REPÚBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013

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

Banco Delta

Razón Social del Emisor	:	**BANCO DELTA, S.A. (BMF)**
Valores que ha registrado	:	Bonos Corporativos Valores Comerciables Negociables
Resoluciones de CNV	:	Bonos Corporativos: CNV-173-10 del 19-05-10 Bonos Corporativos: CNV-140-06 del 19-06-06 Valores Negociables: CNV-172-10 del 19-05-10
Teléfono y fax del Emisor	:	Teléfono: 340-0000 Fax: 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. (BMF) 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 de primer mundo, 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. (BMF) y subsidiaria serán referidos como Banco Delta o el Banco.

Al 31 de marzo de 2013, Banco Delta completa el tercer trimestre de período fiscal iniciado el 1° de julio de 2012.

A. LIQUIDEZ

Banco Delta 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, al 31 de marzo 2013 y al 30 de junio de 2012 (cierre fiscal previo):

	mar-13	jun-12
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	25%	24%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	42%	43%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	34%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	27%	27%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	16%	15%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	97%	98%
Préstamos, netos / Total de Activos	63%	62%

A marzo de 2013, el total de activos es de $178 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a $111 millones y representa 63% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, que ascienden a $49 millones ó 27% del total de activos.

El total de pasivos del banco es de $156 millones. Los pasivos financieros ascienden a $144 millones, de los que $115 millones u 80% corresponde a depósitos recibidos, $24

millones ó 17% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $5 millones ó 3% a financiamientos recibidos, incluyendo $750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A marzo de 2013, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 42%, mientras que los activos líquidos representan 34% 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 se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Banco Delta mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio. Adicionalmente, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, mediante el Acuerdo No. 2-2003 de 12 de marzo de 2003, 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 12%, para bancos de microfinanzas.

Al 31 de marzo de 2013, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta reflejan un Patrimonio Neto de $21 millones, con un crecimiento $1.6 mil ó 8% en comparación al cierre fiscal previo (junio de 2012).

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

De igual forma, el pasivo financiero incluye Deuda Subordinada contratada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que es calificada como capital secundario, fortaleciendo así la adecuación de capital de Banco Delta.

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 marzo de 2013, (tercer trimestre del período fiscal 2012-2013), Banco Delta reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de $2.2 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	mar-13	mar-12	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	17,698,305	14,444,980	3,253,325	23%
Gasto de Intereses y Comisiones	6,153,332	5,406,983	746,349	14%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**11,544,973**	**9,037,997**	**2,506,976**	**28%**
Margen Financiero antes de Provisiones	65%	63%	3%	

Al 31 de marzo de 2013, Banco Delta reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por $17.7 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $6.2 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por $11.5 millones ó 65%.

En comparación con el mismo período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de $2.5 millones ó 28%, mientras que el Margen Financiero Bruto se incrementa en 3%, por efecto de un crecimiento proporcionalmente mayor de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en rendimientos y una disminución en el costo de fondos.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	mar-13	mar-12	Diferencia	Variación
Préstamos	16,801,685	13,610,678	3,191,007	23%
Depósitos en Bancos	88,623	38,263	50,360	132%
Inversiones en Valores	758,197	735,703	22,494	3%
Comisiones Ganadas	49,800	60,336	(10,536)	-17%
Total	**17,698,305**	**14,444,980**	**3,253,325**	**23%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	111,830,079	92,182,723	19,647,357	21%
Depósitos bancarios	25,474,361	20,743,897	4,730,464	23%
Inversiones	22,880,853	21,248,495	1,632,358	8%
Total	**160,185,293**	**134,175,114**	**26,010,179**	**19%**
Rendimiento sobre Activos Productivos	14.7%	14.4%		

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de $3.3 millones ó 23%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos, Depósitos en Bancos e Inversiones en Valores, crecieron en $3.2 millones ó 23%, $50 mil ó 132%

y $22 mil ó 3%, respectivamente; mientras que las comisiones ganadas disminuyeron en $11mil ó 17%.

El rendimiento promedio de los activos productivos aumentó de 14.4% a 14.7%.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	mar-13	mar-12	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,173,364	1,122,354	51,010	5%
Financiamientos Recibidos	232,883	239,124	(6,241)	-3%
Depósitos	4,233,660	3,684,840	548,820	15%
Comisiones	513,425	360,665	152,760	42%
Total	**6,153,332**	**5,406,983**	**746,349**	**14%**
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	22,686,241	21,307,521	1,378,721	6%
Financiamientos Recibidos	3,871,220	3,784,305	86,915	2%
Deuda Subordinada	750,000	750,000	-	-
Depósitos	108,469,463	90,110,028	18,359,435	20%
Total	**135,776,924**	**115,951,854**	**19,825,070**	**17%**
Costo de pasivos financieros promedio	6.0%	6.2%		

Con respecto al mismo período del año fiscal previo, el Gasto de Intereses y Comisiones presenta un aumento de $746 mil o 14%, producto de un aumento por $20 millones ó 17% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado neto de un crecimiento de $18 millones en Depósitos recibidos y de $1.5 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

El costo promedio de los pasivos financieros se reduce de 6.2 % a 6.0%.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 31 de marzo de 2013, fue de $2.2 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $2.9 millones ó 2.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva cubre 210% la Cartera de Crédito a más de 90 dias y 103% la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Banco Delta 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 continúa cristalizando su perspectivas positivas, incrementando su captación de depósitos del público, diversificando su cartera de crédito, principalmente, con nuevos productos de activo y pasivo, mejorando el uso de su capacidad instalada, siendo cada vez más competitivo, con mayor flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad, en adición a lo que ha desarrollado las metodologías crediticias necesarias para brindar servicios financieros al nicho de Microfinanzas, con productos actuales y nuevos.

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013, el Emisor realizó pagos de intereses, correspondientes a sus emisiones de Bonos Corporativos, autorizadas mediante las Resoluciones No. CNV 140-06 de 19 de junio de 2006 y No. CNV 173-10 de 10 de mayo de 2010.

Al 31 de marzo de 2013, el total de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. (BMF), emitidos y en circulación, asciende a $21,030,000.

Efectivo al 15 de abril de 2013, el Emisor redimió anticipadamente el saldo insoluto de las series O, P, Q y T de la emisión de Bonos Corporativos, autorizada mediante Resolución No. CNV 140-06.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisiones de Valores Comerciales Negociables autorizadas mediante Resoluciones No. CNV-177-98 del 30 de noviembre de 1998 y No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo conjunto, al 31 de marzo de 2013, asciende a $2,959,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Banco Delta, S.A. (BMF) para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2012-13			AÑO FISCAL 2011-12
	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12	TRIMESTRE Sep/12	TRIMESTRE Jun/12
Ingresos por intereses y comisiones	5,959,700	6,063,218	5,675,387	5,340,111
Gastos por intereses y comisiones	2,159,468	2,072,893	1,920,971	1,836,247
Gastos de Operación	3,402,231	3,771,883	3,419,090	3,204,317
Utilidad o Pérdida Neta	702,422	228,863	570,612	442,242
Acciones emitidas y en circulación	80,217	80,217	80,217	80,217
Utilidad o Pérdida por Acción	18.72	9.97	7.11	14.13
Utilidad o Pérdida Neta del período	1,501,897	799,475	570,612	1,133,579
Acciones promedio del período	80,217	80,217	80,217	76,469

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12	TRIMESTRE Sep/12	TRIMESTRE Jun/12
Préstamos, neto	111,270,348	107,583,125	104,963,878	99,859,499
Activos Totales	177,638,975	169,360,263	161,617,641	160,193,071
Depósitos Totales	115,232,951	109,128,527	104,263,249	101,810,398
Pasivos Totales	156,176,777	148,656,518	141,189,353	140,376,662
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	17,121,666	17,121,666	17,121,666	17,121,666
Operación y reservas	-	-	-	-
Patrimonio Total	21,462,198	20,703,745	20,428,288	19,816,409

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.12	0.12	0.13	0.12
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	7.28	7.18	6.91	7.08
Préstamos / Activos Totales	0.63	0.64	0.65	0.62
Gastos de Operación / Ingresos	0.54	0.58	0.56	0.58
Morosidad / Reservas	0.48	0.50	0.46	0.42
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. (BMF) al cierre del 31 de marzo de 2013.

Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias

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

Estados Financieros Consolidados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013

Estados Financieros Consolidados Marzo 2013

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 70

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

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Mar-13	Jun-12
Activos			
Efectivo y efectos de caja		877,301	555,564
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		5,390,112	12,606,180
A la vista extranjeros		1,325,380	1,892,766
A plazo locales		20,753,684	8,980,600
Total de depósitos en bancos		27,469,176	23,479,546
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	28,346,477	24,035,110
Valores disponibles para la venta	10	9,662,467	10,099,114
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	13,708,014	12,292,113
Préstamos - sector interno		118,174,755	105,485,403
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,057,397	1,776,617
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		2,983,309	2,150,393
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,978,495	5,252,128
Préstamos, neto	8,12	111,270,348	99,859,499
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	9,052,206	9,138,496
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		26,099	8,069
Préstamos		1,209,139	285,173
Inversiones		251,953	971,259
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		358,931	458,997
Activo intangible	14	9,725	12,225
Impuesto sobre la renta diferido	24	783,129	601,139
Otros activos	8,15	2,960,487	2,431,877
Total de activos varios		5,599,463	4,768,739
Total de activos		177,638,975	160,193,071

	Notas	Mar-13	Jun-12
Pasivos y patrimonio del accionista			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		316,024	3,777,792
De ahorros locales		21,959,061	20,595,433
De ahorros extranjeros		1,412,755	1,109,273
A plazo locales		86,410,811	72,495,972
A plazo extranjeros		4,134,300	2,831,928
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		1,000,000	1,000,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	8	115,232,951	101,810,398
Financiamientos recibidos	16	4,150,797	3,591,643
Bonos corporativos por pagar	17	20,888,453	18,707,969
Valores comerciales negociables	18	2,942,939	2,833,121
Deuda subordinada	19	750,000	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,076,556	2,087,398
Intereses acumulados por pagar		472,939	351,536
Impuesto sobre la renta diferido	24	484,123	241,823
Otros pasivos	20	10,178,019	10,002,775
Total de pasivos varios		12,211,637	12,683,532
Total de pasivos		156,176,777	140,376,663
Patrimonio del accionista:			
Acciones comunes	21	17,121,666	17,121,666
Cambio neto en valores disponibles para la venta		197,254	(52,805)
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		(210,017)	(103,850)
Utilidades no distribuidas		4,353,295	2,851,397
Total de patrimonio del accionista		21,462,198	19,816,408
Total de pasivos y patrimonio del accionista		177,638,975	160,193,071

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

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

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

Estado consolidado de resultados
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		16,801,685	13,610,678
Depósitos a plazo		88,623	38,263
Inversiones		758,197	735,703
Total de intereses ganados		17,648,505	14,384,644
Comisiones ganadas	22	49,800	60,336
Total de ingresos por intereses y comisiones		17,698,305	14,444,980
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	8		
Depósitos		4,233,660	3,684,840
Financiamientos recibidos		232,883	239,124
Bonos y valores comerciales negociables		1,173,364	1,122,354
Gastos de comisiones	22	513,425	360,665
Total de gastos de intereses y comisiones		6,153,332	5,406,983
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		11,544,973	9,037,997
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(2,230,050)	(1,763,754)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		9,314,923	7,274,243
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		105,395	105,003
Servicios de administración de seguros	8	693,605	553,774
Ganancia en venta de inversiones	10	72,341	-
Otros ingresos (gastos), neto		350,781	52,431
Total de otros ingresos		1,222,122	711,208
Total de ingresos de operaciones, neto		10,537,045	7,985,451
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	4,718,981	3,945,056
Honorarios y servicios profesionales		240,103	254,224
Depreciación y amortización	13	917,692	573,037
Otros gastos	8, 23	2,486,378	2,225,746
Total de gastos generales y administrativos		8,363,154	6,998,063
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,173,891	987,388
Impuesto sobre la renta, neto	24	(671,994)	(296,051)
Utilidad neta		1,501,897	691,337
Utilidad neta por acción común:			
Básica	21	18.72	9.33

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

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

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

Estado consolidado de resultados
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

		III Trimestre		Acumulado	
	Notas	2013	2012	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		5,647,954	4,683,062	16,801,685	13,610,678
Depósitos a plazo		35,217	15,651	88,623	38,263
Inversiones		264,882	273,646	758,197	735,703
Total de intereses ganados		5,948,053	4,972,359	17,648,505	14,384,644
Comisiones ganadas	22	11,647	14,504	49,800	60,336
Total de ingresos por intereses y comisiones		5,959,700	4,986,863	17,698,305	14,444,980
Gastos de intereses y comisiones					
Gasto de intereses sobre:	8				
Depósitos		1,462,503	1,243,976	4,233,660	3,684,840
Financiamientos recibidos		74,822	80,199	232,883	239,124
Bonos y valores comerciales negociables		409,180	382,838	1,173,364	1,122,354
Gastos de comisiones	22	212,963	115,970	513,425	360,665
Total de gastos de intereses y comisiones		2,159,468	1,822,983	6,153,332	5,406,983
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		3,800,232	3,163,880	11,544,973	9,037,997
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(648,305)	(675,910)	(2,230,050)	(1,763,754)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		3,151,927	2,487,970	9,314,923	7,274,243
Otros ingresos (gastos):					
Cancelación anticipada y venta de equipo		35,130	36,110	105,395	105,003
Servicios de administración de seguros	8	217,997	170,751	693,605	553,774
Ganancia en venta de inversiones	10	21,798	-	72,341	-
Otros ingresos (gastos), neto		88,958	26,975	350,781	52,431
Total de otros ingresos		363,883	233,836	1,222,122	711,208
Total de ingresos de operaciones, neto		3,515,810	2,721,806	10,537,045	7,985,451
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	1,606,806	1,306,944	4,718,981	3,945,056
Honorarios y servicios profesionales		95,573	57,576	240,103	254,224
Depreciación y amortización	13	327,416	198,819	917,692	573,037
Otros gastos	8, 23	724,131	828,970	2,486,378	2,225,746
Total de gastos generales y administrativos		2,753,926	2,392,309	8,363,154	6,998,063
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		761,884	329,497	2,173,891	987,388
Impuesto sobre la renta, neto	24	(59,462)	(98,684)	(671,994)	(296,051)
Utilidad neta		702,422	230,813	1,501,897	691,337

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

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

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta del año		1,501,897	691,337
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados		-	-
Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta		(250,059)	(105,586)
	10	(250,059)	(105,586)
Reserva de bienes adjudicados		(106,167)	(71,566)
Total de otras utilidades integrales		(356,226)	(177,152)
Total de utilidades integrales neta del año		1,145,671	514,185

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

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2011		14,419,704	61,836	(32,284)	1,717,818	16,167,074
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		-	-	-	691,337	691,337
Otras utilidades integrales	10	-	(105,586)	-	-	(105,586)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	(71,566)	-	(71,566)
Total de utilidades integrales del año		-	(105,586)	(71,566)	691,337	514,185
Aporte a capital	21	2,627,962	-	-	-	2,627,962
Saldo al 31 de marzo de 2012		17,047,666	(43,750)	(103,850)	2,409,155	19,309.221
Saldo al 30 de junio de 2012		17,121,666	(52,805)	(103,850)	2,851,397	19,816,408
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		-	-	-	1,501,897	1,501,897
Otras utilidades integrales	10	-	250,059	-	-	250,059
Reserva de bienes adjudicados		-	-	(106,167)	-	(106,167)
Total de utilidades integrales del año		-	250,059	(106,167)	1,501,897	1,645,789
Saldo al 31 de marzo de 2013		17,121,666	197,254	(210,017)	4,353,294	21,462,198

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

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		1,501,897	691,337
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	2,230,050	1,763,754
Ganancia neta en valores disponibles para la venta	10	(72,341)	-
Depreciación y amortización	13	917,692	573,037
Amortización de prima en valores mantenidos hasta su vencimiento		(11,599)	(38,397)
Impuesto sobre la renta, neto	24	671,994	296,051
Ingresos por intereses		(17,648,505)	(14,384,644)
Gastos de intereses		5,639,907	5,046,318
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			-
(Aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días		(3,558,857)	(597,059)
Aumento en préstamos		(13,640,899)	(14,438,718)
Aumento en activos varios		(818,051)	(66,161)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(1,794,658)	1,496,699
Aumento en depósitos a plazo		15,217,211	12,171,087
(Disminución) en depósitos interbancarios		-	(300)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(1,149,842)	4,161,626
Intereses recibidos		17,425,815	14,106,774
Intereses pagados		(5,518,504)	(4,990,163)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(608,690)	5,791,241
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(2,177,225)	(5,110,083)
Redenciones, reclasificación y amortización de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	772,923	439,832
Compra de valores disponibles para la venta	10	(5,536,028)	(6,175,000)
Redenciones de valores disponibles para la venta	10	6,283,476	1,800,000
Adquisición de propiedades y equipos	13	(1,822,012)	(2,352,783)
Ventas y descartes de propiedades y equipos, neto		990,610	1,210,404
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,488,256)	(10,187,630)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en financiamientos recibidos		559,154	792,633
Producto (repago) de la emisión de valores comerciales y bonos		109,818	(471,533)
Producto de la redención de bonos		2,180,484	462,902
Producto del aumento de capital	21	-	2,627,961
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		2,849,456	3,411,963
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		752,510	(984,426)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,414,510	19,397,945
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	9	21,167,020	18,413,519

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

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

1. Información general

Banco Delta, S.A. (BMF) (anteriormente Grupo Financiero Delta, Corp.), en adelante el "Banco", se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá. 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). El Banco es una entidad 2.86% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.14% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad que a su vez es 100% poseída Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

Con fecha 27 de junio de 2006, la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia") mediante Resolución S.B.P. No.057-2006 le otorgó al Banco licencia para operar como Banco de Microfinanzas. El Banco se notificó de dicha Resolución el 30 de junio de 2006 e inició operaciones bancarias el 3 de julio de 2006.

El Banco y sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Delta Technologies Corp., y Rueland Investment, Inc. se dedican principalmente al negocio de las microfinanzas. Estas sociedades proporcionan financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, sobregiros, préstamos personales, préstamos hipotecarios, líneas de crédito y factoring.

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

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

Delta Technologies Corp. se constituyó bajo Escritura Pública No. 2972 del 9 mayo de 2003, según las leyes de la República de Panamá, es 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF) dedicada a brindar servicios informáticos.

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

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

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

- *Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010)* - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.

- *Enmiendas a la NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros*: Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.

- *Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010)* - Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.

- *NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009)* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010)* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *CINIIF 13 - Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010)* -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *CINIIF 14 - NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

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

  Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

  La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que

inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

La NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 – Acuerdos conjuntos: reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades: es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 – Mediciones al Valor Razonable: establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Estas cuatro normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

- *Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes*: Efectivo para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

  Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- *NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Banco Delta, S.A. (BMF) y sus subsidiarias controladas

por éste: Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investment Inc., Delta Entregas, S.A. y Delta Technologies, Corp.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y las compañías subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

3.4 Activos financieros

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

Los activos financieros significativos existentes al 31 de marzo 2013 han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de los valores mantenidos hasta el

vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Información por segmentos

Un segmento de negocios es un componente identificable del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;

- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Valores disponibles para la venta

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

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

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.12 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

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

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

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Financiamiento recibido, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.15 Seguros por pagar

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

3.16 Arrendamientos operativos

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

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

3.17 Beneficios a empleados

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

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

3.18 Utilidad neta por acción

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

3.19 Impuesto sobre la renta

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

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

3.20 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

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

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

	Exposición Máxima	
	Mar-13	**Jun-12**
Depósitos en bancos	27,469,176	23,479,546
Préstamos:		
Corporativos	19,263,834	15,840,006
Microfinanzas	69,155,578	60,571,985
Leasing	11,504,046	10,587,187
Personales	14,663,486	14,099,505
Factoring	3,587,811	4,386,720
	118,174,755	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	2,057,397	1,776,617
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,983,309)	(2,150,393)
Intereses y comisiones no ganadas	(5,978,495)	(5,252,128)
	(6,904,407)	(5,625,904)
Préstamo neto	111,270,348	99,859,499
Valores disponibles para la venta	9,662,467	10,099,114
Valores mantenidas hasta su vencimiento	13,708,014	12,292,113
Total de la exposición máxima	162,110,005	145,730,272

Adicionalmente, al 31 de marzo, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.0 (Jun-12: B/.193,053) y líneas de crédito por B/.130,000 (Jun-12: B/.40,000).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

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

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

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

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

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

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

- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MIPES (Jun-12: 76%).

- 75% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (Jun-12: 76%).

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

	Préstamos	Provisión específica	Préstamos neto
Mar-13			
Normal	115,252,670	-	115,252,670
Mención especial	854,958	40,815	814,143
Sub-normal	642,208	92,143	550,065
Dudoso	985,874	447,366	538,508
Irrecuperable	439,045	208,357	230,688
Total	118,174,755	788,682	117,386,073
Comisiones a terceros por amortizar			2,057,397
Comisiones cobradas por adelantado			(5,978,495)
Provisión genérica			(2,194,627)
Total			111,270,348
Jun-12			
Normal	103,056,734	-	103,056,734
Mención especial	833,387	30,485	802,902
Sub-normal	421,482	63,660	357,822
Dudoso	722,881	280,660	442,221
Irrecuperable	450,919	223,132	227,787
Total	105,485,403	597,937	104,887,466
Comisiones a terceros por amortizar			1,776,617
Comisiones cobradas por adelantado			(5,252,128)
Provisión genérica			(1,552,456)
Total			99,859,499

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

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

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

	Mar-13	Jun-12
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	753,380	719,469
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	650,237	722,504
Bienes inmuebles	163,945	-
Depósitos en el propio banco	29,509	71,342
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	96,948,670	83,916,527
Bienes inmuebles	1,028,389	1,008,927
Depósitos en el propio banco	1,524,771	1,349,425
Total	101,098,901	87,788,194

Préstamos restructurados

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

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

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

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.209,340 (Jun-12: B/.286,505).

	Mar-13	Jun-12
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	22,868	26,534
Industria	3,565	3,825
Construcción	-	7,735
Servicios	52,382	70,882
Personales	109,893	121,444
Leasing	1,473	2,745
Microfinanzas	19,160	53,340
Total	209,341	286,505

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

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

Mar-13	**Valores Disponibles para la Venta**	**Valores Mantenidos hasta su Vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	5,653,726	11,790,233	17,443,959
Sin grado de inversión	4,008,741	1,917,781	5,926,522
	9,662,467	13,708,014	23,370,481
Jun-12			
Con grado de inversión	5,750,406	11,374,010	17,124,416
Sin grado de inversión	4,348,708	918,103	5,266,811
	10,099,114	12,292,113	22,391,227

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre del 31 de marzo 2013, el total de la cartera con grado de inversión es de 75% (Jun-12: 76%).

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

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

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

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

	Mar-13		Jun-12	
	Préstamos	Inversiones	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:				
Corporativos	19,263,834	-	15,840,006	-
Microfinanzas	69,155,578	-	60,571,985	
Consumo	14,663,486	-	14,099,505	-
Leasing	11,504,046	-	10,587,187	
Factoring	3,587,811	-	4,386,720	-
Títulos y valores	-	23,370,481	-	22,391,227
	118,174,755	23,370,481	105,485,403	22,391,227
Concentración geográfica:				
Panamá	118,174,755	16,101,792	105,485,403	16,471,332
América Latina y el Caribe	-	2,786,580	-	1,061,353
Estados Unidos	-	1,293,925	-	1,669,421
Europa, Asia y Oceanía	-	3,188,184	-	3,189,121
	118,174,755	23,370,481	105,485,403	22,391,227

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

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

Mar-13	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Provisión para posibles préstmos incobrables, intereses y comisiones ganadas a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	877,301	-	877,301
Depósitos en bancos	19,292,879	1,552,122	-	-	6,624,175	-	27,469,176
Préstamos por cobrar, neto	8,426,907	23,667,753	75,439,963	8,448,168	2,191,964	(6,904,408)	111,270,347
Valores disponibles para la venta	751,569	4,714,692	827,009	3,369,197	-	-	9,662,467
Valores hasta su vencimiento	2,051,652	1,000,000	10,396,674	259,689	-	-	13,708,015
Total de activos financieros	30,523,007	30,934,567	86,663,646	12,077,054	9,693,440	(6,904,408)	162,987,306
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	36,130,863	20,687,760	49,649,358	7,764,970	-	-	114,232,951
Depósitos interbancarios	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	921,785	529,395	2,699,617	-	-	-	4,150,797
Bonos y valores comerciales	500,000	6,459,000	13,213,000	3,817,000	-	(157,608)	23,831,392
Deuda subordinada	750,000	-	-	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	39,302,648	27,676,155	65,561,975	11,581,970	-	(157,608)	143,965,140
Total gap de interés	(8,779,641)	3,258,412	21,101,671	495,084	9,693,440	(6,746,800)	19,022,166
Jun-12							
Total de activos financieros	32,163,087	29,524,688	75,143,538	13,013,203	2,067,224	(5,625,904)	146,285,836
Total de pasivos financieros	37,499,328	30,491,874	52,494,385	7,426,454	-	(218,910)	127,693,131
Total gap de interés	(5,336,241)	(967,186)	22,649,153	5,586,749	2,067,224	(5,406,994)	18,592,705

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

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

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

	Mar-13	**Jun-12**
Incremento de 100pb	(64,603)	(44,825)
Disminución de 100pb	64,603	44,825
Incremento de 200pb	(129,206)	(89,650)
Disminución de 200pb	129,206	89,650

4.5 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	Mar-13	Jun-12
Al cierre del 31 de Marzo	**100%**	**91%**
Promedio del período	89%	85%
Máximo del período	100%	91%
Mínimo del período	89%	82%

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

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Mar-13								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	877,301	-	-	-	-	-	-	877,301
Depósitos en bancos	25,917,054	1,552,122	-	-	-	-	-	27,469,176
Préstamos por cobrar, neto	8,426,907	8,634,407	15,033,346	75,439,963	8,448,168	2,191,964	(6,904,408)	111,270,347
Valores disponibles para la venta	751,569	2,324,502	2,390,190	827,009	3,369,197	-	-	9,662,467
Valores hasta su vencimiento	2,051,652	1,000,000	-	10,396,674	259,689	-	-	13,708,015
Total de activos financieros	38,024,483	13,511,031	17,423,536	86,663,646	12,077,054	2,191,964	(6,904,408)	162,987,306
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	36,130,863	7,407,470	13,280,290	49,649,358	7,764,970	-	-	114,232,951
Depósitos interbancarios	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	149,792	213,936	495,572	3,291,497	-	-	-	4,150,797
Bonos y valores comerciales	500,000	1,500,000	4,959,000	13,213,000	3,817,000	-	(157,608)	23,831,392
Deuda subordinada	-	-	-	662,500	87,500	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	37,780,655	9,121,406	18,734,862	66,816,355	11,669,470	-	(157,608)	143 965,140
Contingencias:								
Garantías bancarias y líneas de crédito otorgadas	-	-	-	-	-	130,000	-	130,000
Margen de liquidez neta	243,828	4,389,625	(1,311,326)	19,847,291	407,584	2,191,964	(6,746,800)	18,892,166

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin Vencimiento	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Jun-12								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	555,564	-	-	-	-	-	-	555,564
Depósitos en bancos	22,079,546	1,400,000	-	-	-	-	-	23,479,546
Préstamos por cobrar, neto	8,508,541	7,890,493	13,323,901	66,349,385	7,901,423	1,511,660	(5,625,904)	99,859,499
Valores disponibles para la venta	1,575,750	1,390,000	3,461,100	846,767	2,825,497	-	-	10,099,114
Valores hasta su vencimiento	-	-	2,059,194	7,947,386	2,285,533	-	-	12,292,113
Total de activos financieros	32,719,401	10,680,493	18,844,195	75,143,538	13,012,453	1,511,660	(5,625,904)	146,285,836
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,409,898	5,681,224	19,777,450	36,510,372	4,431,454	-	-	100,810,398
Depósitos interbancarios	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	144,962	147,009	298,666	3,001,005	-	-	-	3,591,643
Bonos y valores comerciales	2,000,000	500,000	2,510,000	13,755,000	2,995,000	-	(218,910)	21,541,090
Deuda subordinada	-	-	-	400,000	350,000	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	37,554,860	6,328,233	22,586,116	53,666,377	7,776,454	-	(218,910)	127,693,131
Contingencias:								
Garantías bancarias y líneas de crédito otorgadas	193,053	-	-	-	-	40,000	-	233,053
Margen de liquidez neta	(5,028,512)	4,352,260	(3,741,921)	21,477,161	5,235,999	1,511,660	(5,406,994)	18,359,652

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

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

	Valor en libros	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
Marzo de 2013						
Depósitos de clientes	114,232,951	128,712,280	68,868,092	19,748,534	30,925,465	9,170,189
Depósitos de bancos	1,000,000	1,000,163	1,000,163	-	-	-
Financiamientos	4,150,797	4,612,565	1,049,875	1,277,355	2,285,335	-
Bonos por pagar	20,888,453	23,703,052	6,970,549	2,829,234	9,820,226	4,083,043
Valores comerciales	2,942,939	3,034,188	3,034,188	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	944,985	38,120	38,120	464,359	404,386
Total de pasivos financieros	143,965,140	162,007,233	80,960,987	23,893,243	43,495,385	13,657,618
Junio de 2012						
Depósitos de clientes	100,810,398	111,784,101	65,405,563	16,084,352	25,802,032	4,492,153
Depósitos de bancos	1,000,000	1,000,221	1,000,221	-	-	-
Financiamientos	3,591,643	7,001,569	745,169	989,743	2,271,657	2,995,000
Bonos por pagar	18,707,969	22,480,480	3,055,760	6,056,344	10,214,107	3,154,269
Valores comerciales	2,833,121	2,895,970	2,895,970	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	986,360	36,665	39,939	519,817	389,939
Total de pasivos financieros	127,693,131	146,148,700	73,139,347	23,170,378	38,807,613	11,031,361

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

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

A continuación se resumen las tasas promedio de interés de los instrumentos financieros al 31 de marzo:

	Mar-13	Jun-12
Activos:		
Depósitos en bancos	0.6%	0.2%
Préstamos	15.5%	16.0%
Valores disponibles para la venta	3.9%	4.2%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4.8%	4.7%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.3%	5.3%
Financiamientos recibidos	4.9%	4.6%
Bonos corporativos	6.6%	6.7%
Valores comerciales negociables	3.8%	3.5%
Deuda subordinada	5.2%	5.2%

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Como estrategia a partir de julio de 2006, Grupo Financiero Delta, S.A. ejecutó la conversión como institucion financiera a banco de microfinanzas: Banco Delta, S.A. (BMF). Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base al Acuerdo 2-2003 para bancos de Microfinanzas.

La Superintendencia requiere que los bancos de Microfinanzas mantengan fondos de capital equivalentes de no menos del 12% del total de sus activos y operaciones fuera de balance ponderados en función de sus riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

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

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia al 31 de marzo:

	Mar-13	Jun-12
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	17,121,666	17,121,666
Utilidades retenidas	4,353,295	2,851,397
Total pilar 1	21,474,961	19,973,063
Capital subordinado (pilar 2)		
Reservas de revaluación	197,254	(52,805)
Pasivos subordinados	590,000	670,000
Total pilar 2	787,254	617,195
Total capital regulatorio	22,262,215	20,590,258
Activo ponderado en base a riesgo	160,631,553	144,111,390
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.86%	14.29%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.37%	13.86%

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanente similares.

- *Financiamientos recibidos y bonos por pagar* - El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

- *Deuda subordinada* - El valor razonable de la deuda subordinada se basa en los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Valor en libros		Valor razonable	
	Mar-13	Jun-12	Mar-13	Jun-12
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	27,469,176	23,479,546	27,469,176	23,479,546
Préstamos, neto	111,270,348	99,859,499	108,440,730	98,595,608
Valores mantenidos hasta su vencimiento	13,708,014	12,292,113	13,752,780	12,314,565
Total de activos financieros	152,447,538	135,631,158	149,662,686	134,389,719
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	316,024	3,777,792	316,024	3,777,792
Depósitos de ahorros	23,371,816	21,704,706	23,985,102	22,319,507
Depósitos a plazo	90,545,111	75,327,900	96,976,734	80,021,095
Depósitos interbancarios	1,000,000	1,000,000	997,928	996,946
Financiamiento recibido	4,150,797	3,591,643	4,116,501	3,694,168
Bonos y valores comerciales negociables	23,831,392	21,541,090	24,138,985	21,651,949
Deuda subordinada	750,000	750,000	740,458	738,101
Total de pasivos financieros	143,965,140	127,693,131	151,271,732	133,199,558

La NIIF 7 específica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deuda en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

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

		Medición del valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Mar-13				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	9,662,467	2,144,782	5,028,967	2,488,718

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jun-12				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	10,099,114	2,220,242	3,703,872	4,175,000

El movimiento de los valores en el Nivel 3 se detalla a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Saldo al inicio del año	4,175,000	1,801,250
Adquisiciones	2,237,664	4,175,000
Ventas y redenciones	(3,575,000)	(1,801,250)
Reclasificación de niveles	(350,000)	
Cambios netos en valores	1,054	-
Saldo al final del periodo	2,488,718	4,175,000

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

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

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

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

Operaciones con compañías relacionadas

Saldos con partes relacionadas	**Mar-13**	**Jun-12**
Activos:		
Préstamos por cobrar, neto	554,459	706,147
Otros activos - cuentas por cobrar:	552,905	324,301
Intereses acumulados por cobrar	1,855	1,831
Pasivos:		
Depósitos recibidos	1,089,256	773,491
Intereses acumulados por pagar	-	2,365

Transacciones con partes relacionadas	**Marzo**	
Ingresos y gastos:	**2013**	**2012**
Ingresos por intereses	41,740	16,439
Gastos de intereses	34,905	18,311
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	693,605	553,774

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

Operaciones con directores y personal clave de la administración:

Saldos con partes relacionadas	**Mar-13**	**Jun-12**
Activos:		
Préstamos por cobrar	234,664	167,361
Intereses acumulados por cobrar	504	552
Pasivos:		
Depósitos recibidos	677,935	434,473

Transacciones con partes relacionadas	**Marzo**	
Ingresos y gastos:	**2013**	**2012**
Ingresos por intereses	14,649	10,322
Gastos de intereses	14,331	10,611
Dietas	135,200	84,983
Beneficios personal clave de la administración:		
Salarios	378,597	449,579
Gastos de representación	190,350	204,100
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	90,691	95,339
XIII mes y vacaciones	78,994	40,158
Prima de antigüedad e indemnización	11,935	12,634
Bonos	74,147	41,050
Servicios médicos	11,196	8,731
Otros beneficios	6,028	8,395
Total	841,938	859,986

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

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de marzo de 2013 ascendió a B/.554,459 (Jun-12: B/.706,147), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 31 de marzo de 2013 ascendió a B/.234,664 (Jun-12: B/.167,361), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (Jun-12: 22%).

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Efectivo	626,420	446,440
Efectos de caja	250,881	109,124
Depósitos a la vista en bancos	6,715,492	14,498,946
Depósitos a plazo en bancos	20,753,684	8,980,600
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	28,346,477	24,035,110
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	7,179,457	3,620,600
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del flujo de efectivo	21,167,020	20,414,510

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.38% (Jun-12: 0.27%).

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

10. Valores disponibles para la venta

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

	Mar-13	Jun-12
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	2,144,782	2,220,242
Títulos de deuda privada - locales	6,016,033	6,428,608
Fondos de inversión	1,501,652	1,450,264
	9,662,467	10,099,114

Al 31 de marzo del 2013, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre abril de 2013 a mayo de 2057 (Jun-12: agosto de 2012 a mayo de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3% y 7.78% (Jun-12: 2.90% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de marzo de 2013 es de 3.922% (Jun-12: 5.02%).

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

	Mar-13	Jun-12
Saldo al inicio del año	10,099,114	8,059,833
Adiciones	5,536,028	7,369,922
Ventas y redenciones	(6.273,276)	(5,216.000)
Cambio en el valor razonable	300,601	(114,641)
Saldo al final del año	9,662,467	10,099,114

Al 31 de marzo 2013, producto de la venta de valores disponibles para la venta por un total de B/795,000, el Banco registró una ganancia neta por B/.72,341, en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro de ganancia en venta de inversiones. Durante el periodo Junio 2012 a Marzo 2013, se realizó venta de valores.

Al 31 de marzo 2013, la cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-12: B/.8,600,000). Veáse Nota 16.

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

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	Mar-13		Jun-12	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	7,082,455	7,088,527	3,699,653	3,685,335
Títulos de deuda privada - locales	5,123,907	5,132,694	7,083,266	7,101,480
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,501,652	1,531,559	1,509,194	1,527,750
	13,708,014	13,752,780	12,292,113	12,314,565

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

	Mar-13	Jun-12
Saldo al inicio del año	12,292,113	8,718,829
Adiciones	2,177,225	4,686,228
Redenciones y amortizaciones	(761,324)	(1,112,944)
Saldo al final del año	13,708,014	12,292,113

La tasa de interés nominal devengada por los valores mantenidos hasta su vencimiento, oscilaban entre 3.5% y 7.0% (Jun-12: 3.5% y 7:0%), y mantienen vencimientos varios, entre mayo 2013 y noviembre 2021.

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-12: B/.8,600,000). Véase Nota 16.

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

12. Préstamos

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

	Mar-13	Jun-12
Sector interno		
Microfinanzas	69,155,578	60,571,985
Personales	20,916,900	19,574,544
Leasing	11,504,046	10,587,187
Construcción	4,383,773	3,555,187
Industria	3,619,256	3,388,823
Agricultura	3,149,952	2,773,857
Servicios	2,571,275	2,298,524
Comercio	1,347,699	1,060,656
Ganadería	1,065,310	906,518
Pesca	460,966	768,122
Sub-total de la cartera	118,174,755	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	2,057,397	1,776,617
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,983,309)	(2,150,393)
Intereses y comisiones no devengados, neto	(5,978,495)	(5,252,128)
Total de préstamos por cobrar, neto	111,270,348	99,859,499

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 30 de junio de 2012.

La cartera de préstamos garantiza una línea de crédito por B/.2,500,000 (Jun-12: B/.2,500,000). Véase Nota 16.

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

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

	Mar-13	Jun-12
Saldo al inicio del año	2,150,393	1,538,829
Provisión cargada a gastos	2,230,050	2,308,651
Préstamos castigados contra la reserva	(1,397,134)	(1,697,087)
Saldo al final del año	2,983,309	2,150,393

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

	Mar-13	Jun-12
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,412,666	1,166,828
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	66,191	65,992
Reservados durante el periodo	65,040	84,107
Eliminación de intereses durante el periodo	(53,261)	(83,908)
Saldo al final del periodo	77,970	66,191

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

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

	Mar-13	Jun-12
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	3,692,069	3,392,744
De 1 a 5 años	11,043,568	10,178,215
Total de pagos mínimos	14,735,637	13,570,959
Menos: ingresos no devengados	(3,230,591)	(2,983,772)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,505,046	10,587,187

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el periodo terminado el 31 de marzo, el promedio de la tasa de interés contratada es de 11.10% (Jun-12: 11.35%).

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

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 31 de marzo de 2013, el detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

	Total	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Activos en desarrollo
Mar-13						
Costo:						
Al inicio del año	10,538,391	3,354,503	2,018,053	999,658	4,017,316	148,861
Aumentos	1,822,012	-	1,146,458	127,057	365,438	183,059
Disminuciones	(1,217,548)	-	(951,027)	(114,735)	(151,736)	(50)
Al final del período	11,142,855	3,354,503	2,213,484	1,011,980	4,231,018	331,870
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(1,399,895)	(188,946)	(594,957)	(185,112)	(430,880)	-
Aumentos	(917,692)	(83,863)	(275,144)	(69,498)	(489,187)	-
Disminuciones	227,753	-	70,232	-	157,521	-
Al final del período	(2,089,834)	(272,809)	(799,869)	(254,610)	(762,546)	-
Valor neto	9,053,021	3,081,694	1,413,615	757,370	3,468,472	331,870
Jun-12						
Valor neto en libros	9,138,496	3,165,557	1,423,096	814,546	3,586,436	148,861

14. Activo intangible

El activo intangible por B/.9,725 (Jun-12: B/.12,225) consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

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

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Cuentas por cobrar	1,796,524	1,330,746
Depósitos en garantía	41,133	31,961
Gastos pagados por anticipado	775,497	774,469
Otros	347,333	294,701
	2,960,487	2,431,877

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Mar-13	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	1,729,000	1,320,604
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)/Colac R.L.	2,000,000	2,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	830,193
Total líneas de crédito rotativas	6,229,000	4,150,797
Líneas de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total	11,829,000	4,150,797

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

Jun-12	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	1,729,000	1,591,643
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,000,000	1,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,000,000
Total líneas de crédito rotativas	6,229,000	3,591,643
Líneas de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-
Total	14,829,000	3,591,643

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

La línea de crédito revolvente con el Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC) cuenta con un límite de hasta B/.1,729,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

La línea de crédito de Banco General, S.A. corresponde a contrato de sobregiro autorizado con un límite de hasta B/.5,600,000, garantizado con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros esta línea no ha sido utilizada.

La línea de crédito de Banco Aliado, S.A., cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento.

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

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	Mar-13	Jun-12
Tasa de interés al final del período	4.88%	4.44%
Tasa de interés al promedio durante el período	4.84%	6.65%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del período	4,427,836	4,670,656
Monto promedio durante el período	4,134,627	3,618,713
Monto al final del período	4,150,797	3,591,643

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Mar-13		Jun-12	
	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Bonos emitidos				
CNV No. 140-06	4,000,000	5,600,000	4,000,000	5,600,000
CNV No. 173-10	17,030,000	-	14,910,000	-
Menos:				
Costo de emisión de deuda por amortizar	(141,547)	-	(202,031)	-
Total	20,888,453	5,600,000	18,707,969	5,600,000

Emisión de bonos (Resolución CNV No.140-06 de junio 2006):

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 6.875% y 7.5% sobre el valor nominal del bono.

Los bonos están garantizados por un Fideicomiso irrevocable constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., como fiduciario, en beneficio de los tenedores registrados de los bonos. Además están garantizados por fianza de Leasing de Panamá, S.A. y respaldados por el crédito general del Emisor.

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

Emisión de bonos (Resolución CNV No.173-10 de mayo 2010):

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscilan entre 5.0% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Emisor.

18. Valores comerciales negociables

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

	Mar-13	Jun-12
Emisión - CNV No. 172-10	2,959,000	2,850.000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(16,061)	(16,879)
	2,942,939	2,833,121

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

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de B/.1,000, según la demanda de mercado y devengan una tasa de interés fija anual 3.75%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta.

19. Deuda subordinada

Al 31 de marzo de 2013, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.750,000, (Jun-12: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

Esta deuda, estaba subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia, únicamente, sobre las acciones comunes.

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

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Cuentas por pagar agencia de ventas	5,899,424	5,349,322
Gastos acumulados por pagar y otros	1,441,225	763,691
Cuentas comerciales	840,971	1,069,233
Cuentas transitorias	706,106	1,432,764
Vacaciones y XIII mes por pagar	393,579	378,918
Seguros por pagar	377,264	296,439
Cuota obrero patronal	298,799	127,533
Operaciones pendientes de liquidar	91,717	495,949
Otros contratos por pagar	67,250	26,362
Depósitos de garantía recibidos	61,682	62,564
Total	10,178,019	10,002,775

21. Patrimonio

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

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013, no se han recibido aportes del accionista (Jun-12: B/.812,000). Durante este período, no se emitieron acciones comunes; (Jun-12: 11,672).

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 80,217 (Jun-12: 80,217).

El Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003 establece un capital pagado mínimo de B/.3,000,000 a los bancos con licencia de Microfinanzas y el mantenimiento de Fondos de Capital por no menos del 12% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que obliga que los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) deban contar con una garantía real que cubra el 100% de dichos préstamos. El Banco debe dedicar no menos del 75% de su cartera al fomento, financiamiento y promoción del sector de la micro y pequeña empresa con garantía personal que no exceda del 1%. Al 31 de marzo el Banco está en cumplimiento con lo establecido en el Acuerdo.

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

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

	Mar-13	Mar-12
Utilidad neta del período	1,501,897	691,333
Número promedio ponderado acciones	80,217	74,123
Utilidad neta por acción	18.72	9.33

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	Marzo	
	2013	2012
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	27,451	30,232
Transferencias	11,571	21,081
Otras comisiones	10,778	9,023
	49,800	60,336
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	53,871	30,216
Otras comisiones	459,554	330,449
	513,425	360,665
Total comisiones netas	(463,625)	(300,329)

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

23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	2013	2012
Gastos de salario:		
Salarios y otras remuneraciones	3,067,296	2,503,893
Prestaciones laborales	951,733	745,930
Prima de antigüedad e indemnización	85,376	65,184
Otros	614,576	630,049
Total de gastos de salario	4,718,981	3,945,056
Otros gastos:		
Comunicaciones	401,698	340,346
Publicidad y relaciones públicas	359,520	351,702
Impuestos	253,847	309,058
Transporte	221,105	44,528
Alquileres	175,698	150,483
Dietas	166,695	84,533
Agua y electricidad	117,675	101,351
Reparación y mantenimiento	108,306	130,221
Aseo y limpieza	85,083	72,949
Costos de cobranzas y custodia	77,807	107,158
Papelería y útiles de oficina	73,684	67,886
Cuotas y suscripciones	73,071	53,592
Seguros	58,069	53,816
Otros gastos	314,120	358,123
Total de otros gastos	2,486,378	2,225,746

Milautia N. Menaleia
Contador Público Autorizado
No. 9816

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 2012, 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, S. A.

El gasto de impuesto sobre la renta para los períodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 30 de junio 2012, es el siguiente:

	Mar-13	Jun-12
Impuesto sobre la renta diferido	(60,310)	(28,925)
Impuesto sobre la renta corriente	(611,684)	(308,909)
Impuesto sobre la renta, neto	(671,994)	(337,834)

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

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

	Provisión para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2011	461,648	84,165	545,813	(157,572)	(157,572)	388,241
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	131,074	(75,748)	55,326	(84,251)	(84,251)	(28,925)
Saldo al 30 de junio de 2012	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el periodo	190,407	(8,417)	181,990	(242,300)	(242,300)	(60,310)
Saldo al 31 de marzo de 2013	783,129	-	783,129	(484,123)	(484,123)	299,006

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

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Milania N. Menendez
Contador Público Autorizado
No. 9816

También 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, cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

25. Nota de información por segmento

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

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
Mar-13				
Ingresos por intereses	17,040,046	983,573	(375,114)	17,648,505
Comisiones ganadas	49,450	350	-	49,800
Gastos de intereses y comisiones	6,152,408	376,038	375,114	6,153,332
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,125,580)	(104,470)	-	(2,230,050)
Otros ingresos	1,088,626	584,373	(450,877)	1,222,122
Ingreso por el método de participación	161,159	-	(161,159)	-
Gastos generales y administrativos	8,235,152	578,879	450,877	8,363,154
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,826,141	508,909	(161,159)	2,173,891
Impuesto sobre la renta	(324,244)	(347,750)	-	(671,994)
Ganancia neta	1,501,897	161,159	(161,159)	1,501,898
Activos del segmento	176,647,292	16,068,485	(15,076,802)	177,638,975
Pasivos del segmento	154,975,077	9,130,639	(7,928,939)	156,176,777
Mar-12				
Ingresos por intereses	13,724,397	965,929	(305,682)	14,384,644
Comisiones ganadas	58,915	1,421	-	60,336
Gastos de intereses y comisiones	5,406,806	305,859	305,682	5,406,983
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,577,935)	(185,819)	-	(1,763,754)
Otros ingresos	689,304	261,309	(239,405)	711,208
Ingreso por el método de participación	24,740	-	(24,740)	-
Gastos generales y administrativos	6,503,914	733,554	239,405	6,998,063
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,008,701	3,427	(24,740)	987,388
Impuesto sobre la renta	(267,884)	(28,167)	-	(296,051)
Ganancia neta	740,817	(24,740)	(24,740)	691,337
Activos del segmento	153,592,424	14,646,250	(13,420,704)	154,817,970
Pasivos del segmento	134,179,351	7,726,782	(6,397,386)	135,508,747

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

26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	Mar-13	Jun-12
Garantías bancarias otorgadas	-	193,053
Líneas de crédito otorgadas	130,000	40,000
Total instrumentos fuera de balance	130,000	233,053

Las garantías bancarias incluyen la exposición a algunos riesgos de crédito en el caso de incumplimiento de los clientes, considerando el colateral obtenido. Las políticas y procedimientos de crédito del Banco para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son similares a aquellas aplicadas para otorgar préstamos. La administración del Banco no estima pérdidas que afecten significativamente los estados financieros como resultado de estas operaciones.

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

* * * * * *

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

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo 2013
(En balboas)

Activos	Banco Delta, S.A. (BMF)	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Technologies Corp.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	877,301	-	-	-	-	-	877,301
Depósitos en bancos:							
A la vista locales	5,298,795	-	-	91,317	-	-	5,390,112
A la vista extranjeros	1,325,380	-	-	-	-	-	1,325,380
A plazo locales	20,753,684	-	-	-	-	-	20,753,684
Total de depósitos en bancos	27,377,859	-	-	91,317	-	-	27,469,176
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	28,255,160	-	-	91,317	-	-	28,346,477
Valores disponibles para la venta	9,662,467	-	-	-	-	-	9,662,467
Valores mantenidos hasta su vencimiento	13,708.014	-	-	-	-	-	13,708,014
Inversiones en asociadas	6,986,703	-	-	-	-	(6,986,703)	-
Préstamos - sector interno	106,670,709	11,504,046	-	-	-	-	118,174,755
Más comisiones a terceros por amortizar	1,856,684	200,713	-	-	-	-	2,057,397
Menos:							-
Reserva para posibles préstamos incobrables	2,885,144	98,165	-	-	-	-	2,983,309
Intereses y comisiones descontados no ganados	5,774,218	204,277	-	-	-	-	5,978,495
Préstamos, netos	99,868,031	11,402,317	-	-	-	-	111,270,348
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,332,299	-	-	3,228,378	491,529	-	9,052,206
Activos varios:							
Intereses acumulados por cobrar:							
Depósitos a plazo	26,099	-	-	-	-	-	26,099
Préstamos	1,139,560	69,579	-	-	-	-	1,209,139
Inversiones	251,953	-	-	-	-	-	251,953
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	198,369	75,907	84,655	-	-	-	358,931
Activo intangible	9,725	-	-	-	-	-	9,725
Impuesto sobre la renta diferido	757,094	26,035	-	-	-	-	783,129
Otros activos	10,451,818	329,648	-	254,611	14,509	(8,090,099)	2,960,487
Total de activos varios	12,834,618	501,169	84,655	254,611	14,509	(8,090,099)	5,599,463
Total de activos	176,647,292	11,903,486	84,655	3,574,306	506,038	(15,076,802)	177,638,975

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

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
31 de marzo 2013
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A. (BMF)	Leasing de Panamá, S.A.	Rucland Investment, Inc.	Delta Technologies Corp.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista locales	316,024	-	-	-	-	-	316,024
De ahorros locales	21,959,061	-	-	-	-	-	21,959,061
De ahorros extranjeros	1,412,755	-	-	-	-	-	1,412,755
A plazo locales	86,410,811	-	-	-	-	-	86,410,811
A plazo extranjeros	4,134,300	-	-	-	-	-	4,134,300
Depósitos interbancarios:							
A plazo locales	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Total de depósitos de clientes interbancarios	115,232,951	-	-	-	-	-	115,232,951
Financiamientos recibidos	4,150,797	-	-	-	-	-	4,150,797
Bonos coorporativos por pagar	20,888,453	-	-	-	-	-	20,888,453
Valores comerciales negociables	2,942,939	-	-	-	-	-	2,942,939
Deuda subordinada	750,000	-	-	-	-	-	750,000
Pasivos varios:							
Cheques de gerencia y certificados	1,076,556	-	-	-	-	-	1,076,556
Intereses acumulados por pagar	472,939	-	-	-	-	-	472,939
Impuesto sobre la renta diferido	-	484,123	-	-	-	-	484,123
Otros pasivos	9,460,442	8,464,256	-	(2,352)	184,612	(7,928,939)	10,178,019
Total de pasivos varios	11,009,937	8,948,379	-	(2,352)	184,612	(7,928,939)	12,211,637
Total de pasivos	154,975,077	8,948,379	-	(2,352)	184,612	(7,928,939)	156,176,777
Patrimonio:							
Acciones comunes	17,121,666	500,000	241,873	3,550,241	318,543	(4,610,657)	17,121,666
Cambios netos en valores disponibles para la venta	197,254	-	-	-	-	-	197,254
Reserva Patrimonial	-	(52,799)	(157,218)	-	-	-	(210,017)
Utilidades no distribuidas	4,353,295	2,507,906	-	26,417	2,883	(2,537,207)	4,353,295
Total de patrimonio	21,672,215	2,955,107	84,655	3,576,658	321,426	(7,147,864)	21,462,198
Total de pasivos y patrimonio	176,647,292	11,903,486	84,655	3,574,306	506,038	(15,076,802)	177,638,975

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

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Banco Delta, S.A. (BMF)	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Technologies Corp.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de intereses y comisiones:							
Intereses ganados sobre:							
Préstamos	16,193,226	983,573	-	-	-	(375,114)	16,801,685
Depósitos a plazo	88,623	-	-	-	-	-	88,623
Inversiones	758,197	-	-	-	-	-	758,197
Total de intereses ganados	17,040,046	983,573	-	-	-	(375,114)	17,648,505
Comisiones ganadas	49,450	350	-	-	-	-	49,800
Total de ingresos por intereses y comisiones	17,089,496	983,923	-	-	-	(375,114)	17,698,305
Gastos de intereses y comisiones:							
Gastos de intereses sobre:							
Depósitos	4,233,660	-	-	-	-	-	4,233,660
Financiamiento recibidos	232,883	375,114	-	-	-	(375,114)	232,883
Bonos y valores comerciales negociables	1,173,364	-	-	-	-	-	1,173,364
Gastos de comisiones	512,501	924	-	-	-	-	513,425
Total gastos de intereses y comisiones	6,152,408	376,038	-	-	-	(375,114)	6,153,332
Ingreso neto intereses y comisiones, antes de provisión	10,937,088	607,885	-	-	-	-	11,544,973
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,125,580)	(104,470)	-	-	-	-	(2,230,050)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	8,811,508	503,415	-	-	-	-	9,314,923
Otros ingresos:							
Cancelación anticipada y venta de equipo	62,757	42,638	-	-	-	-	105,395
Servicios de administración de seguros	693,605	-	-	-	-	-	693,605
Ganancia en venta de inversiones	72,341	-	-	-	-	-	72,341
Otros	259,923	90,859	-	270,926	179,951	(450,877)	350,781
Total de otros ingresos	1,088,626	133,496	-	270,926	179,951	(450,877)	1,222,122
Ingreso por el método de participación	161,159	-	-	-	-	(161,159)	-
Total de ingresos de operaciones, neto	10,061,293	636,911	-	270,926	179,951	(612,036)	10,537,045
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y beneficios a empleados	4,628,929	-	-	90,052	-	-	4,718,981
Honorarios y servicios profesionales	567,889	123,091	-	-	-	450,877	240,103
Depreciación y amortización	670,310	-	-	158,868	88,514	-	917,692
Otros gastos	2,368,023	29,181	-	6,702	82,472	-	2,486,378
Total de gastos generales y administrativos	8,235,152	152,272	-	255,622	170,986	450,877	8,363,154
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,826,141	484,639	-	15,304	8,965	(161,159)	2,173,891
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	(324,244)	(341,668)	-	-	(6,082)	-	(671,994)
Utilidad neta	1,501,898	142,971	-	15,304	2,883	(161,159)	1,501,897
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al inicio del año	2,851,397	2,364,935	-	11,113	-	(2,376,048)	2,851,397
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al final del trimestre	4,353,295	2,507,906	-	26,417	2,883	(2,537,207)	4,353,295

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

IV. ESTADOS FINANCIEROS DEL FIADOR

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos de Leasing de Panamá, S.A. al cierre del 31 de marzo de 2013.

Leasing de Panamá, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF)

Estados financieros por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013

Leasing de Panamá, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF)

Estados Financieros por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2013

Contenido **Páginas**

Estado de situación financiera	2
Estado de resultados	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 36

Leasing de Panamá, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A.(BMF)

Estado de situación financiera
31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Mar-13	Jun-12
Activos			
Préstamos - sector interno		11,504,046	10,587,187
Más: comisiones a terceros por amortizar		200,713	139,337
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		98,165	54,532
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		204,277	175,628
Préstamos, neto	6 y 7	11,402,317	10,496,364
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar		69,579	51,634
Bienes adjudicados disponibles para la venta	8	75,907	114,617
Impuestos y gastos pagados por anticipado		272,271	249,401
Impuesto sobre la renta diferido	12	26,035	16,360
Otros activos		57,376	49,055
Total de activos varios		501,169	481,067
Total de activos		11,903,486	10,977,431

	Notas	Mar-13	Jun-12
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivos			
Pasivos varios:			
Cuentas por pagar - partes relacionadas	6	7,134,066	7,191,870
Impuesto sobre la renta diferido	12	484,123	241,823
Gastos acumulados y otros pasivos	9	1,330,190	703,172
Total de pasivos		8,948,379	8,136,865
Patrimonio del accionista:			
Acciones comunes	10	500,000	500,000
Reserva patrimonial		(52,799)	(24,369)
Utilidades no distribuidas		2,507,906	2,364,935
Total de patrimonio del accionista		2,955,107	2,840,566
Total de pasivos y patrimonio del accionista		11,903,486	10,977,431

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

Maria N. Mendieta R.
Público Autorizado
No. 9816

Leasing de Panamá, S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A.(BMF)

Estado de resultados
Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Marzo 2013	Marzo 2012
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos	6	983,573	965,929
Comisiones ganadas		350	1,421
Total de ingresos por intereses y comisiones		983,923	967,350
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos	6	376,038	305,682
Total de gastos de intereses y comisiones		376,038	305,682
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		607,885	661,668
Provisión para préstamos incobrables	7	(104,470)	(185,819)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		503,415	475,849
Otros ingresos operativos:			
Cancelación anticipada y venta de equipo		42,638	19,351
Otros ingresos		90,859	2,553
Total de otros ingresos operativos		133,496	21,904
Total de ingresos de operaciones, neto		636,911	497,753
Gastos generales y administrativos			
Honorarios y servicios profesionales		123,091	123,016
Otros gastos	11	29,181	280,845
Total de gastos generales y administrativos		152,272	403,861
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		484,639	93,892
Impuesto sobre la renta, diferido	12	(341,668)	(28,167)
Utilidad neta del año		142,971	65,725
Utilidad neta por acción común:			
Básica	10	54	25

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

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

Leasing de Panamá, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A.(BMF)

Estado de utilidades integrales
Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Marzo	
	2013	**2012**
Utilidad neta del periodo	142,971	65,725
Otras utilidades integrales:		
Reserva de bienes adjudicados	(28,430)	(32,492)
Total de utilidades integrales neta del periodo	114,541	33,233

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Aut
No. 9819

Leasing de Panamá, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A.(BMF)

Estado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Acciones comunes	Reserva patrimonial	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2011	500,000	(8,123)	2,415,871	2,907,748
Reserva patrimonial		(16,246)		(16,246)
Utilidad neta	-		65,725	65,725
Saldo al 31 de marzo de 2012	500,000	(24,369)	2,481,596	2,957,227
Saldo al 30 de junio de 2012	500,000	(24,369)	2,364,935	2,840,566
Reserva patrimonial	-	(28,430)	-	(28,430)
Utilidad neta	-	-	142,971	142,971
Saldo al 31 de marzo de 2013	500,000	(52,799)	2,507,906	2,955,107

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

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

Leasing de Panamá, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A.(BMF)

Estado de flujos de efectivo
Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		142,971	65,725
Gasto de impuesto sobre la renta	12	341,668	28,167
Provisión para bienes adjudicados		28,430	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	7	104,470	185,819
Ingresos por intereses		(983,573)	(965,929)
Gastos de intereses		376,038	305,682
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en préstamos		(1,010,423)	(1,246,133)
(Aumento) disminución en bienes adjudicados para la venta		(14,089)	4,112
Disminución en impuestos y gastos pagados por anticipado		(22,869)	(11,660)
(Aumento) en activos varios		(17,996)	(38,830)
Aumento en cuentas por pagar, gastos acumulados por pagar y otros pasivos		465,784	1,013,698
Intereses recibidos		965,628	965,031
Intereses pagados		(376,038)	(305,682)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		-	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y saldo al final del año		-	-

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

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 3816

1. Información general

Leasing de Panamá, S.A. (la Empresa) es una compañía constituida el 20 de julio de 1990, bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada al arrendamiento financiero de bienes muebles. La Empresa se dedica principalmente al arrendamiento de bienes muebles con plazos promedio que oscilan entre 36 a 84 meses.

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

Leasing de Panamá, S.A., es una subsidiaria 100% poseída por Banco Delta, S.A. (BMF) entidad que a su vez es poseída totalmente por Grupo Financiero Bandelta, S.A. quienes ejercen influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de la Empresa y reflejan intereses comunes.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

- *Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010)* - Efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.

- *Enmiendas a la NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros*: Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.

- *Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010)* - Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- *NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009)* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010)* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *CINIIF 13 - Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010)* -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *CINIIF 14 - NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

2.2 *Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

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

Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros de la Empresa para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros de la Empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

La NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 – Acuerdos conjuntos: reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades: es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 – Mediciones al Valor Razonable: establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Estas cuatro normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

- *Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

  Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- *NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

3.2 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Empresa son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.3 Activo financiero

El activo financiero que mantiene la Empresa está clasificado como préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Préstamos

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

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

Baja de activo financiero

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

3.4 Instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

3.5 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

3.6 Ingresos por comisiones

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

3.7 Deterioro de activos financieros

Préstamos

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

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que no hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal.

El período estimado entre una pérdida y su identificación está determinado por la administración. En general, los períodos utilizados varían entre tres (3) meses y seis (6) meses; en casos excepcionales, los períodos más largos están garantizados.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

Al calcular las pérdidas estimadas, la Empresa considera, entre otros, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado la Empresa en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

3.8 Mobiliario y equipo

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

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

	Vida Útil	**% de depreciación**
Mobiliario y equipo	3-10 años	10% - 33%

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

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

3.9 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor estimado de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de las propiedades adjudicadas, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación.

3.10 Seguros por pagar

Los automóviles financiados por la Empresa son asegurados por el período del contrato que oscila entre treinta y seis (36) y ochenta y cuatro (84) meses. Además, dependiendo del tipo de préstamo, se solicita a los prestatarios la consecución de seguros de incapacidad, desempleo, vida e incendio. Aquellas primas incluidas en el contrato son

consideradas en la cantidad nominal de los documentos por cobrar y las primas vencidas correspondientes son pagadas a las compañías de seguros.

3.11 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando la Empresa actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el precio de ejercicio de la opción de compra se registra como una financiación prestada a terceros por el importe de la inversión neta de la Empresa en los arrendamientos.

Cuando la Empresa actúa como arrendatario se presenta el costo de los activos arrendados en el estado de situación financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, mobiliario y equipo.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros que surgen de estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al estado de resultados de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

3.12 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador. Cuando la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado de resultados.

3.13 Utilidad neta por acción

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

3.14 Impuesto sobre la renta

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

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivo de la administración del riesgo financiero

Las actividades de la Empresa 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 de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa.

Las políticas de administración de riesgo de la Empresa 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. La Empresa regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado 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

La Administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgos bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia de Riesgos identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Empresa 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, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo. Para tal efecto, la Junta Directiva ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Empresa.

Estos comités son los siguientes:

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

a. Préstamos

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

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

i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación que toman en consideración los niveles de morosidad de la contraparte. Adicionalmente, la Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes de forma colectiva, utilizando herramientas que han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis estadístico con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal.

iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la

clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

La Empresa administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos.

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

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

Algunas otras medidas de control y mitigación especificas se describen a continuación:

a. Garantía

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

- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventarios, mobiliarios y equipos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo son generalmente garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, la Empresa gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos, están determinados por la naturaleza del instrumento.

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al periodo terminado el 31 de marzo de 2013 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

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

	Exposición Máxima	
	Mar-13	**Jun-12**
Préstamos:		
Leasing	11,504,046	10,587,187
Más comisiones a terceros por amortizar	200,713	139,337
Reserva para posibles préstamos incobrables	(98,165)	(54,532)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(204,277)	(175,628)
Total de la exposición máxima	11,402,317	10,496,364

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

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

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

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

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos cuando no se recibe el pago periódico acordado al servicio de la deuda dentro de un período de 30 días después de la fecha acordada, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado.

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.
- *Reservas por deterioro* - La Empresa ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

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

La Administración confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para la Empresa como resultado de la cartera de préstamos y los adelantos y los valores de deuda basados en lo siguiente:

- El 13% de los préstamos corporativos al 31 de marzo de 2013 (Jun-12: 41%) son categorizados como el mayor grupo del sistema de clasificación interna que están considerados los préstamos a micro y pequeños empresarios.

La tabla a continuación detalla la cartera de préstamo de la Empresa que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación según la metodología interna:

	Mar-13	Jun-12
Deteriorados		
Grado 4: Dudoso	53,407	29,488
Grado 5: Irrecuperable	14,608	17,883
Monto bruto	68,015	47,371
Provisión específica	(6,344)	(54,160)
Valor en libros	61,671	(6,789)
Morosos sin deterioro		
Grado 2: Mención especial	49,573	19,597
Grado 3: Sub-normal	8,469	-
Monto bruto	58,042	19,597
Provisión específica	(202)	(372)
Valor en libros	57,840	19,225
No morosos sin deterioro		
Grado 1 : Normal	11,377,989	10,520,219
Provisión específica	-	-
Valor en libros	11,377,989	10,520,219
Total en préstamos neto de provisiones específicas	11,497,500	10,532,655
Provisión genérica	(91,619)	-
Intereses, comisiones y seguros no ganadas	(204,277)	(175,628)
Comisiones externas por amortizar	200,713	139,337
Préstamos neto	11,402,317	10,496,364

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

Miranda N. Morales R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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

	Préstamos	
	Mar-13	Jun-12
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	68,015	47,371
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	58,042	19,597
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	11,377,989	10,520,219
Total	11,504,046	10,587,187

Préstamos restructurados

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.1,473 (Jun-12: B/.2,745).

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas a terceros por amortizar	Total
Mar-13								
Activo financiero:								
Prestamos, neto	609,090	655,814	1,272,049	7,817,973	1,119,834	29,286	(101,729)	11,402,317
Pasivo financiero:								
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	7,134,066	-	-	7,134,066
Total gap de interés	609,090	655,814	1,272,049	7,817,973	(6,014,232)	29,286	(101,729)	4,268,251
Jun-12								
Activo financiero:								
Préstamos, neto	536,791	597,964	1,197,189	7,099,227	1,130,846	25,170	(90,823)	10,496,364
Pasivo financiero:								
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	7,191,870	-	-	7,191,870
Total gap de interés	536,791	597,964	1,197,189	7,099,227	(6,061,024)	25,170	(90,823)	3,304,494

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

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

4.5 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones para pagar los compromisos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

La administración del riesgo de liquidez de la Empresa es monitoreada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) e Inversiones, incluye:

- El suministro de efectivo diario, administrado monitoreando los futuros flujos de efectivos, para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen. La Empresa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;

- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y

- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

Enfoque de financiación

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

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo

similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Empresa.

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento / Vencidos	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Mar-13								
Activos financieros:								
Préstamos, neto	609,090	655,814	1,272,049	7,817,973	1,119,834	29,286	(101,729)	11,402,317
Pasivo financiero:								
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	-	7,134,066	-	7,134,066
Margen de liquidez neta	609,090	655,814	1,272,049	7,817,973	1,119,834	7,163,352	(101,729)	18,536,383
Jun-12								
Activos financieros:								
Préstamos, neto	536,791	597,964	1,197,189	7,099,227	1,130,846	25,170	(90,823)	10,496,364
Pasivo financiero:								
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	-	7,191,870	-	7,191,870
Margen de liquidez neta	536,791	597,964	1,197,189	7,099,227	1,130,846	7,217,040	(90,823)	17,688,234

A continuación se resume la tasa promedio de interés para instrumentos financieros monetarios al 31 de marzo:

	Mar-13	Jun-12
Activo:		
Préstamos	11.10%	11.35%

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

Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

La Empresa como garante de compromisos de Banco Delta, S.A. (BMF) se ha comprometido al no pago de dividendos ni retiros del accionista, sin el previo consentimiento de los bancos acreedores mientras existan saldos pendientes de pago sobre las líneas de crédito.

4.6 Riesgo operacional

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

Las estrategias implementadas por la Empresa para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización.
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan.
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional.
- Entrenamientos periódicos al personal de la Empresa.
- Registros de eventos de impacto que deben ser atendidos por el Comité.

4.7 Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Empresa se resumen a continuación:

	Mar-13		Jun-12	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Préstamos, neto	11,402,317	10,056,296	10,496,364	9,354,744

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Directores y personal clave de la administración		Compañías relacionadas	
	Mar-13	Jun-12	Mar-13	Jun-12
Saldos entre partes relacionadas:				
Activos:				
Préstamos	152,890	95,003	84,459	120,049
Pasivos:				
Cuentas por pagar - Banco Delta, S.A (BMF)	-	-	7,134,066	7,191,870

	Marzo		Marzo	
Transacciones entre partes relacionadas:	2013	2012	2013	2012
Ingresos:				
Intereses devengados	9,992	6,162	5,251	5,382
Gastos:				
Intereses pagados	-	-	375,114	-

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de marzo de 2013 ascendieron a B/.84,459 (Jun-12: B/.120,049), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimiento varios hasta el año 2016.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de marzo de 2013 ascendieron a B/.152,890 (Jun-12: B/.95,003), a una tasa de interés de 9% a 9.50%; con vencimientos varios hasta el año 2019.

Las cuentas por pagar a Banco Delta, S.A. (BMF) no tienen vencimiento y devengan una tasa de interés de 7%.

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

7. Préstamos

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

	Mar-13	Jun-12
Sector interno:		
Agricultura	448,337	509,873
Ganadería	38,850	38.727
Pesca	17,201	20,911
Comercio	124,401	162,085
Industria	218,950	315,707
Construcción	518,567	481,676
Servicios	166,882	221,939
Personales	5,060,666	3,985,647
Empresas financieras	16,428	20,243
Microfinanzas	4,893,764	4,830,379
Sub-total de la cartera	11,504,046	10,587,187
Comisiones a terceros por amortizar	200,713	139,337
Provisión para posibles préstamos incobrables	(98,165)	(54,532)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(204,277)	(175,628)
Total de préstamos por cobrar, neto	11,402,317	10,496,364

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

Los movimientos de la reserva para protección de cartera se resumen a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Saldo inicial del año	54,532	45,348
Provisión cargada a gastos	104,470	278,698
Préstamos castigados durante el periodo	(60,837)	(269,514)
Saldo al final del periodo	98,165	54,532

El perfil de vencimiento de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	3,691,069	3,392,744
De 1 a 5 años	11,043,568	10,178,215
Total de pagos mínimos	14,734,637	13,570,959
Menos: ingresos no devengados	(3,230,591)	(2,983,772)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,504,046	10,587,187

La tasa de interés inherente es pagada en la fecha del contrato durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el periodo terminado el 31 de marzo, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.10% (Jun-12: 11.35%).

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

8. Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta, se presentan a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Bienes inmuebles	81,229	81,229
Bienes muebles	47,477	57,757
Menos:		
Reserva de bienes adjudicados	(52,799)	(24,369)
Total	75,907	114,617

9. Gastos acumulados y otros pasivos

El detalle de gastos acumulados y otros pasivos se resume a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Agencias por pagar	786,782	444,238
Gastos acumulados por pagar y otros	481,726	196,369
Depósitos de garantía recibidos	61,682	62,565
Total	1,330,190	703,172

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

10. Patrimonio

Leasing de Panamá, S.A. mantiene un capital autorizado de 8,000 acciones comunes sin valor nominal de las cuales se han emitido 2,671 acciones.

El cálculo de la ganancia o pérdida neta por acción al 31 de marzo se presenta a continuación:

	Mar-13	Jun-12
Ganancia (pérdida) neta	142,971	(50,937)
Número promedio ponderado de acciones	2,671	2,671
Ganancia (pérdida) neta por acción	54	(19)

11. Gastos de personal y otros gastos

El detalle de los gastos de personal y otros gastos para los periodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012 respectivamente, se presentan a continuación:

	Marzo	
	2013	2012
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	-	234,592
Impuestos	27,156	39,488
Seguros	1,590	1,178
Comunicaciones	-	3,912
Papelería y útiles de oficina	-	950
Otros gastos	436	725
Total	29,181	280,845

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

12. 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 2012, 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, S. A.

La provisión para el gasto de impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 31 de marzo, es el siguiente:

	Marzo	
	2013	**2012**
Impuesto sobre la renta diferido	(341,668)	(28,167)

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado de situación financiera, la cual se detallan a continuación:

	Provisión para posibles préstamos incobrables	**Arrastre de pérdidas**	**Arrendamiento**	**Total**
Saldo al 30 de junio de 2011	13,604	-	(157,572)	(143,968)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	2,756	-	(84,251)	(81,495)
Saldo al 30 de junio de 2012	16,360	-	(241,823)	(225,463)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el periodo	9,675	-	(242,300)	(232,625)
Saldo al 31 de marzo de 2013	26,035	-	(484,123)	(458,088)

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

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos diferidos para propósitos del estado de situación financiera:

	Mar-13	Jun-13
Activo por impuesto diferido	26,035	16,360
Pasivo por impuesto diferido	(484,123)	(241,823)
Total	(458,088)	(225,463)

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales Activo/Pasivo 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 de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 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 puntos sesenta y siete por ciento (4.67%).

Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013, la Empresa no generó renta gravable.

* * * * * *

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

V. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 31 de marzo de 2013, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. (BMF), emitida por el fiduciario.

HSBC

HSBC Investment Corporation (Panama), S.A.
PLAZA HSBC
Calle 47 y Aquilino de la Guardia
Piso No. 5

T. 507 2068475
F. 507 2068481

www.hsbc.com.pa

CERTIFICACION

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A., autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia FID 3-93 de 26 de octubre de 1993, en su calidad de agente fiduciario certifica:

1. Que, el 15 de junio de 2006, BANCO DELTA, S.A. (BMF), GRUPO FINANCIERO DELTA, CORP., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de US$20,000,000.00.

2. Que, dicha Emisión fue autorizada por la COMISION NACIONAL DE VALORES mediante Resolución No. CNV 140-06 del 19 de junio de 2006.

3. Que, mantiene en administración los Fondos de Fideicomiso cumpliendo con los requisitos exigidos en el contrato suscrito entre El Emisor y nosotros como respaldo de la Emisión antes mencionada.

4. Que, al 31 de marzo de 2013 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$4,000,000.00 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Bonos Emitidos y en Circulacion	$	4,000,000.00
		x 140%
Garantía Requerida en Pagarés		5,600,000.00
Pagarés de Préstamos Cedidos		5,896,229.49
Excedente en Garantía	$	296,229.49

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 30 de abril de 2013.

Dayra Santana
Firma Autorizada

Vicente Gutiérrez
Firma Autorizada

MMG BANK

MMG BANK CORPORATION
MMG Tower, Piso 11, Calle 53 E
Urbanización Marbella
Tel.: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
Apartado 0832-02453
World Trade Center
Republica de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN

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

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la Comisión Nacional de Valores, actual 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 Marzo de 2013 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 25 de abril de 2013.

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Ing. Jorge Morgan
Firma Autorizada

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

VI. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Por este medio identificamos que el medio por el cual Banco Delta S.A. (BMF) 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 mayo de 2013.

MILANTIA N. MENDIETA

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO DELTA, S.A. (BMF)

Los estados financieros interinos consolidados de Banco Delta y Subsidiarias, al 31 de marzo de 2013, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2013, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Milantia N. Mendieta
CPA No. 9816

17 de Mayo de 2013
Panamá, Republica de Panamá