#### REPÚBLICA DE PANAMÁ

#### SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Υ

#### **BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**

#### INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

#### TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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)

# 📤 Grupo Bandelta Holding Corp.

Razón Social del Emisor :GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Valores que ha registrado : Acciones Comunes

Acciones Preferidas

Resoluciones de CNV : Acciones Comunes CNV-111-08 del 30-04-08

Acciones Preferidas CNV-105-09 del 20-04-09

Teléfono y fax del Emisor :Teléfono: 340-0000 Fax: 340-0019

Dirección del Emisor : Vía España y Calle Elvira Méndez,

Torre Delta, Planta Baja

Correo Electrónico del Emisor : ¡lavergne@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

Grupo Bandelta Holding Corp. (GBHC) es tenedora del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Overseas Americas Reinsurance, Ltd. y de Grupo Financiero Bandelta, S.A.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. se dedica a la actividad de reaseguro, específicamente, de seguros de vida de los clientes de Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S.A. Grupo Financiero Bandelta, S.A. es tenedora del 97.3% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF).

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.

Al 30 de junio 2013, el Emisor cierra el periodo fiscal iniciado el 1° de julio de 2012.

#### A. LIQUIDEZ

GBHC 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. Concurrentemente, GBHC 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 GBHC, al 30 de junio de 2013 y 30 de junio 2012 (cierre fiscal previo):

	jun-13	jun-12
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	21%	24%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	42%	43%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	34%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	28%	27%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	14%	15%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	95%	98%
Préstamos, netos / Total de Activos	63%	62%

A junio de 2013, el total de activos es de \$186 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$117 millones y representa 63% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, lo cual asciende a \$52 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de \$162 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$150 millones, de los que \$122 millones u 81% corresponden a Depósitos, \$22 millones ó 15% 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 junio de 2013, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 42%, mientras que los activos líquidos representan 34% del total de depósitos más obligaciones.

Complementariamente, a través de Banco Delta, GBHC 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 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**

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, 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 junio de 2013, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$24 millones, con un crecimiento \$4 millones ó 20%, en comparación al cierre fiscal previo (junio de 2012).

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

#### C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2013, GBHC reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$3.4 millones.

#### Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	jun-13	jun-12	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	24,060,466	19,786,201	4,274,265	22%
Gasto de Intereses y Comisiones	8,595,784	7,268,082	1,327,702	18%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	15,464,682	12,518,119	2,946,563	24%
Margen Financiero antes de Provisiones	64%	63%	1%	

Acumulado al 30 de junio de 2013, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$24.1 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$8.6 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$15.5 millones ó 64%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2.9 millones ó 24%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 63% a 64%, por efecto de un incremento proporcionalmente mayor de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en rendimientos.

#### Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-13	jun-12	Diferencia	Variación
Préstamos	22,817,956	18,609,914	4,208,042	23%
Depósitos en Bancos	127,900	54,009	73,891	137%
Inversiones en Valores	1,052,459	1,000,230	52,229	5%
Comisiones Ganadas	61,937	120,938	(59,001)	-49%
Total	24,060,252	19,785,091	4,275,161	22%
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	114,676,477	95,455,687	19,220,790	20%
Depósitos bancarios	23,921,353	22,628,516	1,292,837	6%
Inversiones	25,335,438	19,584,945	5,750,493	29%
Total	163,933,267	137,669,147	26,264,120	19%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de \$4.3 millones ó 22%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos, Depósitos en Bancos e Inversiones en Valores, crecieron en \$4.2 millones ó 23%, \$74 mil ó 137%

y \$52 mil ó 5%, respectivamente; mientras que las comisiones ganadas disminuyeron en \$59 mil ó 49%.

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

#### Gasto de Intereses

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-13	jun-12	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,559,157	1,508,920	50,237	3%
Financiamientos Recibidos	304,149	307,554	(3,405)	-1%
Depósitos	5,789,832	4,951,001	838,831	17%
Comisiones	942,646	500,607	442,039	88%
Total	8,595,784	7,268,082	1,327,702	18%
Pasivos con Intereses promodio				
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,862,753	21,426,463	436,290	2%
	21,862,753 4,181,317	21,426,463 3,489,816	436,290 691,501	2% 20%
Bonos y Valores Comerciales Negociables	, ,		•	
Bonos y Valores Comerciales Negociables Financiamientos Recibidos	4,181,317	3,489,816	•	
Financiamientos Recibidos Deuda Subordinada	4,181,317 750,000	3,489,816 750,000	691,501	20% -

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$1.3 millones ó 18%, producto de un aumento por \$20.5 millones ó 17% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado de un crecimiento de \$19 millones en depósitos recibidos y \$1.1 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

El costo promedio de los pasivos financieros refleja una variación de menos de 1%.

#### Provisión para Posibles Préstamos Incobrables

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de junio de 2013, fue de \$2.9 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$3.1 millones ó 2.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva cubre 210% la Cartera de Crédito a más de 90 días y 109% la Cartera de Crédito a más de 30 días.

#### D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Siendo Banco Delta, S.A. (BMF) la principal subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., sus perspectivas están directamente relacionadas.

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 junio de 2013, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

Al 30 de junio de 2013, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, asciende a \$5,500,000.

#### II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2013 y los tres trimestres anteriores.

	AÑO FISCAL 2012-13							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE Jun/13	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12	TRIMESTRE Sep/12				
Ingresos por intereses y comisiones	6,361,957	5,959,754	6,063,292	5,675,463				
Gastos por intereses y comisiones	2,399,788	2,201,606	2,060,042	1,934,348				
Gastos de Operación	3,652,243	3,491,465	3,896,651	3,516,663				
Utilidad o Pérdida Neta	720,260	993,958	322,953	662,843				
Acciones emitidas y en circulación	1,933,016	1,933,016	1,933,016	1,933,016				
Acciones promedio del período	1,933,016	1,933,016	1,933,016	1,933,016				
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.40	1.02	0.51	0.34				
Utilidad o Pérdida Neta del período	2,700,014	1,979,754	985,796	662,843				

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Jun/13	TRIMESTRE Mar/13	TRIMESTRE Dic/12	TRIMESTRE Sep/12
Préstamos, neto	116,571,192	111,270,348	107,583,125	104,963,878
Activos Totales	186,210,508	178,505,629	169,992,109	162,423,951
Depósitos Totales	122,084,324	115,232,951	109,128,527	104,263,249
Pasivos Totales	161,736,763	156,176,777	148,656,519	141,218,590
Acciones Preferidas	6,000,000	4,500,000	4,500,000	4,500,000
Capital Pagado	12,530,972	12,529,972	12,529,972	12,529,972
Patrimonio Total	24,473,745	22,328,852	21,335,590	21,205,361

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.13	0.13	0.13	0.13
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.61	6.99	6.97	6.66
Préstamos / Activos Totales	0.63	0.62	0.63	0.65
Gastos de Operación / Ingresos	0.53	0.52	0.58	0.56
Morosidad / Reservas	0.48	0.48	0.50	0.46
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

#### III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de junio de 2013.

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2013

# **Estados Financieros Consolidados 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

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

2013 2012	Notas	671,049 3,777,792 24,139,938 20,595,433 1,547,094 1,109,273	6	8 122.084.324 101.810.398		2,979,551 750,000	000 000 1		10	11,947,034 12,683,532	161,736,763 140,376,663		12,530,972	6,000,000	45,127 (52,805) - (103,850)	5,897,646 3,585,604	24,473,745 20,458,921	186.210,508 160,835,584	Contedor Publico Autorizado  No 0818
	onio (es:	A la vista locales De ahorros locales De ahorros extranjeros	A plazo locates A plazo extranjeros	Total de depósitos de clientes	Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	les	Pasivos varios: Cheques de gerencia y certificados		Otros pasivos 20	Total de pasivos varios	Total de pasivos	Patrinonio:		Accivities preferredas	Camoro necto en valores disponibles para la venta Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total del patrimonio	Total de pasivos y patrimonio	Con
2012	555,564	9,009,654 2,331,313 12,580,600	23,921,567	24,477,131	10,099,114	105,485,403 1,776,617	2,150,393	99,859,499	9,138,496		8,069	971,259 285,173	458,997	601 139	2,632,369	4,969,231		160,835,584	- 2 -
2013	817,225	5,587,190 1,306,176 19,999,163	24,892,529	25,709,754	15,950,243 12,329,405	123,867,551 2,009,962	3,083,556 6,222,765	116,571,192	9,264,165		25,222	1,145,959 300,897	635,118	847.978	3,421,684	6,385,749		186,210,508	ros consolidados.
Notas				6	10,16 11,16			8,12,16, 17	13		∞		7	24	8,15				stados financie
	Activos Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos: A la vista locales	A la vista extranjeros A plazo locales	Total de depósitos en bancos	Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento	Prėstamos - sector interno Más: comisiones a terceros por amortizar	racinos. Reserva para posibles préstamos incobrables Intereses y comisiones descontados no ganados	Préstamos, neto	Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	Activos varios:	intereses acumulados por cobrar: Depósitos a plazo	Inversiones	Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto Activo intangible	Impuesto sobre la renta diferido	Otros activos	Fotal de activos varios		Fotal de activos	Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de ganancias o pérdidas Por el año terminado el 30 de junio de 2013

(En balboas)

			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses y comisiones	rotas		
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	8	22,817,956	18,609,914
Depósitos a plazo	V	127,900	54,009
Inversiones		1,052,673	1,001,340
Total de intereses ganados		23,998,529	19,665,263
Comisiones ganadas	22	61,937	120,938
Total de ingresos por intereses y comisiones		24,060,466	19,786,201
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos	8	5,789,832	4,951,001
Financiamientos recibidos	Ü	304,149	307,554
Bonos y valores comerciales negociables		1,559,157	1,508,920
Gastos de comisiones	22	942,646	500,607
Total de gastos de intereses y comisiones		8,595,784	7,268,082
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		15,464,682	12,518,119
Reserva para posibles préstamos incobrables	12	(2,938,600)	(2,308,651)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	· <del>-</del>	12,526,082	10,209,468
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		136,132	140 422
Servicios de administración de seguros	8	894,936	140,432
Ganancia en venta de inversiones	10	146,941	720,041
Otros ingresos	10	1,362,516	- 808,647
Total de otros ingresos	-	2,540,525	1,669,120
Total de ingresos de operaciones, neto	-	15,066,607	11,878,588
	-	10,000,007	11,070,500
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8,23	6,277,661	5,370,762
Honorarios y servicios profesionales	-,	440,383	447,933
Depreciación y amortización	13	1,257,902	819,690
Otros gastos	8,23	3,642,476	3,302,602
Total de gastos generales y administrativos		11,618,422	9,940,987
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	_	3,448,185	1,937,601
Impuesto sobre la renta, neto	24	(748,171)	(337,834)
Utilidad neta		2,700,014	1,599,767
Utilidad neta por acción común:		incition.	
Básica	21	1.40	0.85
			0.00_

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

- 3 -

Mitantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

No. 9816

Estado consolidado de ganancias o pérdidas Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En balboas)

		IV Trim		Acumulado		
	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	Notas					
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	8	( 01 ( 07)				
Depósitos a plazo	o	6,016,271	4,999,236	22,817,956	18,609,914	
Inversiones		39,277 294,272	15,746	127,900	54,009	
Total de intereses ganados		6,349,820	264,737	1,052,673	1,001,340	
Comisiones ganadas		0,349,620	5,279,719	23,998,529	19,665,263	
Comisiones ganadas	22	12,137	60,602	61,937	120,938	
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,361,957	£ 240 221	010/01/1		
		0,301,937	5,340,321	24,060,466	19,786,201	
Gastos de interceses y comisiones						
Gasto de intereses sobre:						
Depósitos Financiamiento (1881)	8	1,556,172	1,266,161	5,789,832	4,951,001	
Financiamientos recibidos		71,266	68,430	304,149	307,554	
Bonos y valores comerciales negociables Gastos de comisiones		385,793	386,566	1,559,157	1,508,920	
	22	386,557	118,486	942,646	500,607	
Total de gastos de intereses y comisiones		2,399,788	1,839,643	8,595,784	7,268,082	
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		3,962,169	3 700 (70			
Reserva para posibles préstamos incobrables	12		3,500,678	15,464,682	12,518,119	
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	1.2	(708,550)	(544,897)	(2,938,600)	(2,308,651)	
committees, después de provision		3,253,619	2,955,781	12,526,082	10,209,468	
Otros ingresos:						
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		30,737	35 420	10/ 100		
Servicios de administración de seguros	8	201,331	35,429 166,267	136,132	140,432	
Ganancia en venta de inversiones	10	74,600	100,207	894,936 146,941	720,041	
Otros ingresos	•	179,843	208,150	1,362,516	909 (47	
Total de otros ingresos		486,511	409,846	2,540,525	808,647 1,669,120	
Total de ingresos de operaciones, neto		3,740,130	3,365,627	15,066,607	11,878,588	
			5,505,527	15,000,007	11,070,300	
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	8,23	1,558,680	1,425,706	6,277,661	5,370,762	
Honorarios y servicios profesionales		(26,398)	122,428	440,383	447,933	
Depreciación y amortización	13	340,210	246,653	1,257,902	819,690	
Otros gastos	8,23	1,071,201	978,195	3,642,476	3,302,602	
Total de gastos generales y administrativos		2,943,693	2,772,982	11,618,422	9,940,987	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		796,437	592,645	3,448,185	1,937,601	
Impuesto sobre la renta, neto	24	(76,177)	(41,783)	(748,171)	(337,834)	
Utilidad neta		720,260	550,862	2,700,014	1,599,767	
		<u> </u>	0001002	2,700,017	1,377,707	

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

Milantia N. Mendicia R.

Contador Público Autorizado

No. 9818

So. 9818

## Estado consolidado de utilidades integrales Por el año terminado el 30 de junio de 2013

(En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta del período		2,700,014	1,599,767
Otras utilidades integrales: Ganancia realizada transferida a resultados Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta Reserva de bienes adjudicados Total de otras utilidades integrales	10	(146,941) 244,873 97,932 - 97,932	(114,641) (114,641) (71,566) (186,207)
Total de utilidades integrales neta del período	:	2,797,946	1,413,560

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

No. 9816

Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva regulatoria <u>de préstamos</u>	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva patrimonial de bienes <u>adjudicados</u>	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2011 (Auditado) Más utilidades integrales compuesta por:	ı	11,328,010	3,000,000	321,390	61,836	(32,284)	1,997,573	16,676,525
Otras utilidades integrales Reserva de bienes adjudicados	01	1 (	T t	r 1	(114,641)	- (995 117)	1,599,767	(114,641)
l otal de utilidades integrales del período Aporte a capital Emisión de acciones preferidas Reserva regulatoria de préstamos	21 2	1,201,962	1,500,000	(321.390)	(114,641)	(17,566)	1,599,767	1,201,962
Dividendos pagados- acciones preferidas Saldo al 30 de junio de 2012 (Auditado)	1	12,529,972	4,500,000	1 h	(52,805)	(103,850)	3,585,604 3,585,604	(333,126) 20,458,921
Saldo al 30 de junio de 2012 (Auditado) Más utilidades integrales compuesta por:	Acres	12,529,972	4,500,000		(52,805)	(103,850)	3,585,604	20,458,921
Ottinada fieta Otras utilidades integrales Reserva de bienes adjudicados Total de utilidades integrales del período Aporte a capital	01	1 1 1 1 000	1 1 1	1 1 1	97,932	103,850	2,700,014	2,700,014 97,932 103,850 2,901,796
Emisión de acciones preferidas Dividendos pagados- acciones preferidas Saldo al 30 dejunio de 2013 (Auditado)	**************************************	12,530,972	1,500,000	1 1	45,127	1 1	(387,971)	1,000 1,500,000 (387,971) 24,473,746

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

2,

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

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2013

(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		0.700.014	
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	2,700,014	1,599,767
Depreciación y amortización	13	2,938,600	2,308,651
Ganancia en venta de inversiones	1,5	1,257,902	819,690
Amortización de prima en valores		(146,941)	-
Gasto de impuesto sobre la renta	24	58,369	23,970
Ingresos por intereses	24	748,171	337,834
Gastos de intereses		(23,998,529)	(19,665,263)
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		7,653,138	6,767,475
Aumento en depósitos a plazo mayores a 90 días		(5.000.050)	
Aumento en préstamos		(5,889,870)	(1,217,660)
(Aumento) disminución en activos varios		(19,650,293)	(20,982,608)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(1,485,458)	142,324
Aumento en depósitos a plazo		875,583	5,521,394
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		19,398,264	13,013,019
(Disminución) aumento en otros pasivos		79	(300)
Intereses recibidos		(1,183,118)	4,391,031
Intereses pagados		23,790,952	19,316,133
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(7,574,322)	(6,811,641)
		(507,459)	5,563,816
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(2 102 275)	(4.404.000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(3,103,275)	(4,686,228)
Compra de valores disponibles para la venta	10	3,007,613	1,088,974
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	10	(13,482,809)	(7,369,922)
Adquisición de propiedades y equipos	13	7,876,553	5,216,000
Ventas y descartes de propiedades y equipos	13	(2,449,325)	(3,514,723)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	15	1,065,754	1,949,476
		(7,085,489)	(7,316,423)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de financiamientos recibidos		1,179,347	202 (64
Producto (repago) de la emisión de valores comerciales negociables		146,430	203,654
Producto de la emisión de bonos		496,895	(5,000,000)
Producto del aumento de capital	21	1,000	5,229,254
Producto de la emisión de acciones preferidas	21	1,500,000	1,201,962
Dividendos pagados - acciones preferidas	2. 1		1,500,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	••	(387,971) 2,935,701	(333,126)
	-	2,933,701	2,801,744
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(4 ( 000 0 1 )	
Efectivo y equivalentes de efectivo al início del año		(4,657,247)	1,049,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	_	20,856,531	19,807,394
	9	16,199,284	20,856,531

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

Milannia N. Mendlette R Contador Público Autorizado No. 9818

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 1. Información general

Grupo Bandelta Holding Corp. (la "Empresa") fue incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas.

La oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, piso 12.

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas de Grupo Bandelta Holding Corp.:

Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública 2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es tenedora del 97.14% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF), que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc., Delta Technologies, Corp. y Delta Entregas, S.A.

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 a Banco Delta, S.A. (BMF) licencia para operar como Banco de Microfinanzas. La Empresa se notificó de dicha Resolución el 30 de junio de 2006 e inició operaciones bancarias el 3 de julio de 2006.

Banco Delta, S.A. (BMF) y sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Delta Technologies, Corp., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, S.A. 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 Banco Delta, S.A. (BMF), constituida el 20 de julio de 1990 según las leyes de la República de Panamá y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos de 36 a 84 meses.

Rueland Investments, Inc. es una subsidiaria 100% poseída por Banco Delta, S.A. (BMF), 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 de 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.

M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Delta Entregas, S.A. es una subsidiaria 100% poseída por Banco Delta, S.A. (BMF), 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.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. fue incorporada bajo las leyes de Turks & Caicos Islands y su principal actividad es el reaseguro, específicamente seguros de vida de los clientes de Banco Delta, S.A. (BMF) y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. dedicada al negocio de arrendamiento financiero. Es una subsidiaria 100% de Grupo Bandelta Holding Corp.

- 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
    - <u>Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales</u>: 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 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:

- <u>NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición</u> - 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

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

## 3. Políticas de contabilidad 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, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### 3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y los resultados de las operaciones de Grupo Bandelta Holding Corp. y sus subsidiarias controladas por éste: Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiarias y Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

El control se obtiene cuando la Empresa 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 la Empresa 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 la Empresa 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 la Empresa 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 de la Empresa 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 de la Empresa.

#### 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 existentes al 30 de junio han sido clasificados en las siguientes categorías:

## Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Empresa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Empresa vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de los valores mantenidos hasta su vencimiento) de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta su

M

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la 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 a 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 valores 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 o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

## 3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

#### Clasificación como deuda o patrimonio

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

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### <u>Pasivos financieros</u>

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa 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.

#### 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 Ingresos de primas devengadas

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.10 Información por segmentos

Un segmento de negocios es un componente identificable de la Empresa 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.

#### 3.11 Deterioro de los activos financieros

#### <u>Préstamos</u>

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

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

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

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

La Empresa primero evalúa si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la

i M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Empresa determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

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

#### 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. La Empresa determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

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

#### Valores disponibles para la venta

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

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

## 3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

## 3.13 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 de la Empresa ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdida contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF) 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:

<u>Años</u>	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.

## 3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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, la Empresa 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

a My

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 junio de 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

## 3.15 Financiamientos recibidos, 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.

#### 3.16 Seguros por pagar

Los automóviles financiados por la Empresa 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 consecusión 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.

#### 3.17 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Cuando la Empresa 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.

## 3.18 Reserva para siniestro reportado pero no pagado

Representan las cantidades a la fecha del estado consolidado de situación financiera de los reclamos de vida, pero que aún no han sido pagados.

#### 3.19 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, la Empresa está obligada 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.

La Empresa 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 con un agente fiduciario privado e independiente a la Empresa, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

#### 3.20 Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período 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 período.

#### 3.21 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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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.

#### 3.22 Equivalentes de efectivo

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

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

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgo 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 de la Empresa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (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.

i M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 la Empresa 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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 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, la Empresa refleja tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que la Empresa deriva la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').

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

- i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del estado consolidado de situación financiera 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. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Empresa 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 de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.
- b. Inversiones en valores Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Empresa 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

La Empresa estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales 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 administrada 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 describen a continuación:

- a. Garantía La Empresa emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. La Empresa aplica directrices en la aceptabilidad 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 equipos;
- 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 rotatorias individuales generalmente no son garantizadas. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, la Empresa gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 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 consolidado son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	Exposición máxima	
	2013	2012
Depósitos en bancos	24,892,529	23,921,567
Préstamos:		
Corporativo	24,987,901	15,840,006
Microfinanzas	67,629,044	60,571,985
Leasing	11,965,645	10,587,187
Personales	15,790,859	14,099,505
Factoring	3,494,102	4,386,720
	123,867,551	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	2,009,962	1,776,617
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,083,556)	(2,150,393)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(6,222,765)	(5,252,128)
· ·	(7,296,359)	(5,625,904)
Préstamo neto	116,571,192	99,859,499
Valores disposibles and b		
Valores disponibles para la venta	15,950,243	10,099,114
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,329,405	12,292,113
Total de la exposición máxima	169,743,369	146,172,293

Adicionalmente, al 30 de junio, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.18,873 (2012: B/.193,053) y líneas de crédito por B/.283,000 (2012: B/.40,000).

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

- 26 -

Milantia N. Mendieta R. Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 el sistema de evaluación de riesgo de crédito de la Empresa.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.
- Préstamos renegociados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.
- Reservas por deterioro La Empresa ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos La Empresa determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se 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 la Empresa como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento basados en lo siguiente:



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

- El 75% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (2012: 76%).
- 72% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2012: 76%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deteriorados		
Grado 4: Dudoso	1,137,523	722,881
Grado 5: Irrecuperable	355,159	450,919
Monto bruto	1,492,682	1,173,800
Provisión específica	(615,860)	(503,792)
Valor en libros	876,822	670,008
Morosos sin deterioro		
Grado 2: Mención especial	708,560	833,387
Grado 3: Sub-normal	452,857	421,482
Monto bruto	1,161,417	1,254,869
Provisión específica	(150,729)	(94,145)
Valor en libros	1,010,688	1,160,724
No morosos sin deterioro		
Grado 1: Normal	121,213,452	103,056,734
Total en préstamos neto de provisiones específicas	123,100,962	104,887,466
Comisiones a terceros por amortizar	2,009,962	1,776,617
Provisión global	(2,316,967)	(1,552,456)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(6,222,765)	(5,252,128)
Préstamos, neto	116,571,192	99,859,499

- 28 -

niador Público Autorizado

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La Empresa mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre estos 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 detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	673,565	719,469
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	392,853	722,504
Depósitos en la propia Empresa	27,055	71,342
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	101,385,798	83,916,527
Bienes inmuebles	1,564,374	1,008,927
Depósitos en la propia Empresa	2,051,259	1,349,425
T		
Total	106,094,904	87,788,194

#### Préstamos restructurados

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

- 29 -

Contedor Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.223,432 (2012: B/.286,505).

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos y adelantos:		
Agricultura Industria	6,139	26,534
Construcción Servicios	3,413 8,202	3,825 7,735
Personales	61,683 119,704	70,882 121,444
Leasing Microfinanzas	1,051 23,240	2,745 53,340
T 1		33,340
Total	223,432	286,505

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

		Valores	
	Valores disponibles	mantenidos hasta su	
2012	<u>para la venta</u>	vencimiento	<u>Total</u>
2013			
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
			-
<u>2012</u>			
Con grado de inversión	5,750,406	11,374,010	17,124,416
Sin grado de inversión	4,348,708	918,103	5,266,811
	10,099,114		<del></del>
	10,099,114	12,292,113	22,391,227

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 30 de junio de 2013, el total de la cartera con grado de inversión es de 72% (2012: 76%).

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

Grado de calificación

Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Sin grado de inversión Calificación externa

AAA, AA+, AA- A+, A-

BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-

CCC hasta C

Contador Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La Empresa 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:

	20	13	20	12
	Préstamos Inversiones		Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			····	
Corporativos	24,987,901		15,840,006	_
Consumo	15,790,859		14,099,505	_
Microfinanzas	67,629,044		60,571,985	_
Leasing	11,965,645		10,587,187	_
Factoring	3,494,102		4,386,720	-
Títulos y valores		28,279,648	-	22,391,227
	123,867,551	28,279,648	105,485,403	22,391,227
Concentración geográfica:				
Panamá	123,867,551	19,161,064	105,485,403	16,471,332
América Latina y el Caribe	<del>-</del>	4,898,186	-	1,061,353
Estados Unidos	-	1,270,866	_	1,669,421
Europa, Asia y Oceanía		2,949,532	-	3,189,121
	123,867,551	28,279,648	105,485,403	22,391,227

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

#### 4.3 Riesgo de mercado

La Empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. La Empresa 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. Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### Riesgo de tasa de interés

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

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

	1-3 <u>meses</u>	3-12 <u>meses</u>	1-5 <u>años</u>	Mayor a 5 años	Sin devengo <u>de interés</u>	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	<u>Total</u>
2013							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	_	_	817,225		817,225
Depósitos en bancos	18,999,163	1,000,000	_	_	4,893,366		24,892,529
Préstamos por cobrar, neto	9,770,362	24,947,445	79,176,190	8,415,025	1,558,529	(7,296,359)	116,571,192
Valores disponibles para la venta	2,327,269	6,160,042	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	32,096,794	34,102,507	89,362,479	15,026,053	7,269,120	(7,296,359)	170,560,594
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	35,228,270	25,449,425	51,954,793	9,451,836	_		100.004.204
Financiamientos recibidos	962,394	702,594	3,106,002	-,451,050	_	•	122,084,324 4,770,990
Bonos y valores comerciales	1,500,000	3,494,000	12,250,000	4,999,000		(58,585)	22,184,415
Deuda subordinada	750,000		-	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	_	(30,303)	750,000
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	(6,343,870)	4,456,488	22,051,684	575,217	7,269,120	(7,237,774)	20,770,865
2012							
Total de activos financieros	32,605,108	29,524,688	75,143,538	13,013,203	2,067,224	(5,625,904)	146,727,857
Total de pasivos financieros	37,499,328	30,491,874	52,494,385	7,426,454		(218,910)	127,693,131
Total gap de interés	(4,894,220)	(967,186)	22,649,153	5,586,749	2,067,224	(3,406,994)	19,034,726
					(\\\\	L ~/	~

Contedor Público Autorizado No. 9818

Duoidelan

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La administración del riesgo de tasa de interés para limitar la brecha de tasa de interés se complementa con el monitoreo de la sensibilidad de los activos y pasivos financieros de la Empresa en diversos escenarios de tasa de interés a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los escenarios que la Administración de riesgos considera son realizados sobre una base mensual e incluye un aumento y una disminución de 100 y 200 puntos básicos sobre la tasa de interés. Para este análisis se toma en consideración las brechas de tasas en diversas bandas de tiempo que se establecen de acuerdo a la reexpresión contractual o su fecha de vencimiento. Un análisis de sensibilidad de la Empresa por incrementos y disminuciones en las tasas de interés se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Incremento de 100pb	(39,355)	(44,825)
Disminución de 100pb	39,355	44,825
Incremento de 200pb	(78,710)	(89,650)
Disminución de 200pb	78,710	89,650

## 4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociadas 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 de la Empresa 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 efectivos 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. La Empresa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;

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

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

Contation Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 éstos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

#### Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente 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 la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al cierre de:	96%	91%
Promedio del año	91%	85%
Máximo del año	100%	91%
Mínimo del año	85%	82%

tantib N. Wendieta R. Conledor Público Autorizado

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La información a continuación muestra los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupadas 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 <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a Laño</u>	De Ia Saños	Más de <u>5 años</u>	inc gan	obrables, interes, y comisiones no adas y comision a terceros por amortizar	e s
2013								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	817,225	-						
Depósitos en bancos	23,892,529	1,000,000	·	•	•	-	·	817,225
Préstamos por cobrar, neto	9,770,362	8,835,101	16,112,344	79,176,190	0 / / / 0==	•	*	24,892,529
Valores disponibles para la venta	2,327,269	1,407,189	4,752,853	2,036,708	8,415,025	1,558,529	(7,296,359)	116,571,192
Valores hasta su vencimiento	1,000,000		1,995,020	8,149,581	5,426,224 1,184,804	-	-	15,950,243
				0,147,501	1,104,004	<del></del>	<del></del>	12,329,405
Total de activos financieros	37,807,385	11,242,290	22,860,217	89,362,479	15,026,053	1,558,529	(7,296,359)	170,560,594
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,228,191	6,388,561	19,060,864	51,954,793	0.461027			
Depósitos interbancarios	1,000,079	-,,	-	21,934,793	9,451,836	•	•	12 1,084,245
Financiamientos recibidos	249,479	251,532	633,831	3,636,148	•	-	-	1,000,079
Bonos y valores comerciales	L500,000	1,000,000	2,494,000		•	-	•	4,770,990
Deuda subordinada	-	4000,000	2,494,000	12,250,000	4,999,000	-	(58,585)	22,184,415
			<u>.</u>	662,500	87,500	<u> </u>		750,000
Total de pasívos financieros	36,977,749	7,640,093	22,188,695	68,503,441	14,538,336		(58,585)	149,789,729
Contingencias:								
Linea de crédito otorgada	18,873			_	<del>-</del>	283,000		301,873
			*			<u> </u>	-	
Margen de liquidez neta	8 10,763	3,602,197	67 L522	20,859,038	487,717	1,275,529	(7,237,774)	20,468,992

Milastia N. Mendieta R.
Canador Público Autorizado

Provisión para posibles préstamos

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

<u>30 de iunio de 2012;</u>	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De la 5. años	Más de <u>Saños</u>	Vencidos y sin <u>vencimiento</u>	para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	<u>Total</u>
Activos financieros: Efectivo y efectos de caja								
Depósitos en bancos	555,564		•	•	-	-		555,564
Préstamos por cobrar, neto	22,521,567	1,400,000	•	-	-	•	-	23,921,567
Valores disponibles para la venta	8,508,541	7,890,493	13,323,901	66,349,385	7,901,423	1,5 11,660	(5,625,904)	99,859,499
Valores hasta su vencimiento	1,575,750	1,390,000	3,461,100	846,767	2,825,497	-	-	10,099,114
valores hasta sa vencimiento	<del>-</del>		2,059,194	7,947,386	2,285,533			12,292,113
Total de activos financieros	33,161,422	10,680,493	18,844,195	75,143,538	13,012,453	1,511,660	(5,625,904)	146,727,857
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,409,898	5,681,224	19,777,450	36,510,372	4,431,454	_		100,810,398
Depósitos interbancarios	1,000,000	-	. ,	-	1,724,727		-	1,000,000
Financiamientos recibidos	144,962	147,009	298,666	3,001,006	_			3,591,643
Bonos y valores comerciales	2,000,000	500,000	2,510,000	13,755,000	2,995,000	_	(218,910)	2 1,54 1,090
Deuda subordinada				400,000	350,000		(218,910)	750,000
						~		
Total de pasivos financieros	37,554,860	6,328,233	22,586,116	53,666,378	7,776,454		(218,910)	127,693,131
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	193,053	*	<u>-</u>	-		40,000		233,053
Margen de liquidez neta	(4.686.40))		4					
maigen de injunez fieta	(4,586,491)	4,352,260	(3,741,921)	21,477,160	5,235,999	<u> </u>	(5,406,994)	18,801,673

Aditionia IV. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

P ro v is ió n

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

<u>2013</u>	Valor en <u>libros</u>	Flujos no <u>descontados</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 2 <u>años</u>	De 2 a 5 <u>años</u>	Mayor a 5 años <u>años</u>
Depósitos de clientes Financiamientos Bonos por pagar Valores comerciales Deuda subordinada Total de pasivos financieros	122,084,324 4,770,990 19,204,864 2,979,551 750,000 149,789,729	137,956,394 5,252,173 23,770,053 3,061,322 890,065 170,930,007	66,773,126 1,339,296 3,381,679 3,061,322 38,512 74,593,935	22,101,757 1,438,254 2,934,018 - 137,612 26,611,641	37,753,573 2,474,623 12,130,959 622,158 52,981,313	11,327,938 - 5,323,397 - 91,783 - 16,743,118
2012						
Depósitos de clientes Financiamientos Bonos por pagar Valores comerciales Deuda subordinada Total de pasivos financieros	101,810,398 3,591,643 18,707,969 2,833,121 750,000 127,693,131	112,784,321 7,001,569 22,480,480 2,895,970 986,360 146,148,700	66,405,784 745,169 3,055,760 2,895,970 36,665 73,139,348	16,084,352 989,743 6,056,344 - 39,939 23,170,378	25,802,032 2,271,657 10,214,107 519,817 38,807,613	4,492,153 2,995,000 3,154,269 389,939 11,031,361

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa 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, la Empresa 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.

Courager Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Depósitos en bancos	0.5%	0.2%
Préstamos	15.6%	16.0%
Valores disponibles para la venta	4.0%	4.2%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.1%	4.7%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.3%	5.3%
Financiamientos recibidos	4.7%	4.6%
Bonos corporativos	7.2%	6.7%
Valores comerciales negociables	4.8%	3.5%
Deuda subordinada	5.0%	5.2%

#### 4.5 Riesgo operacional

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

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

La Empresa 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 riesgo operacional.

Conjuder Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 de la Empresa 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 la Empresa 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 nos 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, la Empresa 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 de la Empresa.

La Empresa 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, la Empresa cuenta con un plan de contingencias en donde se replican en línea los principales datos de la Empresa en caso de una interrupción.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 5. Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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 la Empresa 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 reevaluación 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 de Banco Delta, S. A. (BMF).
- 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 los 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:

m s

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

La subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera al 30 de junio:

	<u>2013</u>	2012
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	18,698,166	17,121,666
Utilidades retenidas	4,956,564	2,851,397
Total pilar 1	23,654,730	19,973,063
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	590,000	670,000
Total pilar 2	590,000	670,000
Total capital regulatorio	24 244 720	20 (42 0(2
	<u>24,244,730</u>	20,643,063
Activo ponderado en base a riesgo	169,891,761	144,111,390
Índice de capital		·
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.27%</u>	<u>14.32%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo	<u>~ , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,</u>	11.22/0
ponderado en base a riesgo	<u>13.92%</u>	<u>13.86%</u>

1...

Contador Púnilco Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros 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 efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos Para los depósitos recibidos a plazo fijo, 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 descontado 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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 de la Empresa se resume a continuación:

	Valor en libros		Valor r	azonable
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	24,892,529	23,921,567	24,892,529	23,921,567
Préstamos, neto	116,571,192	99,859,499	112,025,197	98,595,608
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,329,405	12,292,113	12,345,721	12,314,565
Total de activos financieros	<u> 153,793,126</u>	136,073,179	<u>149,263,447</u>	<u>134,831,740</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	671,049	3,777,792	671,049	3,777,792
Depósitos de ahorros	25,687,032	21,704,706	26,331,313	22,319,507
Depósitos a plazo	95,726,243	76,327,900	102,773,178	81,018,041
Financiamiento recibido	4,770,990	3,591,643	4,707,973	3,694,168
Bonos y valores comerciales negociables	22,184,415	21,541,090	22,621,265	21,651,949
Deuda subordinada	750,000	750,000	738,268	738,101
Total de pasivos financieros	149,789,729	127,693,131	157,843,046	<u>133,199,558</u>

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 de la Empresa. 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 deudas 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 deeir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Contador Público Autorizado

NA ORIG

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

• 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.

	Medición del valor razonable a la fecha de consolidado de situación financiera			
2013	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	<u>15,950,243</u>	2,370,907	11,111,774	2,467,562
<u>2012</u>	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros: Valores disponibles para la venta	15,950,243	2,370,907	<u>11,111,774</u>	2,467,562

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año Adquisiciones Ventas y redenciones	4,175,000 2,467,562 (4,175,000)	1,801,250 4,175,000 (1,801,250)
Saldo al final del año	2,467,562	4,175,000

- 45 -

Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones entre compañías relacionadas Saldos entre partes relacionadas Activos:		
Préstamos por cobrar, neto Otros activos - cuentas por cobrar Intereses acumulados por cobrar	511,795 445,373 1,713	706,147 324,301 1,831
Pasivos: Depósitos recibidos Intereses acumulados por pagar	1,108,770 2,552	773,491 2,365
Transacciones entre partes relacionadas Ingresos y gastos: Ingresos por intereses Gastos de intereses Otros ingresos por servicios de	53,324 46,090	33,229 25,164
administración de seguros	<u>894,936</u>	720,041

Villaprif N. Mendieta R.
Cantador Público Autorizado
No 0848

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	204,462	167,361
Intereses acumulados por cobrar	276	552
Pasivo:		
Depósitos recibidos	622,253	434,473
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	19,290	13,893
Gastos de intereses	17,969	14,058
Otros gastos - Dietas	200,350	91,396
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	489,509	463,750
Gastos de representación	256,656	211,599
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	107,490	98,029
XIII mes y vacaciones	41,255	44,194
Prima de antigüedad e indemnización	14,349	12,987
Bonos	70,797	61,950
Servicios médicos	13,344	8,400
Otros beneficios	7,937	5,237
Total	1,001,337	906,146

€

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2013 ascendieron a B/.511,795 (2012: B/.706,147), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2013 ascendieron a B/.204,462 (2012: B/.167,361), 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 la Empresa participación accionaria superior al 22% (2012: 22%).

#### 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo Efectos de caja Depósitos a la vista en bancos Depósitos a plazo en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	511,145 306,080 4,893,366 19,999,163 25,709,754	446,440 109,124 11,340,967 12,580,600 24,477,131
Menos: Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	9,510,470	3,620,600
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo	16,199,284	20,856,531

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.33% (2012: 0.27%).

Contador Público Autorizado No. 9816

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 10. Valores disponibles para la venta

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

	<u>2013</u>	<u> 2012</u>
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable)		
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,870,907	2,220,242
Títulos de deuda privada - locales	9,824,938	6,428,608
Fondos de inversión	2,254,398	1,450,264
Total	15,950,243	10,099,114

Al 30 de junio de 2013, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre septiembre de 2013 a mayo 2057 (2012: agosto de 2012 a mayo de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3% y 7.92% (2012: 2.90% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2013 es de 3.971% (2012: 5.02%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año Adiciones Ventas y redenciones Cambio en el valor razonable	10,099,114 13,482,809 (7,876,553) 244,873	8,059,833 7,369,922 (5,216,000) (114,641)
Saldo al final del año	15,950,243	10,099,114

Al cierre de junio de 2013, producto de la venta de valores disponibles para la venta por un total de B/.1,470,120, la Empresa registró una ganancia neta por B/.146,941, en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, dentro del rubro de ganancia en venta de inversiones. Durante el año terminado el 30 de junio de 2012 no se realizaron ventas de valores.

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Junio - 2012: B/.8,600,000). Véase Nota 16.

Contador Público Autorizado No. 9818

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	<u>2013</u>		<u>201</u>	2
	Costo	Valor <u>razonable</u>	Costo	Valor <u>razonable</u>
Valores que cotizan en bolsa			· ···	
Títulos de deuda privada - extranjeros	5,247,679	5,257,194	3,699,653	3,685,335
Títulos de deuda privada - locales	7,081,726	7,088,527	7,083,266	7,101,480
Títulos de deuda gubernamentales - locales	-		1,509,194	1,527,750
	12,329,405	12,345,721	12,292,113	12,314,565

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	12,292,113	8,718,829
Adiciones	3,103,275	4,686,228
Redenciones y amortizaciones	(3,065,983)	(1,112,944)
Saldo al final del período	12,329,405	12,292,113

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (2012: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre agosto de 2013 y marzo 2023 (2012: mayo de 2013 y agosto de 2025).

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (2012: B/.8,600,000) Véase Nota 16.

Wilastia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 12. Préstamos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sector interno		
Agricultura	3,275,343	2,773,857
Ganadería	1,120,830	906,518
Pesca	443,397	768,122
Comercio	1,324,825	1,060,656
Industria	3,848,664	3,388,823
Construcción	4,169,444	3,555,187
Servicios	2,724,390	2,298,524
Personales	27,365,969	19,574,544
Leasing	11,965,645	10,587,187
Microfinanzas	67,629,044	60,571,985
Sub-total de la cartera	123,867,551	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	2,009,962	1,776,617
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,083,556)	(2,150,393)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(6,222,765)	(5,252,128)
Total de préstamos por cobrar, neto	116,571,192	99,859,499

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

La cartera de préstamos garantiza hasta el 100% del saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (Véase Notas 16).

Vilumina IV. Mendieta R.

Colledor Público Autorizado

ir 2001100 Aqqonza No. 9816

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	2,150,393	1,538,829
Provisión cargada a gasto	2,938,600	2,308,651
Préstamos castigados contra la reserva	(2,005,437)	(1,697,087)
Saldo al final del año	3,083,556	2,150,393

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,356,104	1,166,828
Movimiento de intereses en suspenso: Saldo al inicio del año Reservados durante el año Eliminación de intereses durante el año	66,191 77,628 (65,213)	65,992 84,107 (83,908)
Saldo al final del año	78,606	66,191

Milanija Si. Mendieta K.

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	3,849,807	3,392,744
De 1 a 5 años	11,470,401	10,178,215
Total de pagos mínimos	15,320,208	13,570,959
Menos: ingresos no devengados	(3,354,563)	(2,983,772)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,965,645	10,587,187

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (2012: 11.35%).

Wilayea | Wiendieta R.
Gonza of Público Autorizado
No. 9816

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

2013	<u>Total</u>	<u>Edificio</u>	Mobiliario <u>y equipo</u>	Mejoras a la propiedad <u>arrendada</u>	Programa de cómputo	Activos en desarrollo
Costo:						
Al inicio del período	10,538,390	3,354,503	2,018,052	999,658	4,017,316	148,861
Aumentos	2,449,325	-	1,255,754	28,005	569,732	595,834
Disminuciones	(1,505,696)		(986,692)	(1,327)	(335,724)	(181,953)
Al final del período	11,482,019	3,354,503	2,287,114	1,026,336	4,251,324	562,742
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del período	(1,399,894)	(188,946)	(594,956)	(185,112)	(430,880)	-
Aumentos	(1,257,902)	(111,817)	(376,814)	(95,043)	(674,228)	-
Disminuciones	439,942	-	104,301	10	335,631	
Al final del período	(2,217,854)	(300,763)	(867,469)	(280,145)	(769,477)	
Valor neto	9,264,165	3,053,740	1,419,645	746,191	3,481,847	562,742
2012						
Valor neto en libros	9,138,496	3,165,557	1,423,096	814,546	3,586,436	148,861

#### 14. Activo intangible

El activo intangible por B/.8,891 (2012: B/.12,225), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar	2,212,368	1,482,845
Gastos pagados por anticipado	1,069,025	844,823
Otros	140,291	304,701
	3,421,684	2,632,369

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

#### 16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

<b>2</b> 013	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
Línea de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total lineas de crédito	5,600,000	
Total	12,100,000	4,770,990

ontagor Público Autorizado

lo. 9818

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

<u>2012</u>	Línea de <u>crédito</u>	Monto <u>adeudado</u>
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento		
de la Competitividad (FINDEC)	1,729,000	1,591,643
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá		
(FIDEMICRO)	2,000,000	1,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,000,000
Total líneas de crédito rotativas	6,229,000	3,591,643
Línea de crédito:		
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total líneas de crédito	8,600,000	*
Total	14,829,000	3,591,643

#### 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.

#### 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.

ontador Público Autorizado No. 9816

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de interés al final del año	<u>4.65%</u>	<u>4.44%</u>
Tasa de interés al promedio durante el año	<u>4.84%</u>	<u>6.65%</u>
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	4,770,990	4,670,656
Monto promedio durante el año	4,178,931	3,618,713
Monto al final del año	4,770,990	3,591,643

#### 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	<u>2013</u>		<u>20</u>	<u>12</u>
	Monto <u>adeudado</u>	Garantía de documentos por cobrar	Monto <u>adeudado</u>	Garantía de documentos por cobrar
Bonos emitidos CNV No.140-06 CNV No.173-10 Menos:	19,249,000	-	4,000,000 14,910,000	5,600,000
Costo de emisión de deuda por amortizar	(44,136)		(202,031)	
Total	19,204,864		18,707,969	5,600,000

Milantia N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado

- 58 -

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 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 oscila 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 bonos. Además están garantizados por fianza de Leasing de Panamá, S.A. y respaldados por el crédito general de Banco Delta, S.A.(BMF). 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 5.75% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general de Banco Delta, S.A.(BMF). Los bonos tienen vencimientos a partir de septiembre de 2013 y hasta abril de 2020.

#### 18. Valores comerciales negociables

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Emisión - CNV No. 172-10 Menos:	2,994,000	2,850,000
Costo de emisión de deuda por amortizar	(14,449)	(16,879)
	2,979,551	2,833,121

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

Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.5% y 3.75%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de septiembre de 2013 y hasta mayo de 2014.

Contador Público Autorizado

- 59 -

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 19. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2013, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.750,000 (2012: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general de la Empresa; tiene vencimiento en junio 2016 y 2018; 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:

El detalle de ollos pasivos de la	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar agencia de ventas Gastos acumulados por pagar y otros Seguros por pagar Vacaciones y XIII mes por pagar Cuentas comerciales Depósitos de garantía recibidos Cuota obrero patronal Otros contratos por pagar Cuentas transitorias	5,035,381 1,791,993 398,692 512,293 712,098 61,682 118,567 36,968 363,923 204,388	5,349,322 763,691 296,439 378,918 1,069,233 62,564 127,533 26,362 1,432,764 495,949
Operaciones pendientes de liquidar  Total	9,235,985	10,002,775

Milantia N. Mendieta K Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 21. Patrimonio

El patrimonio de la Empresa esta integrado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000.  Autorizadas y en circulación 1,933,016 acciones		
(Junio - 2012: 1,933,016 acciones) Acciones preferidas	12,530,972 6,000,000	12,529,972 4,500,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	18,530,972	17,029,972

#### Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de junio de 2013, se han recibido aportes del accionista por B/:1,000 (2012: B/.1,201,962).

#### Acciones preferidas

Grupo Bandelta Holding Corp., ha efectuado diferentes emisiones de acciones preferidas, las cuales se presentan a continuación con saldos vigentes, términos y condiciones:

Valor <u>par</u>	<u>Serie</u>	Tipo de emisión	Acciones emitidas	<u>Autorizadas</u>	Tasas de <u>interés</u>	Frecuencia <u>de pago</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
10,000	В	Privadas	50	1,000,000	10%	Semestral	500,000	500,000
1,000	С	Públicas	2,000	2,000,000	9%	M ensual	2,000,000	2,000,000
1,000	D	Públicas	2,000	2,000,000	8%	M ensual	2,000,000	2,000,000
1,000	E	Públicas	1,500	2,000,000	7.75%	M ensual	1,500,000	-
							6,000,000	4,500,000

El 30 de junio de 2008 y 21 de agosto de 2008, se efectúo la emisión privada de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie A y B por B/.500,000 cada una, autorizada en las mismas fechas mediante Resolución Especial de la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp-

Mitantia N. Mendieta ie: Conidor Público Autorizado No. 9816

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Dichas acciones no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de diez por ciento, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta B/.2,000,000 cada una, mediante Resolución CNV No. 105-09 del 20 de abril de 2008, se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de Acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de mayo de 2011, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, la serie D de acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 30 de junio de 2013, el monto pagado por las acciones de las series C y D, es B/.2,000,000 y B/.2,000,000 (2012: B/.2,000,000). Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de nueve por ciento, los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta del período Número promedio ponderado de acciones	2,700,014 1,933,016	1,599,767 1,884,112
Utilidad neta por acción	1.40	0.85

- 62 -

Milantija N. Mendieta k.
Contador Público Autorizado

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	35,612	21,409
Transferencias	13,411	17,220
Otras comisiones	12,914	7,203
	61,937	45,832
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	64,789	15,740
Otras comisiones	877,857	238,501
	942,646	254,241
Total comisiones netas	(880,709)	(208,409)

Milanda N. Wenateta R. Contador Público Autorizado

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de salarios:		
Salarios y otras remuneraciones	4,790,311	3,873,848
Prestaciones laborales	587,970	497,438
Prima de antigüedad e indemnización	110,848	94,140
Otros		905,336
Total de gastos de salarios	6,277,661	5,370,762
Otros gastos:		
Comunicaciones	534,081	468,370
Publicidad y relaciones públicas	530,043	482,968
Impuestos	383,238	437,204
Viajes y transporte	300,878	199,315
Alquileres	255,175	203,502
Dietas	244,747	91,396
Seguros	239,940	65,578
Agua y electricidad	159,328	142,428
Reparación y mantenimiento	146,907	176,171
Aseo y limpieza	114,070	99,635
Papelería y útiles de oficina	109,076	95,596
Cuotas y suscripciones	99,712	73,297
Costos de cobranzas y custodia	97,316	150,988
Siniestros incurridos	μ.	58,774
Otros gastos	427,965	557,380
Total de otros gastos	3,642,476	3,302,602
	<del></del>	

wystantia IV. Mendie

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 24. Impuesto sobre la renta, neto

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 los períodos es el siguiente:

	<u>2013</u>	2012
Impuesto sobre la renta diferido Impuesto sobre la renta corriente	9,993 (758,164)	(28,925) (308,909)
Total	(748,171)	(337,834)

Hantfu IV. Neendieta I Contador Público Autorizado No. 9816

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	Provisión para posibles préstamos <u>incobrables</u>	Arrastre de <u>pérdidas</u>	Total activo <u>diferido</u>	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo <u>diferido</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2011 Débito (crédito) a pérdidas o	461,648	84,165	545,813	(157,572)	(157,572)	388,241
ganancias durante el año	131,074	(75,748)	55,326	(84,251)	(84,251)	(28,925)
Saldo al 30 de junio de 2012 Débito (crédito) a pérdidas o	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316
ganancias durante el período	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

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

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.

Mantia N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado

- 66 -

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 25. Nota de información por segmento

La información por segmentos de la Empresa 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
2013				
Ingresos por íntereses	23,076,563	1,427,458	(505,492)	23,998,529
Comisiones ganadas	61,937	-	-	61,937
Gastos de intereses y comísiones	(8,488,061)	(613,215)	505,492	(8,595,784)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,859,954)	(78,646)	-	(2,938,600)
Otros ingresos	1,486,747	2,245,116	(1,191,338)	2,540,525
Ingreso por el método de participación	285,200	•	(285,200)	-
Gastos generales y administrativos	(10,942,707)	(1,267,053)	591,338	(11,618,422)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,619,725	1,713,660	(885,200)	3,448,185
Impuesto sobre la renta	(514,558)	(233,613)		(748,171)
Ganancia neta	2,105,167	1,480,047	(885,200)	2,700,014
Activos del segmento	183,820,055	53,647,879	(51,257,426)	186,210,508
Pasivos del segmento	160,120,198	10,284,878	(8,668,313)	161,736,763
2012				
Ingresos por intereses	18,802,507	1,283,727	(420,971)	19,665,263
Comisiones ganadas	119,292	1,646	-	120,938
Gastos de intereses y comisiones	7,223,497	465,556	420,971	7,268,082
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,048,038)	(260,613)	-	(2,308,651)
Otros ingresos	863,140	1,613,420	(807,440)	1,669,120
Ingreso por el método de participación	(50,936)	-	50,936	*
Gastos generales y administrativos	9,072,550	1,675,877	807,440	9,940,987
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,389,918	496,747	50,936	1,937,601
Impuesto sobre la renta	(256,339)	(81,495)		(337,834)
Ganancia neta	1,133,579	415,252	50,936	1,599,767
Activos del segmento	159,321,180	49,142,487	(47,628,083)	160,835,584
Pasivos del segmento	139,400,922	9,166,395	(8,190,654)	140,376,663

Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

## 26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La Empresa 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. La Empresa no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones debido a que no ha identificado cuentas de deterioro ante el deudor. El detalle de dichos instrumentos se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Promesas de pago	18,873	193,053
Líneas de crédito otorgadas	283,000	40,000
Total instrumentos fuera de balance	301,873	233,053

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales la Empresa acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. La Empresa 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 de la Empresa en la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Banco Delta, S. A. (BMF) v subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance 14d	Grupo Bandelta Halding Corn	Fliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Com
Activos Efectivo y efectos de caja	817,225	r	'	817,225	,			817,225
Depósitos en bancos: A la vista locales A la vista extranjeros A plazo locales	3,492,126 871,870 19,999,163	3.168	1 1	3,495.294 871.870 19,999.163	434,306	968'16	1 ( )	3,587,190 1,306,176 19,999,163
Total de depósitos en bancos	24,363,159	3,168	•	24.366.327	434,306	91.896	E	24,892,529
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	25,180,384	3.168		25,183,552	434,306	91.896		25,709,754
Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Inversión en asociadas	15.950.243 12.329.405	18.198.163	(18,198,163)	15,950,243 12,329,405		17.329.063	(17,329,063)	15.950.243
Préstamos - sector interno Más comisiones a terceros por amortizar Menos-	123,867,551	F F		123,867,551 2.009,962	1 1		<b>,</b>	123.867.551 2.009.962
Reserva para posibles prestamos incobrables Intereses y comisiones descontados no ganados Prestamos, neto	3.083.556 6.222.765 116.571.192	1 5 7		3.083.556 6.222.765 116.571,192	b b #			3.083.556 6.222.765 116.571.192
Innueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9.264.165	•	1	9.264,165	•	•	ŧ	9.264,165
Activos varios: Intereses acumulados por cobrar: Depósitos a plazo Prestamos	25.222 1.345,959	1 1		25.222				25,222
Inversiones Bienes adudicados dienonibles nara la venta	300.897	•		300,897	•	•	- 00016	300.897
Activo intangible	8,891			8,891		, ,	10,012	8.891
Impuesto sobre la renta diferido Otros activos	847.978 3.177.167	18.393	3 4	847.978 3,195,560	226,124	860.000	(860,000)	847.978 3.421.684
Total de activos varios	5.931.215	18.393	•	5,949,608	226,124	860,000	(649,983)	6.385,749
Fotal de activos	185.226,604	18,219,724	(18.198.163)	185.248,165	660,430	18.280.959	(17,979,046)	186.210.508

Milartía N. Nendieta R. Contador Público Autorizado
No. 9816

<del>'</del>

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera 30 de junío de 2013 (En balboas)

				Total consolidado				
	Banco Delta, S. A. (BMF) y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, 1.td.	Grupo Bandelta Holding Corn.	Fliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holdino Corn
Pasivos y patrimonío Depósitos de clientes:								
A la vista locales	671.049	į	r	671,049	t	,	i	671,049
A la vista extranjeros		1	,	•	•	*	,	
De ahorros locales	24,139,938		•	24,139,938	•	•	,	24,139,938
De ahorros extranjeros	1,547,094	•	•	1,547,094			,	1,547,094
A plazo locales	93,321,943	•	,	93,321,943	•	•	•	93,321,943
A plazo extranycros	2.404.300	4	s .	2,404,500	•	•	•	2,404,300
Total de depósitos de clientes	122,084,324	ī	•	122,084,324	5		,	122,084,324
Financiamientos recibidos	4,770,990	ı	•	4,770,990	ı	•		4,770.990
Bonos corporativos por pagar	19,204,864	4	•	19,204,864	•	,	•	19,204,864
Valores comerciales negociables	2,979,551	,	•	2,979,551		•	•	2,979,551
Deuda subordinada	750,000	i	•	750,000	•	•	ŀ	750,000
Pasivos varios:								
Cheques de gerencia y certificados	1,802,029	•	•	1,802,029	•	,	•	1.802.029
intereses acumulados por pagar	430.352	•	4	430,352	1	•	•	430,352
Impuesto sobre la renta diferido	478.668	100000	•	478,668	•	•	1000 000	478,668
Curos pasivos	N.20.702.7	860,000	1	10,095,985	•	+	(800,000)	7,232,983
Lotal de pasivos varios	+CO.7+C.11	000,000	,	14,00/100	*	•	(860,000)	11,947,054
Total de pasívos	161.736,763	860,000		162,596,763			(860,000)	161,736,763
Patrimonio:								
Acciones comunes	18,698,167	17.266,187	(18,198,163)	17,766,191	62,878	12,030,966	(17.329.063)	12,530.972
Acciones preferidas	•	,	•	•	•	000'000'9	•	6,000,000
Cambio neto en valores disponibles para la venta	45,127	•	•	45,127	•	•	• •	45,127
reserva parrimonial de bienes adjudicados	(710.917)	1	•	(210,017)	•	•	210,017	ř
Utilidades no distribuídas	4,956.564	93,537		5,050,101	597,552	249,993	***************************************	5,897,646
Total de patrimonio	23,489,841	17.359,724	(18.198,163)	22.651.402	660,430	18,280,959	(17.119.046)	24,473,745
Total de pasivos y patrimonio	185,226,604	18.219,724	(18,198,163)	185,248,165	660,430	18,280,959	(17.979,046)	186.210.508

Vease el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Service Publico Autorizado

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Banco Delta, S. A. (BMF) y subsidiarias	Grupo Financiero <u>Bandelta, S.A.</u>	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas <u>Reinsurance, Ltd.</u>	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta <u>Holding Corp.</u>
Ingresos de intereses y comisiones: intereses ganados sobre: Préstamos Depósitos a plazo Inversiones	22,817,956 127,900 1,052,459	1 1 1	F ( )	22.817.956 127.900 1.052.459	42		i 1 i	22.817.956 127.900 1 052 673
Total de intereses ganados	23,998,315	E		23.998,315	214		4	23.998,529
Comisiones ganadas	61.937	-		61,937	1		1	61.937
Total de ingresos por intereses y comisiones	24,060,252	T		24,060,252	214		4	24,060,466
Gastos de intereses y comisiones: Gasto de intereses sobre: Danáscina	0000							
Expositos Financiamientos recibidos	304,149			304,149		4 1	1 1	5.789.832
Bonos y valores comerciales negociables	1,559,157			1.559,157	1 1	1 1	1	1,559,157
Total de gastos de intereses y comisiones	8.515.255	4		8,515.255	52.755	27,774	1	942.646
fagreso neto de intereses y comisiones antes de provisión	15 544 997	٠		15 544 007	(1) \$41)	(\$15 EC)		000 808 01
Provisión para posibles prestamos incobrables	(2.938.600)	•	,	(2.938,600)	(1+6,26)	(+11.12)		15,464,682
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	12,606,397	1	1	12,606,397	(52,541)	(27.774)		12.526,082
Otros ingresos: Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo Servicios de administración de seeuros	136,132			136,132			,	136.132
Ganancia en venta de inversiones	80,441	66,500	•	146,941	4		<b>4</b> • •	054,950 146,941
Otros ingresos	436,363	1.573		437,936	924.580	000'009	(600,000)	1,362,516
Total de otros ingresos	1,547,872	68.073		1.615,945	924.580	900,000	(600,000)	2,540,525
Total de ingresos de operaciones, neto	14,154,269	68.073		14,222,342	872.039	572,226	(600.000)	15,066,607
Gastos generales y administrativos: Salarios y beneficios a empleados	6.277.661	,		6,277,661	4		i	6.277.661
Honoranos y servicios profesionales Demeciación y amorticación	339,189	475	•	339,664	10.100	90,619	1	440,383
Otros gastos	3,426,179	326	1 (	3,426,505	212.155	3,816		3.642,476
Total de gastos generales y administratívos	11,300.931	801		11.301.732	222.255	94,435	l (	11.618,422
Utilidad (pérdida) autes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, neto	2,853,338 (748,171)	67.272	4	2,920,610 (748,171)	649,784	477.791	(000'009)	3,448,185
Utilidad neta	2,105,167	67,272	Ē	2,172,439	649.784	477.791	(600,000)	2.700,014
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al início del año Dividendos paendos	2,851,397	26,265	•	2.877.662	547.768	160.173	- 000/007	3.585,603
Utilidades no distribuidas al final del año	4.956.564	93.537	Alteria property and the property of the prope	5,050,101	597.552	249,993	)	5,897,646
Vesse el informe de los anditores independientes ono se acomosãa							~	/

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

5

Mitantia IV. Iviendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

#### IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Por este medio identificamos que el medio por el cual Grupo Bandelta Holding Corp. divulgará el presente Informe de Actualización Trimestral, será la siguiente página colectiva de Internet: http://www.bandelta.com

Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 29 de agosto de 2013.

## MILANTIA N. MENDIETA

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias, al 30 de junio 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 junio de 2013, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Milanda N. Mendieta

CPA No. 9816

26 de Agosto de 2013 Panamá, Republica de Panamá