REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	:	173-10 de 19-mayo-10 (Bonos Corporativos) 172-10 de 19-mayo-10 (Valores Negociables)
Teléfono y fax del Emisor	:	340-0000; 340-0019
Dirección del Emisor	:	Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico del Emisor	:	jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco Delta, S.A. (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 30 de septiembre de 2013, Banco Delta completa el primer trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2013.

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 30 de septiembre al 30 de junio de 2013 (cierre fiscal previo):

	sep-13	jun-13
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	19%	21%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	39%	42%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	32%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	26%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	12%	14%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	98%	95%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	63%

A septiembre de 2013, el total de activos es de $187 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a $121 millones y representa 65% 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 26% del total de activos.

El total de pasivos del banco es de $163 millones. Los pasivos financieros ascienden a $151 millones, de los que $124 millones u 82% corresponde a depósitos recibidos, $21

millones ó 14% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $6 millones ó 4% a financiamientos recibidos, incluyendo $750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A septiembre de 2013, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 39%, mientras que los activos líquidos representan 32% del total de depósitos más obligaciones.

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

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y a mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta 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 30 de septiembre de 2013, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta reflejan un Patrimonio Neto de $24 millones, con un crecimiento trimestral de $547 mil ó 2.3%.

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 30 de septiembre de 2013 (primer trimestre del período fiscal 2013-14), Banco Delta reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de $727 mil.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	sep-13	jun-12	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	6,512,466	5,675,387	837,079	15%
Gasto de Intereses y Comisiones	2,324,126	1,920,971	403,155	21%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**4,188,340**	**3,754,416**	**433,924**	**12%**
Margen Financiero antes de Provisiones	64%	66%	-2%	

Al 30 de septiembre de 2013, Banco Delta reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por $6.5 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $2.3 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por $4.2 millones ó 64%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de $837 mil ó 15%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 66% a 64%.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	sep-13	sep-12	Diferencia	Variación
Préstamos	6,177,312	5,376,549	800,763	15%
Depósitos en Bancos	27,729	22,501	5,228	23%
Inversiones en Valores	294,106	250,647	43,459	17%
Comisiones Ganadas	13,319	25,690	(12,371)	-48%
Total	**6,512,466**	**5,675,387**	**837,079**	**15%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	125,956,410	108,319,086	17,637,325	16%
Depósitos bancarios	22,932,649	21,565,296	1,367,354	6%
Inversiones	28,321,413	22,211,941	6,109,472	28%
Total	**177,210,472**	**152,096,322**	**25,114,150**	**17%**

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de $837 millones ó 15%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos, Depósitos en Bancos e Inversiones en Valores, crecieron en $801 mil ó 15%, $5.2 mil ó 23% y $43 mil ó 17%, respectivamente; mientras que las comisiones ganadas disminuyeron en $12 mil ó 48%.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	sep-13	sep-12	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	367,998	377,082	(9,084)	-2%
Financiamientos Recibidos	80,753	71,353	9,400	13%
Depósitos	1,611,946	1,341,594	270,352	20%
Comisiones	263,429	130,942	132,487	101%
Total	**2,324,126**	**1,920,971**	**403,155**	**21%**
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,790,627	21,142,436	648,191	3%
Financiamientos Recibidos	5,044,803	3,769,162	1,275,641	34%
Deuda Subordinada	750,000	750,000	-	-
Depósitos	122,846,210	103,036,824	19,809,386	19%
Total	**150,431,639**	**128,698,422**	**21,733,218**	**17%**

Con respecto al año fiscal previo, el Gasto de Intereses y Comisiones presenta un aumento de $403 mil ó 21%, producto de un aumento por $22 millones ó 17% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado neto de un crecimiento de $20 millones en Depósitos recibidos y de $2 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de septiembre de 2013, fue de $545 mil, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $3.3 millones ó 2.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva cubre 2.5 veces la Cartera de Crédito a más de 90 días y 1.1 veces 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 30 de septiembre de 2013, el Emisor realizó pagos de intereses, correspondientes a sus emisiones de Bonos Corporativos, autorizadas mediante Resolución No. CNV 173-10 de 10 de mayo de 2010.

Adicionalmente, efectivo al 15 de julio de 2013, el Emisor redimió anticipadamente el saldo insoluto de la serie B de dicha emisión de Bonos Corporativos.

Al 30 de septiembre de 2013, el total de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. (BMF), emitidos y en circulación, asciende a $18,319,000.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisión de Valores Comerciales Negociables autorizada mediante Resolución No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo asciende a $2,684,000, al 30 de septiembre de 2013.

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 30 de septiembre de 2013 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2013-14	AÑO FISCAL 2012-13		
	TRIMESTRE Sep/13	TRIMESTRE Jun/13	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12
Ingresos por intereses y comisiones	6,512,466	6,361,947	5,959,700	6,063,218
Gastos por intereses y comisiones	2,324,126	2,361,923	2,159,468	2,072,893
Gastos de Operación	3,853,910	3,646,327	3,402,231	3,771,883
Utilidad o Pérdida Neta	536,658	603,270	702,422	228,863
Acciones emitidas y en circulación	86,954	86,110	80,217	80,217
Utilidad o Pérdida por Acción	6.17	24.45	18.72	9.97
Utilidad o Pérdida Neta del período	536,658	2,105,167	1,501,897	799,475
Acciones promedio del período	86,954	86,110	80,217	80,217

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Sep/13	TRIMESTRE Jun/13	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12
Préstamos, neto	120,596,160	116,571,192	111,270,348	107,583,125
Activos Totales	186,706,012	185,226,604	177,638,975	169,360,263
Depósitos Totales	123,608,419	122,084,324	115,232,951	109,128,527
Pasivos Totales	162,669,448	161,736,763	156,176,777	148,656,518
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	18,928,166	18,698,167	17,121,666	17,121,666
Operación y reservas	-	-	-	-
Patrimonio Total	24,036,564	23,489,841	21,462,198	20,703,745

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.13	0.13	0.12	0.12
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.77	6.89	7.28	7.18
Préstamos / Activos Totales	0.65	0.63	0.63	0.64
Gastos de Operación / Ingresos	0.56	0.29	0.54	0.58
Morosidad / Reservas	0.45	0.48	0.48	0.50
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 30 de septiembre de 2013.

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

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

Estados Financieros Consolidados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013.

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

Estados Financieros Consolidados Septiembre 2013

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 68

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

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

Activos	Notas	Sept-13	Jun-13
Efectivo y efectos de caja		1,391,276	817,225
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		4,047,590	3,492,126
A la vista extranjeros		1,101,769	871,870
A plazo locales		16,352,780	19,999,163
Total de depósitos en bancos		21,502,139	24,363,159
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	22,893,415	25,180,384
Valores disponibles para la venta	10,16	16,535,638	15,950,243
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	11,827,539	12,329,405
Préstamos - sector interno		128,045,269	123,867,551
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,259,058	2,009,962
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		3,262,968	3,083,556
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,445,199	6,222,765
Préstamos, neto	8,12,16	120,596,160	116,571,192
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	9,494,672	9,264,165
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	8		
Depósitos a plazo		12,015	25,222
Préstamos		1,165,365	1,145,959
Inversiones		317,738	300,897
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		279,111	425,101
Activo intangible	14	8,058	8,891
Impuesto sobre la renta diferido	24	847,978	847,978
Otros activos	8,15	2,728,323	3,177,167
Total de activos varios		5,358,588	5,931,215
Total de activos		186,706,012	185,226,604

Pasivos y patrimonio	Notas	Sept-13	Jun-13
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		440,394	671,049
De ahorros locales		22,892,971	24,139,938
De ahorros extranjeros		2,145,590	1,547,094
A plazo locales		93,535,001	92,321,864
A plazo extranjeros		3,594,300	2,404,300
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		1,000,163	1,000,079
Total de depósitos de clientes e interbancarios	8	123,608,419	122,084,324
Financiamientos recibidos	12,16	5,318,615	4,770,990
Bonos corporativos por pagar	17	18,271,867	19,204,864
Valores comerciales negociables	18	3,124,972	2,979,551
Deuda subordinada	19	750,000	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,951,584	1,802,029
Intereses acumulados por pagar	8	458,629	430,352
Impuesto sobre la renta diferido	24	478,665	478,668
Otros pasivos	20	8,706,697	9,235,985
Total de pasivos varios		11,595,575	11,947,034
Total de pasivos		162,669,448	161,736,763
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	18,928,166	18,698,167
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(126,343)	45,127
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		(258,482)	(210,017)
Utilidades no distribuidas		5,493,223	4,956,564
Total de patrimonio		24,036,564	23,489,841
Total de pasivos y patrimonio		186,706,012	185,226,604

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

Miranda 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 ganancias y pérdidas
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		6,177,312	5,376,549
Depósitos a plazo		27,729	22,501
Inversiones		294,106	250,647
Total de intereses ganados		6,499,147	5,649,697
Comisiones ganadas	22	13,319	25,690
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,512,466	5,675,387
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	8		
Depósitos		1,611,946	1,341,594
Financiamientos recibidos		80,753	71,353
Bonos y valores comerciales negociables		367,998	377,082
Gastos de comisiones	22	263,429	130,942
Total de gastos de intereses y comisiones		2,324,126	1,920,971
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		4,188,340	3,754,416
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(544,829)	(642,340)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		3,643,511	3,112,076
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		39,016	42,162
Servicios de administración de seguros	8	281,806	211,930
Otros ingresos (gastos), neto		71,613	146,856
Total de otros ingresos		392,435	400,948
Total de ingresos de operaciones, neto		4,035,946	3,513,024
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	1,840,998	1,541,464
Honorarios y servicios profesionales		93,055	71,958
Depreciación y amortización	13	354,623	277,265
Otros gastos	8, 23	1,020,405	886,063
Total de gastos generales y administrativos		3,309,081	2,776,750
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		726,865	736,274
Impuesto sobre la renta, neto	24	(190,207)	(165,662)
Utilidad neta		536,658	570,612
Utilidad neta por acción común:			
Básica	21	6.20	7.46

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

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

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta del año		536,658	570,612
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados		-	-
Cambio en valor razonable de valores disponibles para la venta		171,470	(147,435)
	10	171,470	(147,435)
Reserva de bienes adjudicados		(48,465)	(106,167)
Total de otras utilidades integrales		123,005	(253,602)
Total de utilidades integrales neta del año		659,663	317,010

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

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre 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 2012		17,121,666	(52,805)	(103,850)	2,851,397	19,816,408
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		-	-	-	570,612	570,612
Otras utilidades integrales	10	-	147,435	-	-	147,435
Reserva de bienes adjudicados		-	-	(106,167)	-	(106,167)
Total de utilidades integrales del año		-	147,435	(106,167)	570,612	611,880
Saldo al 30 de septiembre de 2012		17,121,666	94,630	(210,017)	3,422,009	20,428,288
Saldo al 30 de junio de 2013		18,698,167	45,127	(210,017)	4,956,564	23,489,841
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		-	-	-	536,658	536,658
Otras utilidades integrales	10		-	-	-	-
Reserva de bienes adjudicados		-	(171,470)	(48,465)	-	(219,935)
Total de utilidades integrales del año		-	(171,470)	(48,465)	536,658	316,723
Aporte a capital	21	230,000	-	-	-	230,000
Saldo al 30 de septiembre de 2013		18,928,166	(126,343)	(258,482)	5,493,223	24,036,564

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

Mildred N. Mendieta K.
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 el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		536,658	570,612
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	544,829	642,340
Depreciación y amortización	13	354,623	277,265
Amortización de prima en valores		(1,862)	37,003
Impuesto sobre la renta, neto	24	190,207	165,662
Ingresos por intereses		(6,499,147)	(5,649,697)
Gastos de intereses		2,060,697	1,790,029
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Disminución) en depósitos a plazo mayores a 90 días		1,188,847	500,600
Aumento en préstamos		(4,569,797)	(5,746,719)
Disminución (aumento) en activos varios		405,460	(294,381)
(Disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(879,126)	(2,280,468)
Aumento en depósitos a plazo		2,403,137	4,733,117
Aumento en depósitos interbancarios		84	202
(Disminución) en otros pasivos		(428,201)	(1,500,465)
Intereses recibidos		6,476,107	5,554,319
Intereses pagados		(2,032,420)	(1,788,934)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(249,904)	(2,989,516)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(500,000)	(251,216)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	1,000,007	540,806
Compra de valores disponibles para la venta	10	(3,081,865)	(1,321,578)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	2,325,000	1,575,000
Adquisición de propiedades y equipos	13	(824,248)	(1,354,332)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		242,839	997,866
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(838,267)	186,546
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en financiamientos recibidos		547,625	355,038
Producto (repago) de la emisión de valores comerciales y bonos		145,421	(689,012)
Producto de la redención de bonos		(932,997)	(108,296)
Producto del aumento de capital	21	230,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(9,951)	(442,270)
(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,098,122)	(3,245,240)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,669,914	20,414,510
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del trimestre	9	14,571,792	17,169,270

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 2.64% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.36% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

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

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% poseída por el 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 de Bancos, 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 adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

- *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 reclasificadas 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.

- *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.

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.

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 contables 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 consolidado de ganancias o pérdidas.

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.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera 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 de Bancos 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 obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco y sus subsidiarias 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 30 de junio 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.

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

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

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

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 disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

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 ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir 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 de Bancos 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 de Bancos, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

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

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

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

En adición, el Acuerdo 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 de Bancos podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, mobiliario, 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 ganancias o pérdidas.

3.12 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

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 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 30 de septiembre 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 ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.15 Seguros por pagar

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

3.16 Arrendamientos operativos

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

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

3.17 Beneficios a empleados

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

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

3.18 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.

3.19 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)
- 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) para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos 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 30 de septiembre 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	
	Sept-13	**Jun-13**
Depósitos en bancos	21,410,695	24,363,159
Préstamos:		
Corporativos	25,459,935	24,987,901
Microfinanzas	71,061,710	67,629,044
Leasing	11,990,220	11,965,645
Personales	16,759,936	15,790,859
Factoring	2,773,468	3,494,102
	128,045,269	123,867,551
Comisiones a terceros por amortizar	2,259,058	2,009,962
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,262,968)	(3,083,556)
Intereses y comisiones no ganadas	(6,445,199)	(6,222,765)
	(7,449,109)	(7,296,359)
Préstamos neto	120,596,160	116,571,192
Valores disponibles para la venta	16,535,638	15,950,243
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11,827,539	12,329,405
Total de la exposición máxima	170,370,032	169,213,999

Adicionalmente, al 30 de septiembre, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.18,873 (Jun-13: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.283,000 (Jun-13: B/.283,000).

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

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

- El 75% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (Jun-13: 75%).
- 72% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (Jun-13: 72%).

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

	Préstamos	Provisión específica	Préstamos neto
Sept-13			
Normal	125,054,584	-	125,054,584
Mención especial	920,943	43,156	877,787
Sub-normal	684,389	154,229	530,160
Dudoso	1,054,820	513,229	541,591
Irrecuperable	330,533	113,277	217,256
Total	128,045,269	823,891	127,221,378
Comisiones a terceros por amortizar			2,259,058
Provisión global			(2,439,077)
Comisiones cobradas por adelantado			(6,445,199)
Total			120,596,160
Jun-13			
Normal	121,213,452	-	121,213,452
Mención especial	708,560	42,426	666,134
Sub-normal	452,857	108,303	344,554
Dudoso	1,137,523	494,786	642,737
Irrecuperable	355,159	121,074	234,085
Total	123,867,551	766,589	123,100,962
Comisiones a terceros por amortizar			2,009,962
Provisión global			(2,316,967)
Comisiones cobradas por adelantado			(6,222,765)
Total			116,571,192

Milagria N. Mendieta
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:

	Sept-13	Jun-13
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	715,111	673,565
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	685,990	392,753
Depósitos en el propio banco	22,007	27,055
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	104,289,388	101,385,798
Bienes inmuebles	1,966,779	1,564,374
Depósitos en el propio banco	2,400,064	2,051,259
Total	110,079,339	106,094,804

Préstamos reestructurados

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

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.240,838 (Jun-13: B/.223,432).

	Sept-13	Jun-13
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	5,592	6,139
Industria	3,294	3,413
Construcción	2,952	8,202
Servicios	47,798	61,683
Personales	158,028	119,704
Leasing	512	1,051
Comercial	3,396	-
Microfinanzas	19,266	23,240
Total	240,838	223,432

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

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:

Sept-13	**Valores disponibles para la venta**	**Valores mantenidos hasta su vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	10,537,314	9,903,640	20,440,954
Sin grado de inversión	5,998,324	1,923,899	7,922,223
	16,535,638	11,827,539	28,363,177
Jun-13			
Con grado de inversión	9,936,912	10,404,345	20,341,257
Sin grado de inversión	6,013,331	1,925,060	7,938,391
	15,950,243	12,329,405	28,279,648

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de septiembre 2013, el total de la cartera con grado de inversión es de 72% (Jun-13: 72%).

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	-

Milautia 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:

	Sept-13		Jun-13	
	Préstamos	Inversiones	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:				
Corporativos	25,459,935	-	24,987,901	-
Microfinanzas	71,061,710	-	67,629,044	-
Consumo	16,759,936	-	15,790,859	-
Leasing	11,990,220	-	11,965,645	-
Factoring	2,773,468	-	3,494,101	-
Títulos y valores	-	28,363,177	-	28,279,648
	128,045,269	28,363,177	123,867,550	28,279,648
Concentración geográfica:				
Panamá	128,045,269	19,357,946	123,867,551	19,161,064
América Latina y el Caribe	-	4,635,805	-	4,898,186
Estados Unidos	-	1,171,809	-	1,270,866
Europa, Asia y Oceanía	-	3,197,617	-	2,949,532
	128,045,269	28,363,177	123,867,551	28,279,648

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

Milunia 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 nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento.

Sept-13	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,391,276	-	1,391,276
Depósitos en bancos	18,545,403	2,956,736	-	-	-	-	21,502,139
Préstamos por cobrar, neto	10,031,932	25,790,197	82,084,358	8,402,478	1,736,304	(7,449,109)	120,596,160
Valores disponibles para la venta	1,395,235	7,730,771	2,045,603	5,364,029	-	-	16,535,638
Valores hasta su vencimiento	-	1,994,624	8,648,927	1,183,988	-	-	11,827,539
Total de activos financieros	29,972,570	38,472,328	92,778,888	14,950,495	3,127,580	(7,449,109)	171,852,752
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	33,868,305	26,525,108	51,006,090	11,208,753	-	-	122,608,256
Depósitos interbancarios	1,000,163	-	-	-	-	-	1,000,163
Financiamientos recibidos	904,425	856,670	3,557,521	-	-	-	5,318,616
Bonos y valores comerciales	500,000	3,184,000	10,720,000	6,599,000	500,000	(106,161)	21,396,839
Deuda subordinada	-	750,000	-	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	36,272,893	31,315,778	65,283,611	17,807,753	500,000	(106,161)	151,073,874
Total gap de interés	(6,300,323)	7,156,550	27,495,277	(2,857,258)	2,627,580	(7,342,948)	20,778,878
Jun-13							
Total de activos financieros	32,096,794	34,102,507	89,362,479	15,026,053	6,739,750	(7,296,359)	170,031,224
Total de pasivos financieros	38,440,664	29,646,019	67,310,795	14,450,836	-	(58,585)	149,789,729
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.

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

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:

	Sept-13	Jun-13
Incremento de 100pb	(28,291)	(39,355)
Disminución de 100pb	28,291	39,355
Incremento de 200pb	(56,582)	(78,710)
Disminución de 200pb	56,582	78,710

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), 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.

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	Sept-13	Jun-13
Al cierre del 30 de septiembre	92%	96%
Promedio del período	93%	91%
Máximo del período	94%	100%
Mínimo del período	92%	85%

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Sept-13								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,391,276	-	-	-	-	-	-	1,391,276
Depósitos en bancos	18,545,403	2,956,736	-	-	-	-	-	21,502,139
Préstamos por cobrar, neto	10,031,932	8,791,951	16,998,246	82,084,358	8,402,477	1,736,305	(7,449,109)	120,596,160
Valores disponibles para la venta	1,395,235	2,499,500	5,231,271	2,045,603	5,364,029	-	-	16,535,638
Valores hasta su vencimiento	-	750,198	1,244,426	8,648,927	1,183,988	-	-	11,827,539
Total de activos financieros	31,363,846	14,998,385	23,473,943	92,778,888	14,950,494	1,736,305	(7,449,109)	171,852,752
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	33,868,305	7,671,805	18,853,303	51,006,090	11,208,753	-	-	122,608,256
Depósitos interbancarios	1,000,163	-	-	-	-	-	-	1,000,163
Financiamientos recibidos	251,532	316,079	725,952	4,025,053	-	-	-	5,318,616
Bonos y valores comerciales	500,000	2,494,000	690,000	10,720,000	6,599,000	500,000	(106,161)	21,396,839
Deuda subordinada	-	-	-	750,000	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	35,620,000	10,481,884	20,269,255	66,501,143	17,807,753	500,000	(106,161)	151,073,874
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	301,873	-	-	-	-	-	-	301,873
Margen de liquidez neta	(4,558,027)	4,516,501	3,204,688	26,277,745	(2,857,259)	1,236,305	(7,342,948)	20,477,005

Milania N. Menne
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-13								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	817,225	-	-	-	-	-	-	817,225
Depósitos en bancos	23,363,159	1,000,000	-	-	-	-	-	24,363,159
Préstamos por cobrar, neto	9,770,362	8,835,101	16,112,344	79,176,190	8,415,025	1,558,529	(7,296,359)	116,571,192
Valores disponibles para la venta	2,327,269	1,407,189	4,752,853	2,036,708	5,426,224	-	-	15,950,243
Valores hasta su vencimiento	1,000,000	-	1,995,020	8,149,581	1,184,804	-	-	12,329,405
Total de activos financieros	37,278,015	11,242,290	22,860,217	89,362,479	15,026,053	1,558,529	(7,296,359)	170,031,224
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,228,191	6,388,561	19,060,864	51,954,793	9,451,836	-	-	121,084,245
Depósitos interbancarios	1,000,079	-	-	-	-	-	-	1,000,079
Financiamientos recibidos	249,479	251,532	633,831	3,636,148	-	-	-	4,770,990
Bonos y valores comerciales	1,500,000	1,000,000	2,494,000	12,250,000	4,999,000	-	(58,585)	22,184,415
Deuda subordinada	-	-	-	662,500	87,500	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	36,977,749	7,640,093	22,188,695	68,503,441	14,538,336	-	(58,585)	149,789,729
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	18,873	-	-	-	-	283,000	-	301,873
Margen de liquidez neta	281,393	3,602,197	671,522	20,859,038	487,717	1,275,529	(7,237,774)	19,939,622

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

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

	Valor en libros	Flujo no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
Sep-2013						
Depósitos de clientes	122,608,256	138,667,890	66,327,411	23,963,913	35,142,958	13,233,608
Depósitos de bancos	1,000,163	1,000,163	1,000,163	-	-	-
Financiamientos	5,318,615	5,881,663	1,530,879	1,646,347	2,704,437	-
Bonos por pagar	18,271,867	23,065,811	2,148,078	3,032,141	10,845,824	7,039,768
Valores comerciales	3,124,972	2,727,835	2,727,835	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	1,069,119	170,001	248,264	650,854	-
Total de pasivos financieros	151,073,873	172,412,481	73,904,367	28,890,665	49,344,073	20,273,376
Jun-2013						
Depósitos de clientes	121,084,245	136,956,150	65,772,882	22,101,757	37,753,573	11,327,938
Depósitos de bancos	1,000,079	1,000,244	1,000,244	-	-	-
Financiamientos	4,770,990	5,252,173	1,339,296	1,438,254	2,474,623	-
Bonos por pagar	19,204,864	23,770,053	3,381,679	2,934,018	12,130,959	5,323,397
Valores comerciales	2,979,551	3,061,322	3,061,322	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	890,065	38,512	137,612	622,158	91,783
Total de pasivos financieros	149,789,729	170,930,007	74,593,935	26,611,641	52,981,313	16,743,118

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

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

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

	Sept-13	Jun-13
Activos:		
Depósitos en bancos	0.5%	0.5%
Préstamos	15.9%	15.6%
Valores disponibles para la venta	3.9%	4.0%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4.9%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.3%	5.3%
Financiamientos recibidos	4.4%	4.7%
Bonos corporativos	7.1%	7.2%
Valores comerciales negociables	4.7%	4.8%
Deuda subordinada	6.3%	5.0%

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) mide el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Comité de Riesgos mide el riesgo de crédito y el riesgo operacional.

Milantia 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 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 institución 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 de Bancos, 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 de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

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

La Superintendencia de Bancos 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 de Bancos al 30 de septiembre:

	Sept-13	Jun-13
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	18,928,166	18,698,166
Utilidades retenidas	5,493,223	4,956,564
Total pilar 1	24,421,389	23,654,730
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	440,000	590,000
Total pilar 2	440,000	590,000
Total capital regulatorio	24,861,389	24,244,730
Activo ponderado en base a riesgo	172,482,262	169,891,761
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.41%	14.27%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.16%	13.92%

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.

- *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.

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

- *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	
	Sept-13	Jun-13	Sept-13	Jun-13
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,502,139	24,363,159	21,502,139	24,363,159
Préstamos, neto	120,596,160	116,571,192	146,503,010	141,644,150
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11,827,539	12,329,405	11,845,721	12,345,721
Total de activos financieros	153,925,838	153,263,756	179,850,870	178,353,030
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	440,394	671,049	440,394	671,049
Depósitos de ahorros	25,038,561	25,687,032	25,719,335	26,331,313
Depósitos a plazo	97,129,301	94,726,164	104,709,877	101,775,117
Depósitos interbancarios	1,000,163	1,000,079	998,142	998,061
Financiamiento recibido	5,318,615	4,770,990	5,275,437	4,707,973
Bonos y valores comerciales negociables	21,396,839	22,184,415	20,555,306	22,621,265
Deuda subordinada	750,000	750,000	738,268	738,268
Total de pasivos financieros	151,073,873	149,789,729	158,436,759	157,843,046

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.

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

		Medición del valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Sept-13				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	16,535,638	3,758,681	8,635,951	4,141,006

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jun-13				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	15,950,243	2,370,907	11,111,774	2,467,562

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

	Sept-13	Jun-13
Saldo al inicio del año	2,467,562	4,175,000
Adquisiciones	2,247,805	2,467,562
Ventas y redenciones	(574,361)	(4,175,000)
Saldo al final del año	4,141,006	2,467,562

Milania N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9818

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 ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito 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 el estado consolidado de ganancias o pérdidas se encuentran los siguientes saldos y transacciones entre partes relacionadas:

Saldos entre partes relacionadas	**Sept-13**	**Junio-13**
Activos:		
Préstamos por cobrar, neto	663,411	511,795
Otros activos - cuentas por cobrar	11,386	445,373
Intereses acumulados por cobrar	1,443	1,713
Pasivos:		
Depósitos recibidos	141,573	1,108,770
Intereses acumulados por pagar	-	2,552

Transacciones entre partes relacionadas	**Septiembre**	
Ingresos y gastos:	**2013**	**2012**
Ingresos por intereses	11,386	15,167
Gastos de intereses	12,806	10,245
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	281,806	211,930

...a N. Mendieta R.
...dor Público Autorizado
No. 9816

Operaciones con directores y personal clave de la administración:

Saldos entre partes relacionadas	**Sept-13**	**Junio-13**
Activos:		
Préstamos por cobrar	162,156	204,462
Intereses acumulados por cobrar	994	276
Pasivos:		
Depósitos recibidos	401,671	622,253

Transacciones entre partes relacionadas

Ingresos y gastos:	**Septiembre**	
	2013	**2012**
Ingresos por intereses	4,658	4,841
Gastos de intereses	5,716	4,055
Otros gastos-dietas	47,854	34,250
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	140,128	126,290
Gastos de representación	64,595	56,375
Bonos	37,571	30,060
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	25,396	26,868
XIII mes y vacaciones	17,579	13,036
Prima de antigüedad e indemnización	4,622	3,513
Otros beneficios	3,180	3,798
Servicios médicos	2,241	2,025
Total	295,312	261,965

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

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2013 ascendieron a B/.468,088 (Jun-13: B/.511,795), 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 30 de septiembre de 2013 ascendieron a B/.382,326 (Jun-13: B/.204,462), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2019.

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (Jun-13: 22%).

9. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	Sept-13	Jun-13
Efectivo	740,134	511,145
Efectos de caja	651,142	306,080
Depósitos a la vista en bancos	5,149,359	4,363,996
Depósitos a plazo en bancos	16,352,780	19,999,163
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	22,893,415	25,180,384
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	8,321,623	9,510,470
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	14,571,792	15,669,914

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.13% (Jun-13: 0.33%).

Milantia N. Mendieta F.
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:

	Sept-13	Jun-13
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,758,681	3,870,907
Títulos de deuda privada - locales	10,543,545	9,824,938
Fondos de inversión	2,233,412	2,254,398
	16,535,638	15,950,243

Al 30 de septiembre del 2013, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre octubre de 2013 a mayo de 2057 (Jun-13: septiembre de 2013 a mayo de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3% y 7.92% (Jun-13: 3% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de septiembre de 2013 es de 4.018% (Jun-13: 3.971%).

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

	Sept-13	Jun-13
Saldo al inicio del año	15,950,243	10,099,114
Adiciones	3,081,865	13,482,809
Ventas y redenciones	(2,325,000)	(7,810,053)
Cambio en el valor razonable	(171,470)	178,373
Saldo al final del año	16,535,638	15,950,243

Al cierre de septiembre de 2013, no se realizaron ventas de valores.

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-13: B/.8,600,000). Véase Nota 16.

Milantia N. Mendieta R
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:

	Sept-13		Jun-13	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	5,246,551	5,758,444	5,247,679	5,257,194
Títulos de deuda privada - locales	6,580,988	6,087,277	7,081,726	7,088,527
	11,827,539	11,845,721	12,329,405	12,345,721

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

	Sept-13	Jun-13
Saldo al inicio del año	12,329,408	12,292,113
Adiciones	500,000	3,103,275
Redenciones y amortizaciones	(1,001,869)	(3,065,983)
Saldo al final del año	11,827,539	12,329,405

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (Jun-13: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre marzo de 2014 y marzo de 2023 (Jun-13: agosto de 2013 y marzo de 2023).

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-13: B/.8,600,000). Véase Nota 16.

Milantia N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

12. Préstamos

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

	Sept-13	Jun-13
Sector interno		
Agricultura	3,197,856	3,275,343
Ganadería	1,165,311	1,120,830
Pesca	474,182	443,397
Comercio	1,252,851	1,324,825
Industria	4,104,655	3,848,664
Construcción	4,125,519	4,169,444
Servicios	3,057,975	2,724,390
Personales	27,614,991	27,365,969
Leasing	11,990,220	11,965,645
Microfinanzas	71,061,710	67,629,044
Sub-total de la cartera	128,045,270	123,867,551
Comisiones a terceros por amortizar	2,259,058	2,009,962
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,262,968)	(3,083,556)
Intereses y comisiones no devengados, neto	(6,445,199)	(6,222,765)
Total de préstamos por cobrar, neto	120,596,161	116,571,192

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

Milantia N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Sept-13	Jun-13
Saldo al inicio del año	3,083,556	2,150,393
Provisión cargada a gastos	544,829	2,938,600
Préstamos castigados contra la reserva	(365,417)	(2,005,437)
Saldo al final del trimestre	3,262,968	3,083,556

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

	Sept-13	Jun-13
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,945,169	1,356,104
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	78,606	66,191
Reservados durante el trimestre	24,300	77,628
Eliminación de intereses durante el trimestre	(14,906)	(65,213)
Saldo al final del trimestre	88,000	78,606

Milanita 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:

	Sept-13	Jun-13
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,726,944	3,849,807
De 1 a 5 años	12,529,212	11,470,401
Total de pagos mínimos	15,256,156	15,320,208
Menos: ingresos no devengados	(3,265,936)	(3,354,563)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,990,220	11,965,645

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el trimestre terminado el 30 de septiembre, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (Jun-13: 11.7%).

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 30 de septiembre, 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
Sept-13						
Costo:						
Al inicio del año	11,482,019	3,354,503	2,287,114	1,026,336	4,251,324	562,742
Aumentos	647,589	-	250,160	23,332	170,183	203,914
Disminuciones	(242,839)	-	(135,326)	(13,251)	(90,644)	(3,618)
Al final del período	11,886,769	3,354,503	2,401,948	1,036,417	4,330,863	763,038
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,217,854)	(300,763)	(867,469)	(280,145)	(769,477)	-
Aumentos	(354,623)	(27,954)	(104,674)	(26,022)	(195,973)	-
Disminuciones	180,380	-	93,385	4,266	82,729	-
Al final del período	(2,392,097)	(328,717)	(878,758)	(301,901)	(882,721)	-
Valor neto	9,494,672	3,025,786	1,523,190	734,516	3,448,142	763,038
Jun-12						
Valor neto en libros	9,264,165	3,053,740	1,419,645	746,191	3,481,847	562,742

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

14. Activo intangible

El activo intangible por B/.8,058 (Jun-13: B/.8,891) 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.

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Sept-13	Jun-13
Cuentas por cobrar	1,296,113	2,006,244
Gastos pagados por anticipado	1,197,626	1,030,632
Otros	234,584	140,291
	2,728,323	3,177,167

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

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Sept-13	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	1,871,203
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,000,000	2,734,500
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	712,912
Total líneas de crédito rotativas	6,500,000	5,318,615
Líneas de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total	12,100,000	5,318,615

Milantia N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

Jun-13	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	1,999,012
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,000,000	2,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	771,978
Total líneas de crédito rotativas	6,500,000	4,770,990
Líneas de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total	12,100,000	4,770,990

Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses. La línea de crédito podrá ser solicitada a un plazo de pago de hasta 8 años.

Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses. La forma de pago será un año de gracia para amortización a capital y pago de ocho cuotas semestrales iguales a partir del vencimiento del primer semestre del segundo año, hasta cancelar totalmente el préstamo.

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. y Leasing de Panamá, S.A. La línea de crédito es pagadera mediante 48 abonos mensuales a capital e intereses, a partir de la fecha en que se cause el desembolso.

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. Esta facilidad crediticia fue cancelada durante el año terminado en junio de 2013.

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

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	Sept-13	Jun-13
Tasa de interés al final del período	4.99%	4.65%
Tasa de interés al promedio durante el período	4.93%	4.84%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del período	5,429,037	4,770,990
Monto promedio durante el período	5,166,300	4,178,931
Monto al final del período	5,318,529	4,770,990

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Sept-13		Jun-13	
	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Bonos emitidos:				
CNV No.173-10	18,319,000	-	19,249,000	-
Menos:				
Costo de emisión de deuda por amortizar	(47,133)	-	(44,136)	-
Total	18,271,867	-	19,204,864	-

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 devengaban una tasa de interés anual fija, que oscilaba entre 5.00% y 7.25% 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

Milania N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

bonos. Además, están garantizados por fianza de Leasing de Panamá, S.A. y respaldados por el crédito general del Banco, al 30 de junio de 2013, estos bonos fueron cancelados.

Emisión de bonos (Resolución CNV No.173-10 de mayo 2010)
Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.00% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco.

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables, al 30 de septiembre se describen a continuación:

	Sept-13	Jun-13
Emisión - CNV No.172-10	2,684,000	2,994,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	440,972	(14,449)
	3,124,972	2,979,551

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 de 3.50% y 3.75%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta, y tienen fecha de vencimiento de 30 días hasta 360 días (en múltiplos de 30 días, contados a partir de la fecha de emisión).

19. Deuda subordinada

Al 30 de septiembre de 2013, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.750,000, (Jun-13: 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.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Sept-13	Jun-13
Cuentas por pagar agencia de ventas	4,115,219	5,035,381
Gastos acumulados por pagar y otros	1,685,252	1,791,993
Seguros por pagar	548,821	398,692
Vacaciones y XIII mes por pagar	529,274	512,293
Cuentas comerciales	879,939	712,098
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Cuota obrero patronal	164,419	118,567
Otros contratos por pagar	60,477	36,968
Cuentas transitorias	545,566	363,923
Operaciones pendientes de liquidar	116,048	204,388
Total	8,706,697	9,235,985

21. Acciones comunes

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

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2013, se han recibido aportes de los accionistas por B/.230,000 (Jun-13: B/.1,576,501). Durante este período, se emitieron 844 (Jun-13: 5,893) acciones comunes, todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 86,771 (Jun13: 86,110).

El Acuerdo No.2-2003 del 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 30 de septiembre, el Banco está en cumplimiento con lo establecido en este Acuerdo.

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

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

	Sept-13	Sept-12
Utilidad neta del período	536,658	570,612
Número promedio ponderado de acciones	86,575	76,527
Utilidad neta por acción	6.20	7.46

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	Septiembre	
	2013	2012
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	7,871	11,942
Transferencias	2,240	8,273
Otras comisiones	3,208	5,475
	13,319	25,690
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	12,195	12,878
Otras comisiones	251,234	118,064
	263,429	130,942
Total comisiones netas	(250,110)	(105,252)

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

23. Gastos de salarios y otros gastos

El detalle de gastos de salarios y otros gastos terminados al 30 de septiembre, se presentan a continuación:

	2013	2012
Gastos de salario:		
Salarios y otras remuneraciones	1,298,691	1,130,825
Prestaciones laborales	179,939	142,730
Prima de antigüedad e indemnización	36,539	32,273
Otros	325,829	235,636
Total de gastos de salario	1,840,998	1,541,464
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	197,046	199,057
Comunicaciones	124,192	124,844
Impuestos	86,189	106,188
Alquileres	84,027	59,813
Viajes y transporte	83,992	75,844
Reparación y mantenimiento	70,075	40,917
Dietas	61,584	41,772
Agua y electricidad	42,541	39,354
Aseo y limpieza	35,111	27,391
Papelería y útiles de oficina	33,649	24,147
Costos de cobranzas y custodia	30,363	34,591
Cuotas y suscripciones	28,364	14,872
Seguros	17,692	16,772
Otros gastos	125,580	80,501
Total de otros gastos	1,020,405	886,063

Milantia N. Mendieta R.
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 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el período terminado el 30 de septiembre, es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta diferido		-
Impuesto sobre la renta corriente	(190,207)	(165,662)
Impuesto sobre la renta, neto	(190,207)	(165,662)

Milantia 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, 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 2012	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	255,256	(8,417)	246,839	(236,845)	(236,845)	9,994
Saldo al 30 de junio de 2013	847,978	-	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el trimestre	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2013	847,978	-	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310

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.

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%).

Por otra parte, 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.

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

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
Sept-13				
Ingresos por intereses	6,267,793	367,095	(135,741)	6,499,147
Comisiones ganadas	13,194	125	-	13,319
Gastos de intereses y comisiones	(2,323,801)	(136,066)	135,741	(2,595,608)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(539,838)	(4,991)	-	(544,829)
Otros ingresos	372,154	175,346	(155,065)	392,435
Ingreso por el método de participación	153,436	-	(153,436)	-
Gastos generales y administrativos	(3,274,272)	(189,874)	155,065	(3,309,081)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	668,666	211,635	(153,436)	726,865
Impuesto sobre la renta	(132,008)	(58,199)	-	(190,207)
Ganancia neta	536,658	153,436	(153,436)	536,658
Activos del segmento	186,333,884	16,547,066	(16,174,937)	186,706,012
Pasivos del segmento	162,038,838	9,380,205	(8,749,595)	162,669,448
Sept-12				
Ingresos por intereses	5,436,968	336,411	(123,682)	5,649,697
Comisiones ganadas	25,490	200	-	25,690
Gastos de intereses y comisiones	(1,920,971)	(123,682)	123,682	(1,920,971)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(582,428)	(59,912)	-	(642,340)
Otros ingresos	383,270	175,995	(158,317)	400,948
Ingreso por el método de participación	101,578	-	(101,578)	-
Gastos generales y administrativos	(2,737,124)	(197,943)	158,317	(2,776,750)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	706,783	131,069	(101,578)	736,274
Impuesto sobre la renta	(136,171)	(29,491)	-	(165,662)
Ganancia neta	570,612	101,578	(101,578)	570,612
Activos del segmento	160,356,925	15,476,771	(14,216,055)	161,617,641
Pasivos del segmento	139,718,620	8,598,505	(7,127,772)	141,189,353

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9016

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:

	Sept-13	Jun-13
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas	283,000	283,000
Total instrumentos fuera de balance	301,873	301,873

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

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

* * * * * *

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

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
30 de septiembre 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	1,391,276	-	-	-	-	-	1,391,276
Depósitos en bancos:							
A la vista locales	3,956,146	-	-	91,444	-	-	4,047,590
A la vista extranjeros	1,101,769	-	-	-	-	-	1,101,769
A plazo locales	16,352,780	-	-	-	-	-	16,352,780
Total de depósitos en bancos	21,410,695	-	-	91,444	-	-	21,502,139
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	22,801,972	-	-	91,444	-	-	22,893,415
Valores disponibles para la venta	16,535,638	-	-	-	-	-	16,535,638
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11,827,539	-	-	-	-	-	11,827,539
Inversiones en asociadas	7,271,907	-	-	-	-	(7,271,907)	-
Préstamos - sector interno	116,055,049	11,990,220	-	-	-	-	128,045,269
Más comisiones a terceros por amortizar	2,048,990	210,068	-	-	-	-	2,259,058
Menos:							-
Reserva para posibles préstamos incobrables	3,167,674	95,294	-	-	-	-	3,262,968
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,218,274	226,925	-	-	-	-	6,445,199
Préstamos, netos	108,718,091	11,878,069	-	-	-	-	120,596,160
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,896,132	-	-	3,114,707	483,833	-	9,494,672
Activos varios:							
Intereses acumulados por cobrar:							
Depósitos a plazo	12,015	-	-	-	-	-	12,015
Préstamos	1,096,771	68,594	-	-	-	-	1,165,365
Inversiones	317,738	-	-	-	-	-	317,738
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	145,239	85,498	48,374	-	-	-	279,111
Activo intangible	8,058		-	-	-	-	8,058
Impuesto sobre la renta diferido	822,303	25,675	-	-	-	-	847,978
Otros activos	10,880,481	342,685	-	391,793	16,394	(8,903,030)	2,728,323
Total de activos varios	13,282,605	522,452	48,374	391,793	16,394	(8,903,030)	5,358,588
Total de activos	186,333,884	12,400,521	48,374	3,597,944	500,227	(16,174,937)	186,706,012

Milania V. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

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
30 de septiembre 2013
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A. (BMF)	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Technologies Corp.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista locales	440,394	-	-	-	-	-	440,394
De ahorros locales	22,892,971	-	-	-	-	-	22,892,971
De ahorros extranjeros	2,145,590	-	-	-	-	-	2,145,590
A plazo locales	93,535,001	-	-	-	-	-	93,535,001
A plazo extranjeros	3,594,300	-	-	-	-	-	3,594,300
Depósitos interbancarios:							
A plazo locales	1,000,163	-	-	-	-	-	1,000,163
Total de depósitos de clientes interbancarios	123,608,419	-	-	-	-	-	123,608,419
Financiamientos recibidos	5,318,615	-	-	-	-	-	5,318,615
Bonos coorporativos por pagar	18,271,867	-	-	-	-	-	18,271,867
Valores comerciales negociables	3,124,972	-	-	-	-	-	3,124,972
Deuda subordinada	750,000	-	-	-	-	-	750,000
Pasivos varios:							
Cheques de gerencia y certificados	1,951,584	-	-	-	-	-	1,951,584
Intereses acumulados por pagar	458,629	-	-	-	-	-	458,629
Impuesto sobre la renta diferido	-	478,665	-	-	-	-	478,665
Otros pasivos	8,554,752	8,695,811	300	29,367	176,062	(8,749,595)	8,706,697
Total de pasivos varios	10,964,965	9,174,476	300	29,367	176,062	(8,749,595)	11,595,575
Total de pasivos	162,038,838	9,174,476	300	29,367	176,062	(8,749,595)	162,669,448
Patrimonio:							
Acciones comunes	18,928,166	500,000	241,873	3,550,241	318,543	(4,610,657)	18,928,166
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(126,343)	-	-	-	-	-	(126,343)
Reserva Patrimonial	-	(64,983)	(193,499)	-	-	-	(258,482)
Utilidades no distribuidas	5,493,223	2,791,027	(300)	18,336	5,622	(2,814,685)	5,493,223
Total de patrimonio	24,295,046	3,226,045	48,074	3,568,577	324,165	(7,425,342)	24,036,564
Total de pasivos y patrimonio	186,333,884	12,400,521	48,374	3,597,944	500,227	(16,174,937)	186,706,012

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

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 el trimestre terminado el 30 de septiembre 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	5,945,958	367,095	-	-	-	(135,741)	6,177,312
Depósitos a plazo	27,729	-	-	-	-	-	27,729
Inversiones	294,106	-	-	-	-	-	294,106
Total de intereses ganados	6,267,793	367,095	-	-	-	(135,741)	6,499,147
Comisiones ganadas	13,194	125	-	-	-	-	13,319
Total de ingresos por intereses y comisiones	6,280,987	367,220	-	-	-	(135,741)	6,512,466
Gastos de intereses y comisiones:							
Gastos de intereses sobre:							
Depósitos	1,611,946	-	-	-	-	-	1,611,946
Financiamiento recibidos	80,753	135,848	-	(107)	-	(135,741)	80,753
Bonos y valores comerciales negociables	367,998	-	-	-	-	-	367,998
Gastos de comisiones	263,104	325	-	-	-	-	263,429
Total gastos de intereses y comisiones	2,323,801	136,173	-	(107)	-	(135,741)	2,324,126
Ingreso neto intereses y comisiones, antes de provisión	3,957,186	231,047	-	107	-	-	4,188,340
Provisión para posibles préstamos incobrables	(539,838)	(4,991)	-	-	-	-	(544,829)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	3,417,348	226,056	-	107	-	-	3,643,511
Otros ingresos:							
Cancelación anticipada y venta de equipo	18,735	20,281	-	-	-	-	39,016
Servicios de administración de seguros	281,806	-	-	-	-	-	281,806
Ganancia en venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Otros	71,613		-	103,220	51,845	(155,065)	71,613
Total de otros ingresos	372,154	20,281	-	103,220	51,845	(155,065)	392,435
Ingreso por el método de participación	153,436	-	-	-	-	(153,436)	-
Total de ingresos de operaciones, neto	3,942,938	246,337	-	103,327	51,845	(308,501)	4,035,946
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y beneficios a empleados	1,805,702	-	-	35,296	-	-	1,840,998
Honorarios y servicios profesionales	215,474	32,646	-	-	-	155,065	93,055
Depreciación y amortización	254,842	-	-	67,924	31,857	-	354,623
Otros gastos	998,254	7,243			14,908	-	1,020,405
Total de gastos generales y administrativos	3,274,272	39,889	-	103,220	46,765	155,065	3,309,081
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	668,666	206,448	-	107	5,080	(153,436)	726,865
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	(132,008)	(56,773)	-	(29)	(1,397)	-	(190,207)
Utilidad neta	536,658	149,675	-	78	3,683	(153,436)	536,658
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	4,956,565	2,641,352	(300)	18,258	1,939	(2,661,249)	4,956,565
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del trimestre	5,493,223	2,791,027	(300)	18,336	5,622	(2,814,685)	5,493,223

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

IV. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 30 de septiembre de 2013, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. (BMF), emitida por el fiduciario.

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
República de Panamá
www.mmgbank.com

CERTIFICACIÓN

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

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la 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 30 de Septiembre 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 14 de octubre de 2013.

MMG BANK CORPORATION, a título fiduciario.

Ing. Jorge Morgan
Firma Autorizada

Marielena García Maritano
Firma Autorizada

V. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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

MILANTIA N. MENDIETA
Contador Público Autorizado
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO DELTA y SUBSIDIARIAS.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco Delta y subsidiarias, al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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

16 de Noviembre de 2013
Panamá, Republica de Panamá

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

Estado consolidado de resultados
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	I Trimestre 2013	I Trimestre 2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		6,177,312	5,376,549
Depósitos a plazo		27,729	22,501
Inversiones		294,106	250,647
Total de intereses ganados		6,499,147	5,649,697
Comisiones ganadas	22	13,319	25,690
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,512,466	5,675,387
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	8		
Depósitos		1,611,946	1,341,594
Financiamientos recibidos		80,753	71,353
Bonos y valores comerciales negociables		367,998	377,082
Gastos de comisiones	22	263,429	130,942
Total de gastos de intereses y comisiones		2,324,126	1,920,971
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		4,188,340	3,754,416
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(544,829)	(642,340)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		3,643,511	3,112,076
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		39,016	42,162
Servicios de administración de seguros	8	281,806	211,930
Otros ingresos (gastos), neto		71,613	146,856
Total de otros ingresos		392,435	400,948
Total de ingresos de operaciones, neto		4,035,946	3,513,024
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	1,840,998	1,541,464
Honorarios y servicios profesionales		93,055	71,958
Depreciación y amortización	13	354,623	277,265
Otros gastos	8, 23	1,020,405	886,063
Total de gastos generales y administrativos		3,309,081	2,776,750
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		726,865	736,274
Impuesto sobre la renta, neto	24	(190,207)	(165,662)
Utilidad neta		536,658	570,612

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

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