000,001
Inversiones en valores, neto	9	45,521,748	49,411,436
Intereses acumulados por cobrar sobre valores a costo amortizado		121,127	182,179
Préstamos		186,038,722	194,976,069
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos Menos:		2,746,232	2,417,085
Reserva para pérdidas en préstamos		3,619,851	3,467,018
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,478,285	5,776,846
Préstamos a costo amortizado, neto	10	179,686,818	188,149,290
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	6,066,010	6,573,155
Gastos pagados por anticipado		2,114,926	2,317,647
Bienes adjudicados	12	3,669,980	2,708,037
mpuesto sobre la renta diferido	24	934,627	880,768
Activos intangibles	13	3,313,013	1,426,603
Otros activos	14	8,977,654	8,023,018
		19,010,200	15,356,073

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios.

Lic. Lidia E. Vejada R. CPA No. 8448

287,613,007

277,544,264



		31 de diciembre	30 de junio
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	2019
Pasivos y patrimonio		(No Auditado)	(Auditado)
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1 000 060	2.055.260
A la vista extranjeros		1,988,869	2,055,260
De ahorros locales		113,339 49,559,292	101,142 51,015,262
De ahorros extranjeros		3,674,045	
A plazo locales			2,896,696
A plazo locales A plazo extranjeros		131,788,220	126,698,365
·		5,090,010	7,122,275
Depósitos a plazo interbancarios-locales		3,000,000	3,000,000
Intereses acumulados por pagar		449,329	473,362
Total de depósitos de clientes e interbancarios		195,663,104	193,362,362
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	0	2,999,900
Financiamientos recibidos	15	16,133,338	22,711,116
Bonos corporativos por pagar, neto	17	19,691,327	20,352,985
Valores comerciales negociables, neto	18	3,063,447	2,814,784
Intereses acumulados por pagar	10	487,908	505,108
intorocco acamatacco por pagar		407,000	000,100
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		2,224,555	2,144,262
Impuesto sobre la renta diferido	24	119,563	119,571
Otros pasivos	19	4,455,972	6,245,757
Total de otros pasivos		6,800,090	8,509,590
Total de pasivos		241,839,214	251,255,845
Patrimonio:		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Acciones comunes	20	21,056,974	21,056,974
Capital pagado en exceso	20	908,996	908,996
Acciones en tesorería		(1,025,632)	900,990
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		354,074	348,790
Provisión dinámica	27	5,024,666	5,024,666
Utilidades no distribuidas	21	9,385,972	9,017,736
Total de patrimonio		35,705,050	36,357,162
i otal de patrillorilo			30,337,102
Compromisos y contingencias	22		
Total de pasivos y patrimonio		277,544,264	287,613,007

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Ingresos por intereses y comisiones: Intereses ganados sobre: Préstamos Depósitos a plazo Inversiones Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo Comisiones sobre otros servicios bancarios	Notas	15,146,690 125,920 850,371 2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	2018 14,801,798 143,627 1,053,909 3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Intereses ganados sobre: Préstamos Depósitos a plazo Inversiones Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		125,920 850,371 2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	143,627 1,053,909 3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Préstamos Depósitos a plazo Inversiones Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		125,920 850,371 2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	143,627 1,053,909 3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Depósitos a plazo Inversiones Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	125,920 850,371 2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	143,627 1,053,909 3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Inversiones Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	850,371 2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	1,053,909 3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	2,780,155 18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	3,049,508 19,048,842 5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Total de ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		18,903,136 5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		5,108,772 829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	5,210,894 850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Depósitos Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Financiamientos recibidos Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	829,196 736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	850,681 766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Bonos y valores comerciales negociables Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	736,695 6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	766,045 6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Total de gastos de intereses Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	6,674,663 12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	6,827,620 12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Ingresos neto por intereses y comisiones Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	12,228,473 1,573,001 (18,475) 154,839 579	12,221,222 587,429 40,009 337,213 (1,042)
Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	1,573,001 (18,475) 154,839 579	587,429 40,009 337,213 (1,042)
Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	(18,475) 154,839 579	40,009 337,213 (1,042)
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		(18,475) 154,839 579	40,009 337,213 (1,042)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo		154,839 579	337,213 (1,042)
Provisión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	579	(1,042)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	i i	*
después de provisiones Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	10,518,529	11 257 612
Otros ingresos (gastos): Cancelación anticipada y venta de equipo	-	10,518,529	11 257 612
Cancelación anticipada y venta de equipo			11,257,613
Comisiones sobre otros servicios bancarios		(94,825)	58,007
		22,964	28,198
Servicios de administración de seguros	6	512,011	566,759
Ganancia en venta de inversiones	9	29,769	22,072
Ganancia neta no realizada en inversiones a VRCR		72,330	0
Otros ingresos, neto		41,507	261,244
Gastos por comisiones	_	(323,924)	(374,578)
Total de otros ingresos, neto	-	259,832	561,702
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 23	5,310,838	5,009,884
Honorarios y servicios profesionales		1,001,774	566,986
Alquileres y mantenimiento		519,026	493,517
Impuestos varios	11 12	197,464 1,423,615	188,918 1,465,839
Depreciación y amortización Útiles y papelería	11, 13	156,138	1,400,639
Soporte a sistemas		797,517	641,335
Seguros		51,159	48,664
Dietas y reuniones		195,402	182,531
Publicidad y propaganda		275,166	368,922
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia		349,270	385,271
Otros gastos		145,918	227,220
Total de gastos generales y administrativos	ā	10,423,287	9,756,200
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		355,074	2,063,115
Impuesto sobre la renta, neto	24	(18,446)	24,212
Utilidad neta		373,520	2,038,903

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	(No Aug 2019	ditado) 2018
Utilidad neta		373,520	2,038,903
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta			
transferida a resultados	8	0	(22,072)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	0	12,169
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		0	(9,903)
Total de utilidades integrales del año		373,520	2,029,000

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado <u>en exceso</u>	Acciones <u>en tesorería</u>	Reserva regulatoria de bienes <u>adjudicados</u>	Valuación de inversiones disponibles para la venta	Exceso de reserva de crédito	Provisión <u>dinámica</u>	Utilidades no distribuidas	Total de <u>Patrimonio</u>
Saldo al 30 de junio de 2018 (Auditado)		21,056,974	908,996	0	256,929	45,202	1,970,748	5,024,666	10,363,178	39,626,693
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (neto de impuestos) Saldo ajustado al 1 de julio de 2019	i de	21,056,974	908,996	0 0	256,929	<u>(45,202)</u> 0	(1,970,748)	5,024,666	<u>(4,356,270)</u> 6,006,908	<u>(6,372,220)</u> 33,254,473
Utilidad neta Total de otras utilidades integrales); :=	<u> </u>	0	0 0	0 0	0	0	<u> </u>	3,186,266 3,186,266	3,186,266 3,186,266
Transacciones atribuibles a los accionistas Impuesto complementario Total de transacciones atribuibles al accionista	14 54	0	0 0	<u>0</u>	<u>0</u>	0 0	0	<u>0</u>	(83,577) (83,577)	(83,577) (83,577)
Otras transacciones de patrimonio: Reserva regulatoria de préstamos Reserva regulatoria de bienes adjudicados Total de otras transacciones de patrimonio Saldo al 30 de junio de 2019 (Auditado)	-	0 0 21,056,974	0 0 908,996	0 0 0	91,861 91,861 348,790	0 0 0	0 0	0 0 5,024,666	(91,861) (91,861) 9,017,736	0 0 36,357,162
Utilidad neta Total de otras utilidades integrales	=	0	0	<u>0</u>	0	0	0	0	373,520 373,520	373,520 373,520
Transacciones atribuibles a los accionistas Acciones en Tesorería Reserva regulatoria de bienes adjudicados Total de transacciones atribuibles al accionista	- -	0 0 0	0 0 0	(1,025,632) 0 (1,025,632)	5,284 5,284	0 0 0	0 0 0	0 0 0	(5,284) (5,284)	(1,025,632) 0 (1,025,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (No Auditado)	-	21,056,974	908,996	(1,025,632)	354,074	0	0	5,024,666	9,385,972	35,705,050

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados intermedios

(Panamá; República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

		(No Auditado)		
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Actividades de operación:				
Utilidad neta		373,520	2,038,903	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el		0.0,020	_,000,000	
efectivo neto de las actividades de operación:				
Depreciación y amortización	10, 13	1,423,615	1,465,839	
Provisión para pérdidas en préstamos	4	1,573,001	587,429	
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	4	(18,475)	, (
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	154,839	337,313	
Provisión de provisón para pérdidas en depósitos en bancos	4	578	. (
Ganancia en ventà de valores, neta	8	(29,769)	(22,072	
Descartes de propiedades, equipo e intangibles	10, 13	(37,125)	131,899	
Impuesto sobre la renta, neto	22	(18,446)	24,212	
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos, neto		(12,187,240)	(12,221,222	
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos	_	(500.000)		
originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados Préstamos	7	(500,000)	3,000,000	
Otros activos		7,218,619	(5,057,537	
		(1,904,115)	(2,384,092	
Depósitos de clientes e interbancarios Otros pasivos	(%) ¹¹	2,324,775	(3,419,681	
		(1,709,500)	1,148,132	
Efectivo generado de operación:		40.004.700	40 444 700	
Intereses cobrados		18,631,789	19,144,709	
Intereses pagados		(6,757,129)	(6,657,999	
Flujos de efectivo de las actividades de operación	3	8,538,937	(1,884,167	
Actividades de inversión:	_			
Compra de inversiones en valores y valores bajo acuerdos de reventa	8	2,595,412	(8,355,156	
Ventas y redenciones de inversiones en valores	8	1,342,520	200,000	
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 13	(2,765,755)	(1,500,071	
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		1,172,177	(9,655,227	
Actividades de financiamiento: Producto de nuevos financiamientos recibidos		3,000,000	12,000,000	
Pagos a financiamientos recibidos				
Producto de nuevos valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(9,577,778)	(1,633,332	
Producto de Indevos valores verdidos bajo accierdo de recompra Producto de la emisión de valores comerciales negociables		(2,999,999)	Ū	
Producto de la redención y pagos de valores comerciales negociales		700,000 (451,337)	(166,891	
Producto de la emisión de bonos		315,000	4,349,000	
Producto de la redención y cancelación de bonos emitidos		(976,659)	(6,012,967	
Acciones en tesoreria		(1,025,632)	(0,012,907)	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(11,016,405)	8,535,810	
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	0	(1,305,291)	(3,003,584	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26,936,211	26,936,071	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	25,630,920	23,932,487	

CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Delta, S. A., en adelante (el "Banco"), se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 de 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá. Mediante Escritura Pública No.18857 de 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S. A. (BMF), tal como consta inscrito en el Registro Público a Ficha 7623, Documento 262317, de 20 de junio de 2014, el nombre de la sociedad se actualiza como Banco Delta, S. A.. El Grupo Financiero Bandelta, S. A., mantiene el 100% de las acciones del Banco entidad que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp. (30 de junio de 2019: 97.57%). Durante el mes de julio de 2019 el Grupo Bandelta Holding compró el 2.43% de las acciones que mantenía la Corporación Andina de Fomento (CAF).

La oficina principal del Banco está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, mezanine, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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 créditos 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 periodo de 36 a 87 meses.

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

Delta Entrega, 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.

Lic. Lidia E. Tejada R CPA No. 8448

9

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(1) Información General, continuación

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 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 de 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 de 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 de Mercado de Valores de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios del Banco, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 29 de enero de 2020.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta.

El Banco reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial bajo el método de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios son presentados en balboas (B/.). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

Lic. Lidia E. Tejada R CPA No. 8448

10

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios; excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

Cambios en las políticas contables NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Con la entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) el 1 de enero de 2018 (1 de julio para el Banco), el Banco adoptó los siguientes cambios en su política contable para la clasificación de los instrumentos financieros.

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Banco adoptó modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar que se aplica a las revelaciones de 2018, pero en general no han sido aplicadas a la información comparativa.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Banco para los pasivos financieros.

Los cambios en las políticas contables que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se aplicaron retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco adoptó la exención que le permite no re expresar la información comparativa de periodo anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las utilidades no distribuidas y reservas al 1 de julio de 2018.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9 sobre utilidades no distribuidas acumuladas al 1 de julio 2018:

	Impacto de la adopción de la NII9
Reserva para valoración en inversiones	al 1 de julio de 2018
Saldo final baio NIC 39 (30 de junio de 2019)	
Cambio en clasificación de inversiones disnombles para la vente	45,202
a costo amprizado	
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta	6,573
a favor razonable con cambio en resultados	National Action Control of the Contr
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	(51,775)
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	
Reversión de reserva regulatoria de crédito	1.070.710
Saldo inicial bajo NiIF 9 (1 de julio de 2018)	1,970,748
and a superior of the full of the superior of	(1,970,748)
Jtllidades no distribuidas	0
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2019)	
ambio en clasificación de inversiones disponibles para la vente	10,363,178
1 valui razonable con cambio en regultarios	10,000,170
reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de efectivo y equivalentes de efectivo haio la NIIE o	51,775
reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar – clientes bajo la NIIE 9	(2,257)
reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la cartera de inversiones a costo amortizado bajo la bulle o	(355,727)
econocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de crédito bajo la NIIF 9	(108,394)
eversión de reserva regulatoria de crédito	(6,210,611)
puesto diferido relacionado	1,970.748
ambios en utilidades no distribuídas por adopción de NIIE o	298.196
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	(4,356,270)
	6,006,908

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de julio de 2018:

Activos financieros	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo en Ilbros original bajo la NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo
Activos imancieros			Dajo la NIC 39	la NIIF 9
Efectivo y efectos en caja	Préstamos y partidas a cobrar Préstamos y partidas	Costo amortizado	1,621,275	1,621,275
Depósitos en bancos (a) Inversiones en valores, neto:	a cobrar	Costo amortizado	29,099,641	29,097,384
Instrumentos de deuda soberana y corporativa (b) Participación en fondo mutuo (c)	Disponible para la venta Disponible para la venta	Costo amortizado	47,632,868	47,531,047
Instrumentos de deuda corporativa (c)	Disponible para la	VRCR	4,178,843	4,178,843
Instrumentos de patrimonio (d)	venta Disponible para la	VRCR	365,130	365,130
Total de inversiones en valores, neto	venta	VRCRCOUI	238,034 52,414,875	238,034 52,313,054
Préstamos por cobrar a costo amortizado (e)	Préstamos y partidas a cobrar Préstamos y Partidas	Costo amortizado	190,249,895	184,039,284
Cuentas por cobrar- clientes (e) Fotal de activos financieros	a cobrar	Costo amortizado	1,213,629	857,902
The state of the s			274,599,315	267,928,899
Pasivos financieros Depósitos de clientes e interbancarios Financiamientos recibidos, netos Bonos corporativos por pagar, neto Valores comerciales negociables, neto Total de pasivos financieros	Costo amortizado Costo amortizado Costo amortizado	Costo amortizado Costo amortizado Costo amortizado	198,010,805 20,070,067 21,645,574 4,389,506	198,010,805 20,070,067 21,645,574
otal de pasivos financieros			244,115,952	4,389,506 244,115,952



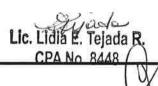
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La aplicación de estas políticas generaron reclasificaciones y remediciones observadas en el cuadro anterior y explicadas a continuación:

- a. Los depósitos en bancos clasificados como préstamos y partidas a cobrar bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció a una reserva para pérdida en depósitos en bancos por B/. 2,257 en las utilidades no distribuidas.
- b. Los instrumentos de deuda soberana y corporativa clasificados previamente como disponibles para la venta bajo la NIC 39 son mantenidos por el departamento de tesorería del Banco en una cartera separada para que generen ingresos por intereses, pero pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Banco considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. Los términos contractuales de estos activos financieros dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros a costo amortizado bajo la NIIF 9. Se reconoció una provisión para deterioro de B/. 108,394 en las utilidades no distribuidas iniciales al 1 de julio de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- c. Bajo la NIC 39, el Banco tenía participación en fondos mutuos y en título de deuda corporativa clasificados como disponible para la venta. Estos activos han sido clasificados bajo la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), ya que incumple con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).
- d. Al 1 de julio de 2018, el Banco ha designado inversiones en instrumentos de patrimonio a VRCR, ya que incumple con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).
- e. Los préstamos y cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de B/. 6,210,611 en la estimación de pérdidas crediticias esperadas en préstamos y de B/. 355,727 en la estimación de pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar en las utilidades no distribuidas iniciales al 1 de julio de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF9.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en los libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los valores en libros según la NIIF 9 en la transición al 1 de julio de 2018:

Activos financieros	Saldo en libros bajo la NIC 39 al 30 de junio de 2018	Reclasificación	Remedición	Saldo en libros bajo la NilF 9 al 1 de julio de ւ 2018
Clasificados a costo amortizado:	-			<u> </u>
Efectivo y efectos de caja				
Saldo al Inicio	1,620,975			
Saldo al cierre				1,620,975
Depósitos en bancos				
Saldo al inicio	28,444,046			
Remedición – pérdida crediticia esperada	.,,		(2,257)	
Saldo al cierre				29,441,789
Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio	190,249,895			
Remedición - pérdida crediticia esperada	190,243,093		(6,210,611)	
Saldo al cierre			(6,210,611)	184,039,284
				104,035,204
Cuentas por cobrar – clientes a costo amortizado				
Saldo al inicio	1,180,892			
Remedición – pérdida crediticia esperada			(355,727)	
Saldo al cierre				825,165
Inversiones en valores clasificadas a:				
Disponibles para la venta				
Saldo a inicio	52,414,875			
Transferido a costo amortizado (a)	, ,	(47,632,868)		
Transferido a VRCR (b) – Instrumentos de		(238,034)		
patrimonio				
Transferido a VRCR (c) – Fondos mutuos Transferido a VRCR (d) – Instrumentos de		(4,178,843)		
deuda VRCR (d) – Instrumentos de		(365,130)		
Saldo al cierre		(303,130)		0
Costo Amortizado				
Saldo al inicio	^			
Transferido desde disponibles para la	0	47 622 B68		
venta (a)		47,632,868		
Remedición – cambio en clasificación de				
inversiones				
Disponibles para la venta a costo				
amortizado Remedición – pérdida crediticia esperada			6,573	
Total de Costo Amortizado			(108,394)	47 504 647
				47,531,047
VRCR	_			
Saldo al inicio Transferido desde disponibles para la	0	000 :		
venta – instrumentos de patrimonio (b)		238,034		
Transferido desde disponibles para la		4,178,843		
venta – fondos mutuos (c)		7,110,040		
Transferido desde disponibles para la		365,130		
venta – Instrumentos de deuda (d)				
Total VRCR Total, de inversiones en valores				4,782,007
otal, de inversiones en valores				52,313,054

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de pasivos financieros que mantiene el Banco se encuentran clasificados a costo amortizado.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

El Banco ha adoptado la NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero específicamente la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias". Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en los tiempos de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por el Banco. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación. Ver nota 3(t).

(b) Base de Consolidación

(b.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el periodo son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(b.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonios, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados intermedios.

(c) Medición de Valor Razonable

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo. se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede influir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento. requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

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

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo
 - Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.
- Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los acuerdos de reventa representan transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos, más los rendimientos Generalmente, el Banco toma posesión de los valores financieros acumulados. comprados bajo acuerdos de reventa. Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

(f) Clasificación y Medición de Activos y Pasivos Financieros Política aplicable a partir del 1° de julio de 2018

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

> dia E. Tejada R CPA No. 8448



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- (i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados VRCR Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:
 - activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
 - activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción:
 - cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
 - Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado de utilidades integrales como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- (ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales -**VRCOUI**

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

- Activos financieros a costo amortizado CA (iii) Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.
 - Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Lic Lidia E. Tejad CPA No. 8448



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Medición inicial de los instrumentos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras; y
- La evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

En esta evaluación, se considera el "principal" como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "Interés" es la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limiten al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Baja de activos financieros

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares, se considera:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

Inversiones en Valores (g)

Política aplicable antes del 1 de julio de 2018

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción. Posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Afriada

Lic. Lidia E. Tejada K

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La clasificación utilizada por el Banco se detalla a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un periodo de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambio monetarios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un periodo subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el estado consolidado de resultados, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(h) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de línea recta.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante y otros, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

Lic. Lidia E. Tejada R.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Deterioro de Activos Financieros

Política aplicable a partir del 1 de julio de 2018

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera irrevocables, pero no a inversiones de capital.

Según la NIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen de manera anticipada con respecto a la NIC 39.

La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. El Banco reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Compromisos de préstamos irrevocables: y
- Líneas de crédito por desembolsar

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

 El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Lic. Lidia E. Tejada R.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de julio de 2018.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos ej. incumplimiento de cláusulas contractuales:
- Cuantitativos ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determinan que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte;
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial;
- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo;
- La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo; y
- La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco, incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del reconocimiento inicial de la exposición.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios periodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las clasificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco probó y diseñó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la Pl sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que éstas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios en factores macroeconómicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y el crecimiento de índice mensual de la economía (IMAE).

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Banco tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

0

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y se basarán en cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad para presentar una desmejora significativa sobre un rango determinado.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la Pl durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de dar seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Lic. Lidia E. Tejada R.

CPA No. 8/448

24

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que ésta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Banco espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

En la mayoría de los casos la El es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de líneas de crédito y contingencias.

Para sobregiros comerciales que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco medirá la PCE sobe el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Banco puede cancelar de inmediato las partidas crediticias, pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Activos Fnancieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyentdo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificacos con;
- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de inclumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorga concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI se reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente, los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestaurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Si la modificación de un activo financiero medido a costo amortizado no resulta en una baja del activo financiero el Banco recalcula primeramente el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo, reconociendo el ajuste resultante como una modificación de la ganancia o pérdida en resultado. Algunos costos u honorarios recibidos como parte de la modificación, ajustar el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados hasta el vencimiento del activo financiero modificado.

Información prospectiva

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco tiene la intención de formular la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como OECD (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico), el Fondo Monetario Internacional, proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- (j) Reserva para Pérdidas en Préstamos

Política aplicable antes del 1 de junio de 2018

El Banco evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el periodo se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se registran contra el gasto de provisión por deterioro en préstamos.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparadas contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

- Reversión por Deterioro

Si en un periodo 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 disminuyendo la cuenta de reserva para posible préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- Préstamos Reestructurados

Son préstamos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite clasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un periodo de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(k) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el periodo financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificio	Hasta 30 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Equipo de cómputo y electrónico	3 - 5 años
- Programa de cómputo	4 - 9 años
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para determinar si existe un deterioro, siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(I) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Banco y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre uno (1) y siete (7) años.

(m) Construcciones y Desarrollos de Software en Proceso

Las construcciones y desarrollos de softwares en proceso están contabilizados al costo de adquisición, pagos por los avances de obras proyectos y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a los resultados del período. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras o a activos intangibles.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(n) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial, del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(o) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos por Pagar y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(p) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados intermedios, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(q) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) Acciones Comunes

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

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

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses, incluyendo los intereses descontados por adelantado, son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(t) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – A patir del 1 de julio de 2018.

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NII 15 (aplicable a partir del 1 de julio de 2018)
Banca Personal, Preferencial, Microempresa y Pequeña empresa	El Banco presta servicios bancarios a personas naturales, y a micro y pequeñas empresas, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito, sobregiro, y otros servicios bancarios. El Banco revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual. Las comisiones por servicios legales (cerfificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por cancelaciones anticipadas entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas períodicamente por el Banco.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones, son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

Lic. Lidia El Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(u) Ingresos por Comisiones – Hasta el 30 de junio de 2018 Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de línea recta durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

- (v) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:
 - consentimiento de los contratantes;
 - objeto cierto que sea materia del contrato;
 - causa de la obligación que se establezca; y
 - el contrato conste por escrito.
- (w) Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos

El Banco reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta este firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reservadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, este sería disminuido total o parcialmente.

(y) Información por Segmento

Un segmento de negocio es un componente del Banco, 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.

(z) Compensación Basada en Acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el periodo de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se confieren, de tal manera que el monto reconocido finalmente como un gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones de rendimiento fuera del mercado a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable se determina usando modelos apropiados de valuación tomando en consideración los términos y condiciones bajo las cuales el instrumento fue otorgado. Los periodo de concesión incluyen condiciones de servicio y desempeño de la acción.

(4) 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.

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 revisa las políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgo bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia de Riesgo identifica, evalúa, da cobertura, seguimiento y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones 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 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.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

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

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





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos en lo converniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 25% de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a 20 mayores clientes o Grupos Económicos. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o-inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Lic. Lidia E. Tejada R CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- Formulación de Políticas de Crédito:
 - Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de Negocio, Crédito y Riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y la Junta Directiva.
- Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de autorización tanto para la Junta Directiva como para el Gerente General están establecidos mediante el manual de crédito. La gerencia general a su vez, mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente aprobados por la Junta Directiva.

- Límites de Concentración y Exposición:
 - La Vicepresidencia de Riesgo Integral, revisa mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.
 - El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.
 - El Comité de Riesgos, mediante los reportes bimestrales que le suministra la Vicepresidencia de Riesgo Integral, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.
- Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito, que es actualizado por la Sub Gerencia Ejecutiva de Procesos y Procedimientos.

Lic. Lidia/E. Tejada R CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- La fase de evaluación de riesgo de la cartera, se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por las áreas de Crédito y Riesgo.
- Revisión de Cumplimiento con Políticas: La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Senior de Auditoría, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.
- Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:
 El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o "re-performance" de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación:
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
- Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

	31 de dicie			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	169,950,175	3,066,286	0	173,016,461
Grado 2: Mención Especial Grado 3: Subnormal	43,120,441	5,547,479	292,644	8,960,564
Grado 4: Dudoso	803,697	82,417	1,450,576	2,336,690
Grado 5: Irrecuperable	94,915 1,057	15,005 3,368	830,316 780,346	940,237 784,771
Monto Bruto	173,970,285	8,714,556	3,353,882	186,038,722
Reserva para pérdida en préstamos	(866,324)	(241,972)	(2,511,555)	(3,619,851)
Intereses acumulados por cobrar Intereses, primas de seguros descontadas	2,089,261	433,187	170,806	2,746,232
por pagar y comisiones no ganadas				(5,478,285)
Valor en libros a costo amortizado	175,193,222	8,905,771	1,013,133	179,686,818
Grado 2: Mención especial				
Valor en libros				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1				0
				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deterlorado				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deterlorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5				
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros				0
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deterlorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Valor en libros Grado 1: Normal				
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Valor en libros Grado 1: Normal Líneas de crédito	708,176	0	0	708,176
Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deterlorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Valor en libros Grado 1: Normal	708,176 492,559 1,200,735	0	0	0

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio de 2019 (Auditado)			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	184,407,942	1,321,040	0	185,729,982
Grado 2: Mención Especial	3,377,553	2,263,137	49.715	5,690,405
Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso	1,191,048	87,864	930,547	2,209,459
Grado 5: Irrecuperable	88,758 0	80,107	578,366	667,124
Monto Bruto	189,065,301	3,752,148	599,992 2,158,620	680,099 194,976,069
Reserva para pérdida en préstamos	(1,540,872)	(187,679)	(1,738,467)	(3,467,018
Intereses acumulados por cobrar Intereses, primas de seguros descontadas	2,188,312	129,437	99,336	2,417,085
por pagar y comisiones no ganadas				(5,776,846
Valor en libros a costo amortizado	189,712,741	3,693,906	519.489	188,149,290
Grado 2: Mención especial				
Grado 2: Mención especial				0
Grado 2: Mención éspecial Valor en libros		1.		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado -		*-		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente		t		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2		t .		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2		t.		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total		•		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2		•		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3	·	t.		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4		t.		0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5		t.		
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5	`			0
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance				
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal				0
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal Líneas de crédito	720,242	0	0	720,242
Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal	720,242 366,559 1,086,801	0 0	0 0	0

Las siguientes tablas analizan las reservas para pérdidas crediticias esperadas de los depósitos colocados en bancos, préstamos, inversiones y cuentas por cobrar del Banco:

40

	31 de diciembre de 2019 (No Auditado)			
Reserva de depósitos a costo amortizado Saldo Inicial	PCE de 12 meses	PCE de tiempo de vida – sin deterioro	Total	
	206	483	689	
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	145	481	626	
Remedición neta de la reserva	261	359	620	
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(187)	(481)	(668)	
Total al final del trimestre	425	842	1,267	

Lic. Lidia E. Tejada F CPA No. 8448



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio de 2019 (Auditado)			
Reserva de depósitos a costo amortizado Saldo al 30 de junio de 2018 según NIC 39 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 Reserva para pérdidas crediticias esperadas al inicio del perlodo - NIIF 9	PCE de 12 meses	PCE de tiempo de vida – sin deterioro	Total	
			2,257	
	357	1,900	2,257	
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados Remedición neta de la reserva Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	193 1 (345)	481 1 (1,899)	674 2 (2,244)	
Total al final del año	206	483	689	

31 de diciembre de 2019 (No Auditado)

Reserva de préstamos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
Saldo inicial	1,540,873	187,678	1,738,467	3,467,018
Transferencia desde PCE 12 meses	(161,954)	140,722	21,232	0
Transferecia desde PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	85.257	(91,307)	6.050	0
Transferecia desde PCE del tiempo de vida – con	,		.,	-
deterioro crediticio	29,472	37,817	(67,289)	0
Originación de nuevos activos financieros	121,578	0	0	121,578
Remedición neta en la estimación para pérdidas	(328,127)	513,227	2,454,396	453,059
Préstamos dados de baja	(314,540)	(43,021)	(201,488)	(559,048)
Castigos	(106,235)	(503,144)	(1,439,813)	(2,049,191
Total al final del trimestre	866,324	241,972	2,511,555	3,619,851

30 de junio de 2019 (Auditado)						
Reserva de préstamos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total		
Saldo al 30 de junio de 2018, según NIC 39 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				3,843,463 6,210,611		
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	1,583,039	608,803	7,862,422	10.054.064		
Transferencia desde PCE 12 meses	(139,103)	74,883	64.220	0		
Transferecia desde PCE del tiempo de vida – sin	, , ,	,.	,	-		
deterioro crediticio	254.510	(364,143)	109.633	0		
Transferecia desde PCE del tiempo de vida – con	,	(,,	,	•		
deterioro crediticio	199,177	151.614	(350,791)	0		
Originación de nuevos activos financieros	1,599,003	0	8.234	1,607,237		
Remedición neta en la estimación para pérdidas	(493,426)	986.054	3,281,369	3.773.997		
Préstamos dados de baia	(1,260,310)	(287, 182)	(1,799,977)	(3,347,469)		
Castigos	(202,018)	(982,150)	(7,436,643)	(8,620,811)		
Total al final del año	1,540,872	187,679	1,738,467	3,467,018		

Lic. Lidia/E. Tejada CPA/No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2019 (No Auditado)		
Reserva de Inversiones en valores a costo amortizado	PCE de 12 meses	Total	
Saldo inicial	92,964	92,964	
Transferencia a pérdida de crédito esperadas durante los próximos 12 meses Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	0 (18,474) (30,777)	0 (18,474) (30,777)	
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al inicio del período Originación o compra de nuevos activos financieros	(49,251) 30,777	(49,251) 30,777	
Total al final del trimestre	74,490	74,490	

	30 de junio de 2019 (Auditado)		
Reserva de inversiones en valores a costo amortizado	PCE de 12 meses	Total	
Saldo al 30 de junio de 2018, según NIC 39		0	
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9		108,394	
Saldo al 1 de julio según NIIF9	108,394	108,394	
Originación o compra de nuevos activos financieros	67,091	67,091	
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(8,992)	(8,992)	
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(73,529)	(73,529)	
Total al final del año	92,964	92,964	

Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	31 de diciembre de 2019 (No Auditado)				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total	
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	274	51	55,730	56,056	
Originación de nuevos activos financieros	279	. 116	11,643	12,038	
Remedición neta en la estimación para pérdidas	(274)	(51)	57,030	56,704	
Castigos	Ò	` o´	(6,138)	(6,138)	
Total al final del trimestre	279	116	118,265	118,660	

	30 de junio de 2019 (Auditado)				
Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total	
Saldo al 30 de junio de 2018, según NIC 39 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				163,217 355,727	
Saldo al 1 de julio según NIIF 9 Originación de nuevos activos financieros	138 1,288	125 926	518,681 190.016	518,944 192,230	
Remedición neta en la estimación para pérdidas Castigos	0 (1,152)	(1,000)	293,494 (946,460)	293,494 (948,612)	
Total al final del año	274	51	55,731	56,056	

Lic. Lidia E. Tejada F CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de depósitos, préstamos, inversiones en valores y cuentas por cobrar:

 Deterioro en carteras de depósitos, préstamos e inversiones en valores y cuentas por cobrar:

La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los depósitos, préstamos e inversiones en valores y cuentas por cobrar, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de guiebra:
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

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 en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

Castigos:

El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Inversiones en valores:

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda y fondos de inversión que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base su calificación de riesgo más conservadora entre Standard and Poor's, Moodys, Fitch Ratings Inc., Equilibrium, Pacific Credit Rating y SCRiesgo:

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2019 (No Auditado			30 de junio de 2019 (Auditado)			
		Ac	osto amortiz PCE del tiempo de vida – sin	ado		A costo an	nortizado
		PCE de 12	deterioro			PCE de 12	
18	VRCR	meses	crediticio	Total	VRCR	meses	Total
Inversiones en Títulos de Deuda y Fondos de Inversión							
AAA	0	1,491,878	0	1,491,878	0	1,986,231	1,986,231
De AA+ a A-	750,357	29,090,529	192,305	30,033,191	1,049,806	35,257,460	36,307,266
De BBB+ a BBB-	0	9,510,348	0	9,510,348	0	6,704,494	6,704,494
De BB+ a B-	0	0	0	0	0	. 0	0
Menor a B-	0	0	0	0	0	0	Ō
Sin Calificación	3,822,159	412,458	0	4,234,617	3,772,629	412,097	4,184,726
Valor en libros	4,572,516	40,505,213	192,305	45,270,034	4,822,435	44,360,282	49,182,717

 En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 31 de diciembre de 2019, el 90.65% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (30 de junio de 2019: 91.49%).

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.24,433,706 (30 de junio de 2019: B/.25,367,091). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación basados en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Equilibrium.

La siguiente tabla presenta los depósitos colocados en bancos según su calificación de riesgo crediticio, otorgada por agencias de calificación internacionales y locales.

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Depósitos en Bancos		(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
De AAA a A-	10,530,968	12,735,383
De BBB+ a BBB-	9,446,825	7,657,416
De BB+ a B-	2,006,896	1,005,859
Sin calificación	2,449,017	3,968,433
Saldo bruto	24,433,706	25,367,091
Reserva para pérdidas crediticias		
esperadas	(1,267)	<u>(689)</u>
Saldo neto de reserva	<u>24,432,439</u>	<u>25,366,402</u>

Lic. Lidia E. Tejada I. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero:

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías que mantiene el Banco con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de composición	de la cartera	
	que está gar	rantizada	Tipo de Garantía
	31 de diciembre	30 de junio	
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	
	(No Auditado)	(Auditado)	
Préstamos por Cobrar	54.52%	54.14%	Vehículo particular
	16.26%	15.81%	Vehículo comercial
	0.13%	0.12%	Moto particular
	076%	0.81%	Equipos Varios
	10.09%	9.78%	Bien Inmueble Residencial
	2.34%	2.32%	Bien Inmueble Comercial
	2.50%	3.58%	Bien Inmueble Terrenos
	<u>1.99%</u>	<u> 1.87%</u>	Depósitos en el Banco
	88.59%	88.43%	

Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el periodo:

31 de diciembre	30 de junio
2019	2019
(No Auditado)	(Auditado)

Vehículos, equipos e inmuebles

<u>1,779,379</u>

<u>2,531,383</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de operaciones.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	4,968,880	5,013,940
51% - 70%	1,884,896	2,108,456
71% - 90%	3,714,270	3,309,621
91% - 100%	<u>757,128</u>	<u>513,094</u>
Total	11,325,174	10,945,111

Concentración del Riesgo de Crédito:

El Banco da seguimiento a 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 intermedios es la siguiente:

			Inversiones en Títu	<u>los de Deuda y</u>
	<u>Préstamos</u>	s por Cobrar	Fondos de Ir	<u>nversión</u>
	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:				
Microempresa	130,370,142	132,335,380	0	0
Pequeña empresa	26,516,091	31,504,051	0	0
Asalariados	25,445,389	27,416,891	0	0
Otros	<u>3,707,100</u>	3,719,747	45,270,034	49,182,717
<i>M</i>	186,038,722	194,976,069	45,270,034	49,182,717

Lic. Lidia E/Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

			Inversiones en Títu	<u>los de Deuda y</u>
	<u>Préstamos</u>	por Cobrar	Fondos de Ir	nversión
	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio
	<u>2019</u>	2019	<u>2019</u>	2019
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	186,038,722	194,976,069	35,789,292	35,226,226
América Latina y el Caribe	0	0	0	0
Estados Unidos de América	0	0	9,480,742	13,956,491
	186,038,722	194,976,069	45,270,034	49,182,717

	<u>Líneas de c</u>	<u>rédito</u>	Carta promesa de pago		
	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019	
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)	
Concentración por sector:					
Corporativo	708,176	487,001	236,000	0	
Consumo	1,000	<u>233,241</u>	256,559	<u>366,559</u>	
	<u>708,176</u>	<u>720,242</u>	492,559	366,559	
Concentración geográfica:					
Panamá	708,176	720,242	492,559	366,559	
	708,176	720,242	492,559	366,559	

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

(a) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de líquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de líquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de líquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Lic. Lidia E. Jejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Banco, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Banco ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, como sigue:

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Al cierre del año	70%	79%
Promedio del año	76%	79%
Máximo del año	80%	86%
Mínimo del año	70%	74%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

			Corrientes	•	No corrientes	
31 de diciembre 2019 (No Auditado)	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal <u>entrada/(salida)</u>	Hasta 1 <u>Año</u>	De 1 a 2 <u>Años</u>	De 2 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,697,314	1,697,314	1,697,314	0	0	0
Depósitos en bancos	24,432,439	24,449,953	24,449,953	0	0	0
Inversiones en valores y valores comprados bajo						
acuerdos de reventa	46,521,749	47,897,466	37,853,819	2,201,251	2,291,779	5,550,617
Préstamos, neto de reserva	<u>182,418,871</u>	252,043,302	72,452,379	55,385,535	95,682,805	28,522,583
Total de activos financieros	255,070,373	326,088,035	136,453,466	57,586,786	97,974,584	_34,073,200
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	192,213,775	(214,747,837)	(105,811,601)	(30,624,054)	(57,164,433)	(21,147,748)
Depósitos a plazo			, , , , ,			,
interbancarios	3,000,000	(3,001,823)	(3,001,823)	0	. 0	0
Financiamientos recibidos	16,133,338	(18,265,845)	(6,826,134)	(4,906,544)	(6,533,167)	0
Bonos por pagar, brutos	19,784,000	(22,633,376)	(3,134,703)	(4,760,313)	(14,738,360)	0
Valores comerciales						
negociables, brutos	3,066,000	<u>(3,114,869)</u>	(3,114,869)	0	0	0
Total de pasivos financieros	<u>234,197,113</u>	(261,763,750)	<u>(121,889,129)</u>	(40,290,912)	(78,435,960)	(21,147,748)
Compromisos y contingencias	0	(1,088,801)	(1,088,801)	0	0	0

ic. Lidfa E. Tejada F

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

			Corrientes		No corrientes	
30 de junio 2019 (Auditado)	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal <u>entrada/(salida)</u>	Hasta 1 <u>Año</u>	De 1 a 2 <u>Años</u>	De 2 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,569,120	1,569,120	1,569,120	0	0	0
Depósitos en bancos	25,366,402	25,375,477	25,375,477	0	0	0
Inversiones en valores y						
valores comprados bajo		724272727272727	19450491000 112101B	/#057L00/W0075HR5X	ARC 55000 (100000)	
acuerdos de reventa	50,411,437	52,248,956	37,841,814	3,330,453	5,000,910	6,075,779
Préstamos, neto de reserva	<u>191,509,051</u>	267,038,162	77,676,127	56,449,242	100,847,035	<u>32,065,758</u>
Total de activos financieros	<u>268,856,010</u>	346,231,715	142,462,538	_59,779,695	105,847,945	<u>38,141,537</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	189,889,000	(211,029,398)	(105,593,223)	(37,084,725)	(49,448,182)	(18,903,268)
Depósitos a plazo	,,	(=::,==;,===/	(100,000,000,	(0.,00.,1.20)	(10)110)102)	(10,000,200)
interbancarios	3,000,000	(3,002,240)	(3,002,240)	0	0	0
Valores vendidos bajo		, , ,	, , , ,			
acuerdos de recompra	2,999,900	(3,060,627)	(3,060,627)			
Financiamientos recibidos	22,711,116	(25,452,213)	(12,881,963)	(4,273,125)	(8,297,125)	0
Bonos por pagar, brutos	20,457,000	(23,878,273)	(4,178,518)	(2,582,352)	(17,117,403)	0
Valores comerciales						
negociables, brutos	<u>2,826,000</u>	<u>(2,906,069)</u>	<u>(2,906,069)</u>	0	0	,0
Total de pasivos financieros	<u>241,883,016</u>	(269,328,820)	(131,622,640)	(43,940,202)	(74,862,710)	(18,903,268)
Compromisos y contingencias	0	(1,086,801)	(1,086,801)	0	0	0

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

31 de diciembre 2019 (No Auditado)	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	8,000,000 0 8,000,000	24,433,706 37,521,747 186,038,722 247,994,175	24,433,706 45,521,747 186,038,722 255,994,175
30 de junio 2019 (Auditado)	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	0 11,535,688 <u>0</u> 11,535,688	25,367,091 37,968,712 194,976,069 258,311,872	25,367,091 49,504,400 194,976,069 269,847,560

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2019, el Banco mantenía línea de crédito autorizada por B/.5,600,000, con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada, en la medida que se mantenga saldo, con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambas fechas, esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 9 y 15).

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones en valores no se encuentran garantizando transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra (30 de junio de 2019: B/.3,535,668). (Ver Nota 16).

(b) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

El control y seguimiento del riesgo de mercado está fundamentado en el Acuerdo No.005-2001 de la Superintendencia de Bancos.

Administración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Banco o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Banco establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

Lic. Lidia E. Tejada R.
CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

31 de diciembre 2019	100pb de	100pb de
(No Auditado)	<u>incremento</u>	<u>Disminución</u>
Al cierre del año	130,493	(130,493)
30 de junio 2019	100pb de	100pb de
(Auditado)	<u>incremento</u>	<u>Disminución</u>
Al cierre del año	172,881	(172,881)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas

31 de diciembre 2019	100pb de	100pb de
(No Auditado	<u>incremento</u>	<u>Disminución</u>
Al cierre del año	(842,693)	842,693
30 de junio 2019	100pb de	100pb de
(Auditado)	<u>incremento</u>	<u>Disminución</u>
Al cierre del año	(750,672)	88,847

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgo elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Repreciación Simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

Lic. Lidla E. frejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

31 de diciembre 2019 (No Auditado)	De 1 a 3 meses	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>	Sin devengo de interés	<u>Total</u>
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores y valores	19,848,697	0	0	0	4,585,009	24,433,706
comprados bajo acuerdos de reventa Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros	19,687,081 <u>17,170,314</u> <u>56,706,092</u>	17,951,942 35,845,001 53,796,943	3,501,454 113,108,703 116,610,157	1,133,052 19,914,703 21,047,756	4,248,219 0 8,833,228	46,521,749 186,038,722 256,994,177
Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos Interbancarios	63,757,859 3,000,000	32,914,698 0	74,867,536 0	18,571,475 0	2,102,208 0	192,213,775 3,000,000
Financiamientos recibidos brutos y valores comprados bajo acuerdos de reventa Bonos y valores comerciales, brutos Total de pasivos financieros Total sensibilidad a tasa de interés	2,300,000 3,366,000 72,423,859 (15,717,767)	3,555,554 _1,700,000 38,170,252 _15,626,691	10,277,784 17,784,000 102,929,320 13,680,830	0 0 18,571,475 2,476,281	0 0 2,102,208 6,731,020	16,133,338 <u>22,850,000</u> 234,197,113 <u>22,797,062</u>
30 de junio 2019	<u>(10,117,101)</u>	_10,020,001	_10,000,000		0,101,020	_22,731,002
(Auditado)	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5	Sin devengo	
	De 1 a 3 meses	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>	Sin devengo de interés	<u>Total</u>
(Auditado) Activos financieros: Depósitos en bancos						<u>Total</u> 25,367,091
(Auditado) Activos financieros:	meses	a 1 año	años	<u>años</u>	de interés	
(Auditado) Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores y valores comprados bajo acuerdos de reventa Préstamos por cobrar, brutos	meses 21,427,487 20,673,378 18,063,414	a 1 año 0 17,195,421 37,718,360	años 0 6,722,024 116,369,419	años 0 1,663,530 22,824,876	3,939,604 4,157,084	25,367,091 50,411,437 194,976,069

(c) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Banco, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Banco, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Lic. Lidia El Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

(d) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los Bancos, establecidos en Panamá mantengan un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 001-2015 y el Acuerdo No. 003-2016 posteriormente modificado en su artículo 2, por el Acuerdo No. 008-2016, que derogan el Acuerdo No. 005-2008.

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, incluyendo los instrumentos fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

Las políticas del Banco son la de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2019, el Banco Delta, S. A. y Subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

Lic. Lidia E. Tejada CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	39 de junio 2019 (Auditado)
Capital Primario Ordinario Acciones comunes	21,056,974	21,056.974
Capital Pagado en exceso	908,996	908.996
Utilidades no distribuidas	9,385,972	9,017,736
Acciones en tesorería	(1,025,632)	0
Intangibles (software y licencias)	(3,313,013)	(1,426,603)
Total de Capital Primario Ordinario	27,013,297	29,557,103
Provisión Dinámica	5,024,666	_5,024,666
Total Fondos de Capital Regulatorio	32,037,963	<u>34,581,769</u>
Total de activos ponderados por riesgo	226,178,069	234,925,519
Índice de Capital del Banco	Mínir <u>Reque</u>	control for
Índice de adecuación de capital Índice de capital primario Índice de capital primario ordinario	11.94%	.00% 14.72% .00% 12.58% .50% 12.58%

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros (a partir del 1 de julio de 2018)

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Banco, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(i).

Lic. Lidia E/ Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación

(b) Pérdidas por deterioro sobre préstamos (antes de 1 de julio de 2018)

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(c) Deterioro de inversiones en valores (antes de 1 de julio de 2018)

El Banco determina que sus inversiones 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.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología, o cambios en flujos de efectivo operativos o financieros del emisor.

Para las inversiones en valores a valor razonable disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado.

Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(d) Bienes adjudicados de prestatarios

Los bienes adjudicados que incurran en deterioro son reservados a medida que ocurre dicho deterioro. El Banco determina que sus bienes adjudicados de prestatarios tienen deterioro cuando el valor estimado realizable de mercado menos el costo de venta es menor que el monto registrado en libros.

Lic. Lidia E. Trejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

31 de diciembre 2019 (No Auditado)	Directores y Personal Gerencial <u>Clave</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos: Préstamos Cuentas por cobrar Intereses por cobrar	614,832	0	614,832
	0	353,628	353,628
	3,875	0	3,875
Pasivos: Depósitos Intereses por pagar	2,214,390	4,473,745	6,688,135
	3,856	1,511	3,367
Ingresos: Intereses sobre préstamos Servicios de administración de seguros	<u>51,982</u> 0	0 512,011	51,982 512,011
Gastos: Gasto de intereses sobre depósitos Gastos de directores Salarios y otros beneficios	39,535	86,186	125,721
	195,402	0	195,402
	1,188,817	0	1,188,817
30 de junio 2019 (Auditado)	Directores y Personal Gerencial <u>Clave</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos: Préstamos Cuentas por cobrar Intereses por cobrar	169,855	0	169,855
	0	308,376	308,376
	811	0	811
Pasivos: Depósitos a la vista Intereses por pagar	<u>1,965,911</u>	5,340,083	7,305,994
	694	7,082	7,776
Ingresos: Intereses sobre préstamos Servicios de administración de seguros	<u>19,756</u> 0	<u>0</u> 1,103,022	19,756 1,103,022
Gastos: Gasto de intereses sobre depósitos Gastos de directores Salarios y otros beneficios	74,762 359,708 1,878,809	193,508 0	268,270 359,708 1,878,809

Lic. Lidia/E. Tejada R

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de junio de 2019, no se mantienen préstamos a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos otorgados a directores y personal gerencial clave sumaron B/.614,832 (30 de junio 2019: B/.169,855), a una tasa de interés de 5.50% a 13.50%; con vencimientos varios hasta el año 2025.

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

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

	31 de diciembre 2019	<u>30 de junio</u> _2019
	(No Auditado)	<u>_2010</u> (Auditado)
Efectivo	817,207	772,643
Efectos de caja	880,107	796,477
Depósitos a la vista en bancos locales	3,934,409	2,832,346
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	3,224,206	5,101,254
Depósitos a plazo en bancos locales	18,072,091	17,433,491
Total Bruto de efectivo, efectos de caja y depósitos		,
en bancos	26,928,320	26,936,211
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos		
originales mayores a 90 días Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos	500,000	0
del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>26,428,020</u>	<u>26,936,211</u>

(8) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus subsidiarias mantienen obligaciones productos de valores, vendidos bajo acuerdo de reventa por B/. 1,000,001 (30 de junio de 2019: B/.1,000,001), con vencimiento en febrero de 2020 y tasa de interés de 3.928% (30 de junio de 2019: noviembre 2019 y tasa de interés de 4.587%). Estos valores comprados bajo acuerdo de reventa están respaldados por bonos corporativos locales y se mantienen con institución financiera local con una calificación de riesgo de crédito de AAf.

(9)Inversiones en Valores

Las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019
Inversiones a valor razonable con cambios	(No Auditado)	(Auditado)
en resultados VRCR	4,824,229	5,051,154
Inversiones a Costo Amortizado – CA, neto	<u>40,697,519</u>	<u>44,360,282</u>
	45,521,748	49,411,436

Lic. Lidia E. Tejada

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(9) Inversiones en Valores, continuación Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - VRCR Los valores a VRCR, se detallan a continuación

	31 de diciembre 2019	<u>30 de junio</u> 2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Acciones locales	251,713	228,719
Bonos y notas corporativos locales	0	298,003
Fondos de inversión local	4,070,996	4,021,329
Bonos y notas corporativos extranjero	501,520	503,103
Total	4,824,229	5,051,154

Inversiones a costo amortizado - CA

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

	31 de diciembre	30 de junio
	<u>2019</u>	<u>2019</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,775,152	3,969,684
Bonos y notas corporativos locales	7,333,052	10,513,530
Notas comerciales locales	19,682,000	16,500,000
Bonos y letras del Tesoro de los EEUU	8,485,560	11,950,336
Bonos y notas corporativas extranjero	<u>496,245</u>	<u> 1,519,696</u>
	40,772,009	44,453,246
Menos: reserva para pérdidas	(74,490)	<u>(92,964)</u>
Total	40,697,519	44,360,282

Al 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2018, el Banco mantenía línea de crédito autorizado por B/. 5,600,000, con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos periodos esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 4 y 15).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no cuenta con valores que se encuentran garantizando transacciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (30 de junio de 2019: B/.3,535,000). (Ver nota 16).

El Banco realizó ventas por B/.1,342,520 (30 de junio 2019: B/.5,517,870), y como resultado se registró ganancia de B/.29,769 (30 de junio de 2019: B/.1,985) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Lic. Lidia E. Tejada R CPA No./8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(10) Préstamos a Costo Amortizado

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

	31 de diciembre	<u>30 de junio</u>
	<u>2019</u>	2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Microempresa	130,370,142	132,335,380
Pequeña empresa	26,516,091	31,504,051
Asalariados	25,445,389	27,416,891
Otros	3,707,100	3,719,747
Sub-total de la cartera	186,038,722	194,976,069
Intereses acumulados por cobrar	2,746,232	2,417,085
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,619,851)	(3,467,018)
Intereses y comisiones no devengados	(5,478,285)	(5,776,846)
Total	<u>179,686,818</u>	188,149,290

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

	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:	40	
Hasta 1 año	90,128	68,316
Más de 1 año	6,585,373	7,442,355
Total de pagos mínimos	6,675,500	7,510,671
Menos: ingresos no devengados	(1,293,393)	(1,497,464)
Inversión neta en arrendamientos financieros	5,382,108	6,013,207

(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

24 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4		Mobiliario	Mejoras a la propiedad	
31 de diciembre 2019 (No Auditado)	<u>Edificio</u>	y equipo	arrendada	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	4,584,068	3,467,271	3,158,562	11,209,901
Adiciones	0	148,690	7,383	156,073
Descartes	0	(105,208)	(93,314)	(198,522)
Saldo al final del año	4,584,068	3,510,753	3,072,631	11,167,452
Depreciación acumulada				
Al inicio del año	(1,182,458)	(2,103,491)	(1,350,797)	(4,636,746)
Gasto del año	(76,447)	(312,352)	(155,472)	(544,270)
Descartes	0	28,110	51,464	79,574
Saldo al final del año	(1,258,905)	(2,387,733)	(1,454,805)	(5,101,443)
Saldo neto	3,325,163	1,123,020	1,617,827	6,066,010
				Dunda

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras

30 de junio 2019		Mobiliario	Mejoras a la propiedad	
(Auditado	<u>Edificio</u>	<u>y equipo</u>	<u>arrendada</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	4,584,068	4,097,073	3,222,318	11,903,459
Adiciones	0	530,428	61,370	591,798
Descartes	0	(1,160,230)	(125,126)	(1,285,356)
Saldo al final del año	4,584,068	3,467,271	3,158,562	11,209,901
Depreciación acumulada				
Al inicio del año	(1,029,614)	(2,376,023)	(1,157,376)	(4,563,013)
Gasto del año	(152,844)	(763,798)	(318,506)	(1,235,148)
Descartes	0	1,036,330	125,085	1,161,415
Saldo al final del año	(1,182,458)	(2,103,491)	(1,350,797)	(4,636,746)
Saldo neto	3,401,610	1,363,780	1,807,765	6,573,155

(12) Bienes Adjudicados

El detalle de los bienes adjudicados se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Bienes muebles – autos y equipos	1,779,379	1,715,102
Bienes inmuebles	1,890,600	992,935
Total de bienes adjudicados	3,669,980	2,708,037

(13) Activos Intangibles

Licencias y Programas

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

%2	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,426,603	2,302,641
Adiciones	3,860,274	967,652
Ventas y descartes, neto	0	(36,563)
Amortización del año	(879,342)	(1,807,127)
Saldo al final del año	<u>3,313,013</u>	1,426,603

Lic. Lidia E/Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(14) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Cuentas por cobrar – aseguradora	470,470	479,852
Fondo de cesantía	688,418	835,733
Intereses acumulados por cobrar sobre		
inversiones a valor razonable	4,405	5,355
Cuentas por cobrar – clientes, neto	6,233,352	3,365,274
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	422,698	308,376
Cheques de préstamos por compensar	59,368	257,168
Proyectos en procesos intangibles	413,608	2,541,799
Otros activos	685,334	<u>229,461</u>
	8,977,654	8,023,018

Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 31 de diciembre de 2019, se presentan neto de una reserva de B/.118,660 (30 de junio de 2019: B/.56,056).

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(15) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

4	Tasa de Interés Nominal <u>Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	Línea de <u>crédito</u>	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Líneas de crédito:		Maria a la sata di sata			
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá	·	Varios hasta Junio			
("FIDEMICRO")	De 5.75%	2021 Marzo 2020 y	3,000,000	833,338	1,111,115
Corporación Andina de Fomento	De 4.39% a 4.73%	Septiembre 2021	3,000,000	2,300,000	600,000
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.	De 5.50%	Diciembre 2019	4,000,000	0	2,000,000
Mercantil Banco, S.A.	De 5.50%	Septiembre 2020	2,000,000	1,000,000	0
Banco Aliado		•	3,000,000	0	0
Banco General. S. A.			5,600,000	0	0
Prival Bank			3,150,000	0	0
			21,750,000	4,133,338	3,711,115
Financiamientos recibidos:					
International Finance Corporation	De 6.699%	Junio 2020		0	3,333,333
Responsability Global Microfinance Fund	De 5.25%	Noviembre 2019		0	933,334
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	De 5.25%	Noviembre 2019		0	233,334
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Funds	De 5.25%	Noviembre 2019		0	500,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	De 5.00%	Diciembre 2019		0	800,000
Global Microfinance Fund	De 5.00%	Diciembre 2019		0	400,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	De 5.00%	Diciembre 2019		0	800,000
DEG- Deutsche Investitions- und					
Entwicklungsgesellschaft mbH	De 7.00%	Julio 2023		12,000,000	12,000,000
Total de financiamientos recibidos				12,000,000	19,000,001
Total financiamientos recibidos				<u>16,133,338</u>	22,711,116

Al 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019, la línea de crédito con Banco General, S. A, encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos años esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 4 y 9).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre <u>2019</u> (No Auditado)	30 de junio <u>2019</u> (Auditado)
Saldo al inicio del año	22,711,116	19,311,114
Producto de nuevos financiamientos recibidos	3,000,000	16,000,000
Pagos de financiamientos recibidos	(9,577,778)	(12,599,998)
Saldo al final del año	16,133,338	22,711,116



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus subsidiarias no mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (30 de junio de 2019: B/.2,999,900). Al 31 de diciembre de 2019, no existen valores de inversión que estén garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra (30 de junio de 2019: B/.3,535,688).

(17) Bonos Corporativos por Pagar

Banco Delta, S. A. fue autorizado, según Resolución No.173-10 de 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos, emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta Treinta Millones de Dólares (B/.30,000,000).

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.0% y 6.50% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2020 y hasta septiembre de 2023.

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	<u>Tasa de interés</u>	Vencimiento	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Х	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Ŷ	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	0	988,000
Ż	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
ĀĀ	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	2,000,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	2,000,000
AF	19-abr-18	6.000%	19-abr-22	1,000,000	1,000,000
AG	15-jul-18	6.250%	15-jul-22	780,000	780,000
AH	15-sep-18	6.250%	15-sep-22	1,924,000	1,924,000
ΑI	15-sep-18	6.500%	19-sep-23	2,000,000	2,000,000
AJ	15-nov-19	5.000%	15-nvo-22	315,000	0
			Total	19,784,000	20,457,000
	Menos: Cos	to de emisión de de	euda por amortizar	92,673	104,015
			Total Neto	19,691,237	20,352,985

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(18) Valores Comerciales Negociables

Banco Delta, S. A. fue autorizado, según Resolución No.172-10 de 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCN's), emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta Diez Millones de Dólares (B/.10,000,000).

Los VCN's han sido emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 4.125% y 4.25% (30 de junio de 2019: entre 3.75% y 4.25%), sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de febrero de 2020 y hasta agosto de 2020 (30 de junio de 2019: a partir de agosto de 2019 y hasta mayo de 2020).

				31 de diciembre
				<u>2019</u>
<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	(No Auditado)
BI	20-feb-19	4.250%	15-feb-20	20,000
BJ	27-feb-19	4.250%	22-feb-20	1,000,000
BK	05-abr-19	4.250%	30-mar-20	346,000
BL	14-may-19	4.250%	08-may-20	1,000,000
BM	16-ago-19	4.125%	10-ago-20	700,000
			Total	3,066,000
	Menos: Costo	de emisión de deu	da por amortizar	2,553
			Total Neto	<u>3,063,447</u>

				30 de junio 2019
<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	(Auditado)
BF	21-ago-18	3.875%	16-ago-19	500,000
BH	20-feb-19	3.750%	19-ago-19	100,000
ы	20-feb-19	4.250%	15-feb-20	20,000
BJ	27-feb-19	4.250%	22-feb-20	1,000,000
BK	05-abr-19	4.250%	30-mar-20	206,000
BL	14-may-19	4.250%	08-may-20	<u>1,000,000</u>
			Total	2,826,000
	Menos: Costo	de emisión de deu	da por amortizar	<u>11,216</u>
			Total Neto	<u>2,814,784</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos, se resume a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Cuentas por pagar agencias de autos	1,721,609	2,653,223
Cuentas transitorias	527,571	401,409
Impuestos por pagar	176,120	194,003
Gastos acumulados por pagar y otros	315,547	236,598
Vacaciones y XIII mes por pagar	528,422	630,986
Seguros por pagar	484,397	501,867
Cuota obrero patronal	67,464	309,279
Cuentas comerciales	450,010	584,088
Otros contratos por pagar	178,932	124,163
Operaciones pendientes de liquidar	1,757	605,999
Depósitos de garantía recibidos	4,142	4,142
Total	4,455,971	6,245,757

(20) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019 (No Auditado)		30 de junio de 2019 (Auditado)	
	Cantidad de <u>acciones</u>	<u>Monto</u>	Cantidad de acciones	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas y emitidas: Saldo al final del año	<u>92,014</u>	20,031,342	<u>94,309</u>	<u>21,056,974</u>

Durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019, no se recibieron aportes del accionistas (30 de junio de 2019: B/.0). Durante este trimestre, no se emitieron acciones (30 de junio de 2019: 0).

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 92,014 (30 de junio de 2019: 94,309).

Durante el mes de julio se recompraron 2,245 acciones comunes por B/.1,025,632.

(21) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

En acta de Junta Directiva de 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. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de plan de opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un periodo para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.127,079 (30 de junio de 2019: B/.118,955), con un precio promedio de ejecución de B/.14.02 (30 de junio de 2019: B/.14.02).

Lic. Lidia E. Tejada R.

CPA No. 8448

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(22) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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 dichos instrumentos se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019
	(No Auditado)	(Auditado)
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	709,176	720,242
Promesas de pago	492,559	_366,559
Total de instrumentos fuera de balance	1,201,735	1,086,801

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 Grupo para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

Contingencias

El Banco mantiene con terceros, compromisos provenientes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos cinco años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

	<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2020		379,342
2021		234,578
2022		89,452
2023		20,202
2024		5,136

Al 31 de diciembre de 2019, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.208,437 (30 de junio de 2019; B/.426,884).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Banco.

Lic. Lidia E. Tejada R. CPA No. 8448

67

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(23) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (No Auditado)
Salarios y otras remuneraciones	3,204,535	3,401,973
Prestaciones laborales	1,159,178	948,942
Seguro de vida y hospitalización	140,628	111,484
Actividades con el personal	115,500	84,388
Prima de antigüedad e indemnización	315,688	67,204
Capacitación de personal	45,527	58,753
Otros	329,782	_337,140
Total de gastos de personal	<u>5,310,838</u>	5,009,884

(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 2019, 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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 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 de 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%).

Conforme a las disposiciones de la referida Ley, la entidad Banco Delta, S. A. y Leasing de Panamá, S. A., presentaran a la Dirección General de Ingresos (DGI), la solicitud de no aplicación del CAIR con el propósito de pagar sus impuestos sobre la renta para el período terminado el 30 de junio de 2019 según el método tradicional. No obstante, a lo anterior, el hecho de que la DGI reciba la solicitud de no aplicación del CAIR, no implica la aceptación de la solicitud por parte de dicha entidad.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

La DGI tiene un plazo de (6) seis meses, contados a partir de la fecha en que se presenta la solicitud de no aplicación del CAIR para pronunciarse; vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con el recurso presentado, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud y por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será en definitiva, aquel determinado de acuerdo con el método tradicional. Si la DGI rechaza la solicitud de no aplicación del CAIR que presentan las entidades Banco Delta, S. A. y Leasing de Panamá, S. A., se puede presentar un recurso de reconsideración.

El Banco al hacer la comparación del método tradicional y el cálculo alterno del impuesto sobre la renta, determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el período terminado el 30 de junio de 2019, sobre la base del método CAIR, y solicitó la no aplicación del mismo.

El detalle de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
	(No Au	ditado)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	35,421	97,626
Impuesto sobre la renta corriente	(53,867)	(73,414)
Impuesto sobre la renta, neto	(18,446)	24,212

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación.

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
	(No Au	<u>ditado)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	355,074	2,063,115
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(1,222,727)	(1,149,116)
Costo y gasto no deducibles	941,037	(1,010,847)
Renta neta gravable	73,784	(96,848)
Impuesto sobre la renta 25%	18,446	24,212

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u> (No Au	30 de diciembre 2019 ditado)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	355,074	2,063,115
Gasto del impuesto sobre la renta	18,446	(24,212)
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	5.19%	0%

La comparación entre el impuesto sobre la renta del Banco calculado bajo el método tradicional y el calculado bajo el método CAIR al 30 de junio de 2019 se detalla a continuación:

entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

<u>Método tradicional</u>		30 de junio 2019 (Auditado)
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta Cálculo en base a la tasa impositiva de impuesto sobre la renta Ingresos no gravables Gastos no deducibles Impuesto del año	25% (39.51%) <u>13.62%</u> (0.88%)	3,564,476 891,119 (1,408,270) 485,640 (31,511)
Ajuste de impuesto del año anterior Total de impuesto sobre la renta	<u>0.19%</u> <u>(0.69%)</u>	6,759 (24,752)

30 de junio 2019 (Auditado)
40,341,790

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado:

Impuesto sobre la renta diferido – activo:	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	934,627	<u>880,768</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: Efecto por diferencia temporal por activos arrendados	<u>119,563</u>	<u>119,571</u>

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no 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 del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido de activo y pasivo se detalla a continuación:

	Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar - activo	Efecto por diferencia temporal por activos arrendados - pasivo	<u>Neto</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	1,010,296	(144,333)	865,963
Ajuste inicial por adopción NIIF 9 al 1 de julio de 2018	298,196	<u>. Ó</u>	298,196
Saldo ajustado al 1 de julio de 2018	1,308,492	(144,333)	1,164,159
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el año	(427,724)	<u>24,762</u>	(402,962)
Saldo al 30 de junio de 2019	880,768	(119,571)	761,197
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el año	_53,859	8	_53,867
Saldo al 31 de diciembre de 2019	934,627	(119,563)	_815,064

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no 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 periodo futuros.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición de valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

<u>Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable</u>
El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	31 de diciem		30 de junio de 2019		
	(No Auc	<u>litado)</u>	(Audit	ado)	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor	
	<u>libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>libros</u>	<u>Razonable</u>	
Activos financieros:					
Valores disponibles para la venta	0	0	0	0	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,001	1,000,001	1,000,001	1,000,001	
Inversiones a valor razonable con cambios en	,,===,===	.,,	,,000,001	1,000,001	
resultados VRCR	4,824,229	4,824,229	5,051,154	5,051,154	
Inversiones a costo amortizado, neto	40,697,518	40,892,419	44,360,282	44,544,830	
Préstamos, neto	179,686,818	210,012,661	188,149,290	222,384,718	
Total de activos financieros	226,208,566	256,729,309	238,560,727	272,980,703	
Pasivos financieros:					
Depósitos a plazo fijo	136,878,230	137,821,821	133,820,640	135,764,697	
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,000,942	3,000,000	3,001,385	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	2,999,900	2,995,631	
Financiamientos recibidos	16,133,338	14,486,426	22,711,116	21,016,050	
Bonos y valores comerciales negociables	22,754,774	21,830,330	23,167,769	22,224,008	
Total de pasivos financieros	178,766,342	177,139,519	185,699,425	185,001,771	

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

31 de diciembre de 2019	Jerarquía de valor razonable			
(No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	<u>Total</u>	
Inversiones a VRCR				
Acciones locales	0	251,713	251,713	
Fondos de inversión local	0	4,070,996	4,070,996	
Bonos y notas corporativos extranjeros	<u>501,520</u>	0	501,520	
Total	<u>501,520</u>	4,322,709	4,824,229	
30 de junio de 2019	Jerarqu	ía de valor raz	onable .	
(Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	<u>Total</u>	
Acciones locales	0	228,719	228,719	
Fondos de inversión local	0	4,021,329	4,021,329	
Bonos y notas corporativos locales	0	298,003	298,003	
Bonos y notas corporativos extranjeros	<u>503,103</u>	0	<u>503,103</u>	
Total	<u>503,103</u>	4,548,051	<u>5,051,154</u>	

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados:

(No Auditado) Total Nivel 1	le valor razonable
	Nivel 2 Nivel 3
Activos financieros:	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa 1,000,001	0 0 1,000,001
Inversiones a costo amortizado, neto 40,892,419 8,983,11	
Préstamos por cobrar, neto 210,012,661	0 210,012,661
Total de activos financieros <u>251,905,081</u> <u>8,983,11</u>	
Pasivos financieros:	
Depósitos a plazo fijo 137,821,821	0 137,821,821 0
Depósitos interbancarios 3,000,942	0 3,000,942 0
Financiamientos recibidos 14,486,426	0 14,486,426 0
Bonos y valores comerciales negociables 21,830,330	0 21,830,330
Total de pasivos financieros 177,139,519	0 155,309,189 21,830,330
30 do junio do 2010	e extense extens
	e valor razonable
30 de junio de 2019 Jerarquía d (Auditado) Total Nivel 1	e valor razonable <u>Nivel 2</u> <u>Nivel 3</u>
W W () () () () () () () () ()	
(Auditado) Total Nivel 1 Activos financieros: Valores comprados bajo acuerdo de reventa 1,000,001	Nivel 2 Nivel 3
(Auditado) Total Nivel 1 Activos financieros: Valores comprados bajo acuerdo de reventa 1,000,001 Inversiones a costo amortizado, neto 44,544,830 13,501,16	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0
(Auditado) Activos financieros: Valores comprados bajo acuerdo de reventa Inversiones a costo amortizado, neto Total Nivel 1 1,000,001 44,544,830 13,501,16	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 0 222,384,718
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 0 222,384,718
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718Total de activos financieros267,929,54913,501,16	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 222,384,718 0 31,043,670 223,384,719
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718Total de activos financieros267,929,54913,501,16Pasivos financieros:135,764,697	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 0 222,384,718 0 31,043,670 223,384,719 0 135,764,697 0
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718Total de activos financieros267,929,54913,501,16Pasivos financieros:135,764,697Depósitos a plazo fijo135,764,697Depósitos interbancarios3,001,385	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 222,384,718 0 31,043,670 223,384,719 0 135,764,697 0 0 3,001,385 0
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,71813,501,16Total de activos financieros267,929,54913,501,16Pasivos financieros:135,764,697Depósitos a plazo fijo135,764,697Depósitos interbancarios3,001,385Valores vendidos bajo acuerdos de recompra2,995,631	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 222,384,718 0 31,043,670 223,384,719 0 135,764,697 0 0 3,001,385 0 0 2,995,631 0
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,71813,501,16Total de activos financieros267,929,54913,501,16Pasivos financieros:135,764,697Depósitos a plazo fijo135,764,697Depósitos interbancarios3,001,385Valores vendidos bajo acuerdos de recompra2,995,631Financiamientos recibidos21,016,050	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 0 222,384,718 0 135,764,697 0 0 3,001,385 0 0 2,995,631 0 0 21,016,050 0
(Auditado)TotalNivel 1Activos financieros:Valores comprados bajo acuerdo de reventa1,000,001Inversiones a costo amortizado, neto44,544,83013,501,16Préstamos por cobrar, neto222,384,718Total de activos financieros267,929,54913,501,16Pasivos financieros:135,764,697Depósitos a plazo fijo135,764,697Depósitos interbancarios3,001,385Valores vendidos bajo acuerdos de recompra2,995,631Financiamientos recibidos21,016,050Bonos y valores comerciales negociables22,224,008	Nivel 2 Nivel 3 0 0 1,000,001 0 31,043,670 0 0 0 222,384,718 0 31,043,670 223,384,719 0 135,764,697 0 0 3,001,385 0 0 2,995,631 0 0 21,016,050 0

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

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

Lic. Lidia E. Tejada R CPA No. 8448

74

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) 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 intermedios.

31 de diciembr	e de 2019
----------------	-----------

(No Auditado)	Banca	Otros	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	18,551,042	400,779	18,951,821	(46,331)	18,905,49
Gastos por intereses	(6,674,663)	(17,919)	(6,692,582)	46,327	(6,646,25
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,526,767)	(46,234)	(1,573,001)	0	(1,573,00
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	(131,956)	(22,883)	(154,839)	0	(154,839
Provisión para inversiones deterioradas	18,475	Ó	18.475	0	18,47
Provisión para depósitos	(578)	0	(579)	0	(579
Otros Ingresos (gastos)	317,434	1,737,226	2,054,660	(803,690)	1,250,97
Ingresos por el método de participación	208,323	0	208,323	(208,323)	1,200,97
Gastos generales y administrativos	(10,427,564)	173,574	(10,253,990)	203,690	(10,050,300
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	333,746	1,421,750	1,755,496	(1,308,361)	947,17
Impuesto sobre la renta, neto	39,775	(21,329)	18,446	(1,000,001)	18,44
Utilidad neta	373,521	1,400,421	1,773,942	(1,308,361)	965,61
Activos del segmento	280,091,419	57,530,978	337,622,397	(57,290,642)	280,331,75
Pasivos del segmento	244,604,054	2,880,297	247,484,351	(4,869,880)	242,614,47

31 de diciembre de 2018

(No Auditado)	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	19,048,842	2,163	19,051,005	0	19,051,005
Gastos por intereses	(6,827,620)	(28,094)	(6,855,714)	72	(6,855,642)
Provisión para pérdidas en préstamos	(587,429)	0	(587,429)	0	(587,429)
Provisiòn para pèrdidas cuentas por cobrar	(38,967)	0	(38,967)	0	(38,967)
Provision para inversiones deterioradas	(337,213)	0	(337,213)	0	(337,213)
Otros Ingresos (gastos)	509,926	1,491,237	2,001,163	(800,000)	1,201,163
Ingresos por el método de participación	0	0	0	0	0
Gastos generales y administrativos	(9,756,200)	(250,430)	(10,006,630)	0	(10,006,630)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,011,339	1,214,876	3,226,215	(799,928)	2,426,287
Impuesto sobre la renta, neto	(330,351)	0	(330,351)	0	(330,351)
Utilidad neta	1,680,988	1,214,876	2,895,864	(799,928)	2,095,936
Activos del segmento	292,274,269	93,967,204	386,241,473	(88,947,148)	297,294,325
Pasivos del segmento	257,338,808	3,927,728	261,266,536	(2,455,398)	258,811,138

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Información por Segmento, continuación

Segmentos Geográficos

Las operaciones del Banco se encuentran concentradas en el otorgamiento de préstamos a clientes, ubicados en la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2019 el 94% (30 de junio de 2019: 94%) de los ingresos por intereses y comisiones son generados por clientes ubicados en la República de Panamá.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, se describen a continuación:

 Acuerdo No. 003-2009 — Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del periodo, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que:
 - 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los periodo contables que terminan después de 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

• Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Este acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir de 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco según el Acuerdo No. 004-2013:

	<u>31 de die</u> <u>20</u> (No Au	<u>19</u>	<u>30 de</u> <u>20</u> (Audi	The second second
ä	<u>Préstamos</u>	Reservas	<u>Préstamos</u>	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	8,960,564	1,032,295	5,690,405	679,776
Subnormal	2,336,690	730,194	2,209,459	825,190
Dudoso	940,237	579,129	667,124	336,771
Irrecuperable	<u>784,774</u>	<u>411,751</u>	680,099	433,859
Monto Bruto	13,022,262	2,753,369	<u>9,247,087</u>	2,275,596
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>173,016,460</u>	0	185,728,982	0
Total	186,038,722	2,753,369	194,976,069	2,275,596
			, SA	ida E. Tejada F

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No. 004-2013 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 31 de diciembre, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco según el Acuerdo No. 4-2013 se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019 (No Auditado)					io de 2019 itado)		
	<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigente</u>	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos Préstamos de Consumo Total	60,921,437 113,048,848 173,970,285	4,538,457 <u>4,176,098</u> 8,714,555	1,524,988 <u>1,828,893</u> 3,353,881	66,984,882 <u>119,053,840</u> <u>186,038,722</u>	69,534,283 <u>119,583,910</u> <u>189,118,193</u>	1,778,832 <u>1,920,425</u> 3,699,257	903,020 <u>1,255,599</u> 2,158,619	72,216,135 122,759,934 194,976,069

La cartera de préstamos de consumo incluye todos los préstamos cuyo destino sea para uso particular del cliente, indistintamente del segmento al que pertenecen. Se incluyen en esta clasificación, los productos de: autos, hipotecas y préstamos de consumo al segmento de empresarios de la micro y pequeña empresa.

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo No. 008-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No. 004-2013), 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.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/. 2,485,822 (30 de junio de 2019: B/. 2,103,234). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 94,341 (30 de junio de 2019: B/.65,718).

Al 30 de junio de 2018, por requerimientos del Acuerdo No. 004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.1,970,748 que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF. Al 30 de junio de 2019 esta reserva fue reversada al aplicar la NIIF 9.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2019, ascendía a B/.6,267,293 (30 de junio de 2019: B/.7,020,754).

a. Provisiones dinámicas

Constituida a partir de 31 de diciembre 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

<u>Trimestre</u>	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014 Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.50 % 1.75 %
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00 %
Trimestre al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,757,843	2.950.931
Componente 2	CONTRACTOR SAMPLES CONTRACTOR	_,,
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	(323,190)	119.786
Componente 3	(115,100
Variación trimestral de reservas específicas	412,260	377,607
Total de provision dinámica	_2,846,913	3,448,324
Restricciones:		
Total de provision dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por		
riesgo – de categoría a normal)	<u>2,298,203</u>	<u>2,459,109</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por		
riesgo – de categoría a normal)	<u>4,596,405</u>	<u>4,918,716</u>

En base a lo indicado en el artículo 37, acápite c, del Acuerdo No. 004,2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco mantiene registrado en su patrimonio la provisión dinámica reconocida al cierre del año terminado el 30 de junio de 2017 por un monto de B/.5,024,666 (2018: B/.5,024,666). Aunque a una fecha en particular el Banco determine que I monto de provisión dinámica requerido sea menor, el saldo de esa provisión dinámica no podrá ser disminuido salvo si se aplican ciertos criterios aún pendientes de definición por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

b. <u>Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs</u>
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:

Lic. Lidia E/Tejada R.

CPA No. 8448

81

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- 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.

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A.	Leasing de <u>Panamá, S. A.</u>	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S. A.	<u>Sub-total</u>	Eliminaciones	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias
<u>Activos</u>							
Efectivo y efectos de caja	1,697,314	0	0	0	1,697,314	0	1,697,314
Depósitos en bancos:							1,097,314
A la vista locales	3,848,327						
A la vista extranjeros	•	0	0	0	3,848,327	0	3,848,327
A plazo locales	2,513,288	0	0	11.550X O	2,513,288	0	2,513,288
Intereses acumulados por cobrar	18,072,091	0	0	0	18,072,091	n	18,072,091
Menos: reserva para pérdidas en depósitos	8,607	0	0	0	8,607	0	8,607
Total de depósitos en bancos	1,267	0	0	0	1,267	0	•
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,441,046	0	0	0	24,441,046		1,267
Total de electivo, electos de caja y depositos en pancos	26,138,360	0	0	0	26,138,360		24,441,046
Volence communded being accorded to				•	20,100,000		26,138,360
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,000,001	0	0	0	1,000,001	_	
Inversiones en valores, neto	54,696,635	0	0	0		0	1,000,001
Intereses acumulados por cobrar sobre valores a costo amortizado	121,127	0	0	0	54,696,635	(9,174,887)	45,521,748
D ()			· ·	U	121,127	0	121,127
Préstamos	180,656,526	5,382,196	0	0	400 000 700		
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	2,693,254	52,978	0	0	186,038,722	0	186,038,722
Menos:		,	U	U	2,746,232	0	2,746,232
Reserva para pérdidas en préstamos	3,572,098	47,753	0	•			
Intereses y comisiones descontados no ganados	5,441,171	37,114	0	0	3,619,851	0	3,619,851
Préstamos, neto	174,336,511	5,350,307			5,478,285	0	5,478,285
			0		179,686,818	0	179,686,818
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,812,150	0	0	253,860	6,066,010	0	6,066,010
Gastos pagados por anticipado	2,054,998	1.042					3,000,010
Bienes adjudicados	3,150,859	1,943	0	57,985	2,114,926	0	2,114,926
Impuesto sobre la renta diferido	910,895	277,248	241,873	0	3,669,980	0	3,669,980
Activos intangibles	3,313,013	23,732	0	0	934,627	0	934,627
Otros activos	8,556,870	0	0	0	3,313,013	0	3,313,013
Total de otros activos	17,986,635	3,852,246	0	66,607	12,475,723	(3,498,068)	8,977,654
Total de activos		4,155,169	241,873	124,592	22,508,269	(3,498,068)	19,010,200
	280,091,419	9,505,476	241,873	378,452	290,217,220	(12,672,955)	277,544,264
						ACADAMIN AND HER MARKANA	211,044,204

Véase el informe del contador independiente que se acompaña.

CPA No. 8448

BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S. A.	Leasing de <u>Panamá, S. A.</u>	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias
Depósitos de clientes:							
A la vista locales	1,988,869	0	0	0	1,988,869	0	1,988,869
A la vista extranjeros	113,339	0	0	0	113,339	0	113,339
De ahorros locales	49,559,292	0	0	0	49,559,292	0	49,559,292
De ahorros extranjeros	3,674,045	0	0	0	3,674,045	0	3,674,045
A plazo locales	131,788,220	0	0	0	131,788,220	0	131,788,220
A plazo extranjeros	5,090,010	0	0	0	5,090,010	0	5,090,010
Depósitos a plazo interbancarios-locales	3,000,000	0	0	0	3,000,000	0	3,000,000
Intereses acumulados por pagar	449,329	0	0	0	449,329	0	449,329
Total de depósitos de clientes e interbancarios	195,663,104	0	0	0	195,663,104	0	195,663,104
				8======================================			100,000,101
Financiamientos recibidos, netos	16,133,338	0	0	0	16,133,338	0	16,133,338
Bonos corporativos por pagar, neto	19,691,327	0	0	0	19,691,327	0	19,691,327
Valores comerciales negociables, neto	3,063,447	0	. 0	0	3,063,447	0	3,063,447
Intereses acumulados por pagar	487,908	0	0	0	487,908	0	487,908
Otros pasivos:							
Cheques de gerencia y certificados	2,224,555	0	0	0	2,224,555	0	2,224,555
Impuesto sobre la renta diferido	0	119,563	0	0	119,563	0	119,563
Otros pasivos	7,340,375	592,072	14,269	7,324	7,954,040	(3,498,068)	4,455,972
Total de otros pasivos	9,564,930	711,635	14,269	7,324	10,298,158	(3,498,068)	6,800,090
Total de pasivos	244,604,054	711,635	14,269	7,324	245,337,282	(3,498,068)	241,839,214
Patrimonio:							
Acciones comunes	21,056,974	500,000	241,873	318,543	22,117,390	(1,060,416)	21,056,974
Capital pagado en exceso	908,996	0	0	0.0,0.0	908,996	(1,000,410)	908,996
Acciones en tesorería	(1,025,632)	0	0	0	(1,025,632)	0	(1,025,632)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	136,388	0	217,686	0	354,074	0	354,074
Provisión dinámica	5,024,666	0	0	0	5,024,666	0	5,024,666
Utilidades no distribuidas	9,385,973	8,293,841	(231,955)	52,585	17,500,444	(8,114,471)	9,385,972
Total de patrimonio	35,487,365	8,793,841	227,604	371,128	44,879,938	(9,174,887)	35,705,050
Total de pasivos y patrimonio	280,091,419	9,505,476	241,873	378,452	290,217,220	(12,672,955)	277,544,264
							2.7,011,201

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A.	Leasing de <u>Panamá, S. A.</u>	Rueland Investment, Inc.	Delta <u>Entregas, S. A.</u>	Sub-total	<u>Eliminaciones</u>	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias
Ingresos de intereses y comisiones:							
Intereses ganados sobre:							
Préstamos	14,814,599	378,420	•				
Depósitos a plazo	125,920	370,420	0	0	15,193,019	(46,329)	15,146,690
Inversiones	850,371	0	0	0	125,920	Ó	125,920
Comisiones sobre préstamos	2,760,152	20,003	0	0	850,371	0	850,371
Total de ingresos por intereses y comisiones	18,551,042	398,423	0	0	2,780,155 18,949,465	(46,329)	2,780,155
Gastos de intereses sobre:			\\		10,949,403	(40,329)	18,903,136
Depósitos	5,108,772	0					
Financiamientos recibidos	829,196	16.222	0	0	5,108,772	0	5,108,772
Bonos y valores comerciales negociables	736,695	46,329	0	0	875,525	(46,329)	829,196
Total de gastos por intereses	6,674,663	46.220	0	0	736,695	0	736,695
Ingreso neto por intereses y comisiones	11,876,379	46,329	0	0	6,720,992	(46,329)	6,674,663
*	11,070,379	352,094	0	0	12,228,473	0	12,228,473
Menos:							12,220,413
Provisión para pérdidas en préstamos	1,526,767	46,234	0				
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	(18,475)	10,254	0	0	1,573,001	0	1,573,001
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	131,956	22,883	0	0	(18,475)	0	(18,475)
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	579	22,009	0	0	154,839	0	154,839
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	10,235,552	282,977	0		579 10,518,529	0	579
Otros ingresos (gastos):					10,518,529	0	10,518,529
Cancelación anticipada y venta de equipo	(40,000)						
Comisiones sobre otros servicios bancarios	(40,622)	10,925	0	(65,128)	(94,825)	0	(0.4.00=)
Servicios de administración de seguros	22,964	0	0	Ó	22,964	0	(94,825)
Ganancia neta en venta de inversiones	512,011	0	0	0	512,011	0	22,964
Ganancia neta no realizada en inversiones a VRCR	29,769	0	0	0	29,769	0	512,011
Otros ingresos	72,330	0	0	0	72,330	0	29,769
Gasto por comisiones	41,332	175	0	203,690	245,197	(202 600)	72,330
Total de otros ingresos, neto	(320,350)	(3,574)	0	0	(323,924)	(203,690)	41,507
Total de onos higicaos, fieto	317,434	7,526	0	138,562	463,522	(203,690)	(323,924)
Ingresos por el método de párticipación	208,323	0	0		(1)		259,832
Gastos generales y administrativos:			v	0	208,323	(208,323)	0
Salarios y otros gastos de personal	5.040.000						
Honorarios y servicios profesionales	5,310,838	0	0	0	5,310,838	0	E 240 B00
Alquileres y mantenimiento	970,678	30,748	0	348	1,001,774	0	5,310,838
Impuestos varios	700,151	0	0	22,565	722,716	(203,690)	1,001,774
Depreciación y amortización	164,505	32,047	0	912	197,464	(203,030)	519,026
Útiles y papelería	1,335,104	0	0	88,511	1,423,615	0	197,464
Soporte a sistemas	156,138	0	0	0	156,138	0	1,423,615
Seguros	797,517	0	0	0	797,517	0	156,138
Dietas y reuniones	33,198	1,060	0	16,901	51,159	0	797,517
Publicidad y propaganda	195,402	0	0	0	195,402	0	51,159
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia	275,166	0	0	0	275,166	U	195,402
Otros gastos	349,270	0	0	0	349,270	U	275,166
Total de gastos generales y administrativos	139,597	540	0	5,781	145,918	U	349,270
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10,427,564	64,395	0	135,018	10,626,977	(202.002)	145,918
Impuesto sobre la renta, neto	333,745	226,108	0	3,544		(203,690)	10,423,287
Utilidad neta	<u>(39,775)</u> 373,520	21,061	0	268	563,397 (18,446)	(208,323)	355,074
		205,047				71	(18,446)

Véase el informe del contador independiente que se acompaña.

III. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 31 de diciembre de 2019, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A., emitida por el fiduciario.





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) MMG Bank Corporation 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 31 de diciembre de 2019 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 veinte (20) de enero de dos mil veinte (2020).

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Mario De Diego Gambotti

Firma Autorizada

Marielena García Maritano

Firma Autorizada

X

IV. 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, 28 de febrero de 2020.