

**REPÚBLICA DE PANAMÁ**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**Y**

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL**

**TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015**

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



Razón Social del Emisor : **BANCO DELTA, S.A.**

Valores que ha registrado : Bonos Corporativos  
Valores Comerciables Negociables

Resoluciones de CNV : 173-10 de 19-mayo-10 (Bonos Corporativos)  
172-10 de 19-mayo-10 (Valores Negociables)

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

Dirección del Emisor : Vía España y Calle Elvira Méndez,  
Torre Delta, Planta Baja

Correo Electrónico del Emisor : [jlavergne@bandelta.com](mailto:jlavergne@bandelta.com)

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

## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

Al 31 de marzo de 2015, el Emisor completa el tercer trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2014.

### A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, al 31 de marzo de 2015 y al 30 de junio de 2014 (cierre fiscal previo):

	mar-15	jun-14
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	15%	18%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos	46%	47%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	38%	38%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	31%	31%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	10%	12%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	91%	93%
Préstamos, netos / Total de Activos	61%	61%

A marzo de 2015, el total de activos es de \$229 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a \$139 millones y representa 61% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, asciende a \$71 millones ó 31% del total de activos.

El total de pasivos es de \$197 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$184 millones, de los que \$153 millones u 82% corresponde a depósitos recibidos, \$20

millones u 11% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$12 millones ó 7% a financiamientos recibidos, incluyendo \$563 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A marzo de 2015, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 46%, mientras que los activos líquidos representan 38% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

## **B. RECURSOS DE CAPITAL**

Banco Delta, S.A. mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 31 de marzo de 2015, es de 15.5%.

Al 31 de marzo de 2015, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta reflejan un Patrimonio Neto de \$31 millones.

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

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

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



## C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2015, cierre del tercer trimestre del período fiscal 2014-15, Banco Delta reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$2.2 millones.

### • Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	mar-15	mar-15	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	23,101,829	20,462,848	2,638,981	13%
Gasto de Intereses y Comisiones	7,571,364	6,981,069	590,295	8%
<b>Ingreso Neto de Intereses y Comisiones</b>	<b>15,530,465</b>	<b>13,481,779</b>	<b>2,048,686</b>	<b>15%</b>
Margen Financiero antes de Provisiones	67%	66%	1%	

Al 31 de marzo de 2015, Banco Delta reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por \$23 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$7.6 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$15.5 millones ó 67%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2 millones ó 15%, mientras que el Margen Financiero Bruto aumentó en 1%.

### • Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	mar-15	mar-14	Diferencia	Variación
Préstamos	21,673,596	19,323,871	2,349,725	12%
Depósitos en Bancos	68,250	107,144	(38,894)	-36%
Inversiones en Valores	1,323,158	995,515	327,643	33%
Comisiones Ganadas	36,825	36,318	507	1%
<b>Total</b>	<b>23,101,829</b>	<b>20,462,848</b>	<b>2,638,981</b>	<b>13%</b>

#### Activos productivos promedio

	mar-15	mar-14	Diferencia	Variación
Cartera de Crédito	140,679,833	128,799,360	11,880,473	9%
Depósitos bancarios	22,329,581	23,234,274	(904,694)	-4%
Inversiones	44,054,111	33,315,766	10,738,345	32%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de \$2.6 millones ó 13%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos crecieron en \$2.3 millones ó 12%, Inversiones en Valores aumentaron \$328 mil ó 33%, intereses sobre Depósitos en Bancos disminuyeron \$38 mil ó 36%; mientras que las Comisiones Ganadas reflejan un aumento con respecto al período fiscal previo.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

<b>Gasto de Intereses y Comisiones</b>	<b>mar-15</b>	<b>mar-14</b>	<b>Diferencia</b>	<b>Variación</b>
Bonos y Valores Comerciales Negociables	993,864	1,084,994	(91,130)	-8%
Financiamientos Recibidos	509,815	396,933	112,882	28%
Depósitos	5,544,294	4,920,125	624,169	13%
Comisiones	523,391	579,017	(55,626)	-10%
<b>Total</b>	<b>7,571,364</b>	<b>6,981,069</b>	<b>590,295</b>	<b>8%</b>

**Pasivos con intereses, promedio**

Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,450,670	22,273,346	(822,676)	-4%
Financiamientos Recibidos	10,364,784	8,435,944	1,928,841	23%
Deuda Subordinada	656,250	750,000	(93,750)	-
Depósitos	145,699,709	126,457,728	19,241,982	15%
<b>Total</b>	<b>178,171,413</b>	<b>157,917,017</b>	<b>20,254,397</b>	<b>13%</b>

Costo de pasivos financieros promedio                      5.7%                      5.9%

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$590 mil u 8%, producto de un aumento por \$20 millones ó 13% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual resultada de un crecimiento de \$19 millones en depósitos recibidos y \$1.0 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Deuda Subordinada, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 31 de marzo de 2015, fue de \$3.3 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$4.4 millones ó 3% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 236% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 115% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

#### **D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS**

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

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

#### **E. INFORME DE DESARROLLO**

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015, el Emisor realizó pagos de intereses, correspondientes a su Emisión de Bonos Corporativos, autorizadas mediante Resolución No. CNV 173-10 de 10 de mayo de 2010.

El saldo de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A. emitidos y en circulación, disminuyen a \$17,295,000.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisión de Valores Comerciales Negociables autorizada mediante Resolución No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo disminuye a \$3,012,000.



## II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Banco Delta, S.A. para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2014-15			AÑO FISCAL 2013-14
	TRIMESTRE mar/15	TRIMESTRE Dic/14	TRIMESTRE Sep/14	TRIMESTRE Jun/14
Ingresos por intereses y comisiones	7,955,837	7,910,535	7,235,457	7,401,376
Gastos por intereses y comisiones	2,497,451	2,551,057	2,522,856	2,458,645
Gastos de Operación	5,146,134	4,967,628	4,592,485	4,290,203
Utilidad o Pérdida Neta	562,902	746,345	429,614	1,088,699
Acciones emitidas y en circulación	89,397	89,397	89,397	89,397
Utilidad o Pérdida por Acción	19.45	13.15	4.81	29.77
Utilidad o Pérdida Neta del periodo	1,738,861	1,175,959	429,614	2,620,808
Acciones promedio del periodo	89,397	89,397	89,397	88,026

BALANCE GENERAL		TRIMESTRE Dic/14	TRIMESTRE Sep/14	TRIMESTRE Jun/14
Préstamos, neto	138,906,691	135,705,905	131,847,892	128,414,026
Activos Totales	228,657,707	219,797,891	221,201,950	210,735,498
Depósitos Totales	152,705,590	147,587,713	147,191,104	138,693,828
Pasivos Totales	197,374,735	189,173,210	191,778,225	183,749,668
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	19,643,602	19,643,602	19,643,602	19,643,602
Patrimonio Total	31,282,972	30,624,680	29,423,725	26,985,830

RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	0.14	0.14	0.13	0.13
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.31	6.18	6.52	6.81
Préstamos / Activos Totales	0.61	0.62	0.60	0.61
Gastos de Operación / Ingresos	0.61	0.59	0.60	0.55
Morcosidad / Reservas	0.53	0.45	0.44	0.44
Morcosidad / Cartera Total	0.02	0.01	0.01	0.01

### **III. ESTADOS FINANCIEROS**

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. al cierre del 31 de marzo de 2015.

A handwritten mark or signature, possibly the letter 'Q', located in the bottom right corner of the page.

**Banco Delta, S.A.**  
**y Subsidiarias**

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

Estados Financieros Consolidados por los nueve meses  
terminados el 31 de marzo de 2015.



## **Estados Financieros Consolidados Marzo 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
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 - 82



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

**Estado consolidado de situación financiera**  
**31 de marzo de 2015**  
(En balboas)

	Notas	Mar-15	Jun-14	Notas	Mar-15	Jun-14
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja		1,579,027	1,147,554			
Depósitos en bancos:						
A la vista locales		4,923,949	3,955,369		885,791	456,111
A la vista extranjeros		3,631,758	2,227,545		15,268	6,050
A plazo locales		12,765,700	17,154,840		32,449,855	25,969,281
Total de depósitos en bancos		21,321,407	23,337,754		2,184,277	2,279,308
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	22,900,434	24,485,308		103,173,508	95,335,573
Valores disponibles para la venta	8	23,576,917	19,744,626			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	24,279,187	20,507,492		10,996,891	11,647,505
Préstamos - sector interno		145,005,504	136,354,161		3,000,000	3,000,000
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,662,411	2,420,926			
Menos:						
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,607,918	3,463,926			
Intereses y comisiones descontados no ganados		7,153,306	6,897,135			
Préstamos, neto	6,10,16	138,906,691	128,414,026		1,630,429	1,831,706
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	11,162,496	10,909,420		606,341	422,327
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo	6	13,197	13,533			
Préstamos		1,317,416	1,154,057			
Inversiones		332,520	310,675			
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	12	676,169	243,479			
Activo intangible		3,056	5,557			
Impuesto sobre la renta diferido	23	994,230	865,981			
Otros activos	6,13	4,495,394	4,081,344			
Total de activos varios		7,831,982	6,674,626			
Total de activos		228,657,707	210,735,498		31,282,972	26,985,830
<b>Pasivos y patrimonio</b>						
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales						
A la vista extranjeros						
De ahorros locales						
De ahorros extranjeros						
A plazo locales						
A plazo extranjeros						
Depósitos interbancarios:						
A plazo locales						
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	152,705,590	138,693,828			
Financiamientos recibidos	10,14	11,493,231	9,236,337			
Bonos corporativos por pagar	15	17,188,624	19,228,951			
Valores comerciales negociables	16	3,004,268	3,479,497			
Deuda subordinada	17	562,500	750,000			
Pasivos varios:						
Cheques de garantía y certificados	6	1,630,429	1,831,706			
Intereses acumulados por pagar		606,341	422,327			
Impuesto sobre la renta diferido	23	573,188	542,878			
Otros pasivos	18	9,610,564	9,564,144			
Total de pasivos varios		12,420,522	12,361,055			
Total de pasivos		197,374,735	183,749,668			
Patrimonio:						
Acciones comunes	19	18,992,482	18,992,482			
Capital Pagado en exceso		651,120	651,120			
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(78,178)	23,338			
Reserva regulatoria		2,786,795	-			
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		290,792	(258,482)			
Utilidades no distribuidas		8,639,961	7,577,372			
Total de patrimonio		31,282,972	26,985,830			
Total de pasivos y patrimonio		228,657,707	210,735,498			

  
**Milanka N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9818

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

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Estado consolidado de ganancias y pérdidas****Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015**

(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		21,673,596	19,323,871
Depósitos a plazo		68,250	107,144
Inversiones		1,323,158	995,515
Total de intereses ganados		<u>23,065,004</u>	<u>20,426,530</u>
Comisiones ganadas	21	<u>36,825</u>	<u>36,318</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>23,101,829</u>	<u>20,462,848</u>
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	6		
Depósitos		5,544,294	4,920,125
Financiamientos recibidos		509,815	396,933
Bonos y valores comerciales negociables		993,864	1,084,994
Gastos de comisiones	21	<u>523,391</u>	<u>579,017</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>7,571,364</u>	<u>6,981,069</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		<u>15,530,465</u>	<u>13,481,779</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(3,271,468)	(2,537,956)
Provisión para bienes repositados		(32,310)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		<u>12,226,687</u>	<u>10,943,823</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		107,903	117,605
Servicios de administración de seguros	6	957,739	789,314
Ganancia en venta de inversiones	8	72	-
Otros ingresos (gastos), neto		<u>306,027</u>	<u>281,353</u>
Total de otros ingresos		<u>1,371,741</u>	<u>1,188,272</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>13,598,428</u>	<u>12,132,095</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	6,22	6,002,331	5,606,894
Honorarios y servicios profesionales		527,378	351,928
Depreciación y amortización	11	1,312,887	1,051,874
Otros gastos	6,22	<u>3,559,873</u>	<u>2,991,003</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,402,469</u>	<u>10,001,699</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>2,195,959</u>	<u>2,130,396</u>
Impuesto sobre la renta, neto	23	<u>(457,098)</u>	<u>(598,287)</u>
Utilidad neta		<u>1,738,861</u>	<u>1,532,109</u>
Utilidad neta por acción común:			
Básica	19	<u>19.45</u>	<u>17.48</u>

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

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Estado consolidado de utilidades integrales

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015

	2015	2014
Utilidad neta del periodo	<u>1,738,861</u>	<u>1,532,109</u>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Pérdida (ganancia) realizada transferida a resultados	(72)	-
Pérdida (ganancia) neta no realizada en valores disponibles para la venta	<u>(101,444)</u>	<u>(81,044)</u>
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	(101,516)	(81,044)
Reserva de bienes adjudicados	<u>549,274</u>	<u>(48,465)</u>
Total de otras utilidades integrales	447,758	(129,509)
Total de utilidades integrales neta del periodo	<u>2,186,619</u>	<u>1,402,600</u>

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria de préstamos	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2013</b>		18,698,167	-	45,127	-	(210,017)	4,956,564	23,489,841
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,532,109	1,532,109
Otras utilidades integrales	8	-	-	(81,044)	-	-	-	(81,044)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	(48,465)	-	(48,465)
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		-	-	(81,044)	-	(48,465)	1,532,109	1,402,600
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Aporte a capital	19	709,003	-	-	-	-	-	709,003
<b>Saldo al 31 de marzo de 2014</b>		19,407,170	-	(35,917)	-	(258,482)	6,488,673	25,601,444
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>		18,992,482	651,120	23,338	-	(258,482)	7,577,372	26,985,830
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,738,861	1,738,861
Otras utilidades integrales	8	-	-	(101,516)	-	-	-	(101,516)
Reserva dinámica de préstamos		-	-	-	2,786,795	-	(417,790)	2,369,005
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	549,274	(258,482)	290,792
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		-	-	(101,516)	2,786,795	549,274	1,062,589	4,297,142
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Aporte a capital	19	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>		18,992,482	651,120	(78,178)	2,786,795	290,792	8,639,961	31,282,972

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

  
**Milagros N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9018

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Estado consolidado de flujos de efectivo**

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015

(En balboas)

	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del año		1,738,861	1,532,109
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	3,271,468	2,537,956
Provisión para bienes repositados		32,310	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta		(72)	-
Depreciación y amortización	11	1,312,887	1,051,874
Amortización de prima en valores disponibles para la venta		13,654	(5,079)
Amortización de primas IITM		(34,867)	-
Reserva de primas en valores disponibles para la venta		150,000	-
Gasto de impuesto sobre la renta	23	457,098	598,287
Ingresos por intereses		(23,065,004)	(20,426,530)
Gastos de intereses		7,047,973	6,402,052
<b>Cambios netos en los activos y pasivos de operación:</b>			
Aumento en depósitos a plazo mayores a 90 días		(3,310,060)	(3,039,422)
Aumento en préstamos		(11,395,128)	(11,994,388)
Aumento en activos varios		(1,171,104)	(1,831,399)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		6,824,441	2,568,680
Aumento en depósitos a plazo		7,187,321	5,678,206
Aumento en depósitos interbancarios		-	499,921
(Disminución) aumento en otros pasivos		(124,403)	1,769,009
Intereses recibidos		22,880,136	20,399,359
Intereses pagados		(6,863,959)	(6,199,994)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>4,951,552</u>	<u>(459,359)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(7,519,062)	(8,640,453)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	3,782,162	1,760,722
Compra de valores disponibles para la venta	8	(15,425,625)	(9,483,469)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	11,328,164	6,215,000
Adquisición de propiedades y equipos	11	(1,978,982)	(8,141,268)
Ventas y descartes de propiedades y equipos, neto		413,019	5,640,126
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(9,400,324)</u>	<u>(12,649,342)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento en financiamientos recibidos		2,256,894	7,329,907
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		(475,229)	508,817
Redención de la deuda subordinada		(187,500)	-
Producto de la redención de bonos		(2,040,327)	(330,955)
Producto del aumento de capital		-	709,003
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(446,162)</u>	<u>8,216,772</u>
(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(4,894,934)	(4,891,929)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,429,668</u>	<u>15,669,914</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de los nueve meses	7	<u>15,534,734</u>	<u>10,777,985</u>

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

# **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

## **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

### **1. Información general**

Banco Delta, S.A., en adelante el “Banco”, se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S.A. Mediante Escritura Pública No. 835 de 16 de febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S.A. a Grupo Financiero Delta, Corp. Mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S.A. (BMF) a Banco Delta, S.A. El Banco es una entidad 2.57% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.43% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

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

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

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

Por otra parte, con fecha 28 de mayo de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo No.004-2013, por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga los Acuerdos No.6-2000, 6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de fechas 28 de junio y 12 de agosto de 2002 y 12 de marzo de 2003, respectivamente. El Acuerdo No.4-2013, entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

#### **1. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)**

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

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 *Entidades de Inversión*;
- Modificaciones a la NIC 32 *Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros*;
- Modificaciones a la NIC 36 *Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no financieros*;
- Modificaciones a la NIC 39 *Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*; y
- CTNIIF 21 *Gravámenes*.

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las enmiendas a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que la entidad que informa, que cumpla con la definición de una entidad de inversión, no es una consolidación de sus subsidiarias, pero en lugar de medir sus subsidiarias al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

#### Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

#### Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

#### Enmiendas a la NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

Indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

#### CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

#### **2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha**

La Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
NIC 16	
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos; Aportaciones de los empleados

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros

- NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente):
- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

#### *Fase 2: Metodología de deterioro*

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

#### *Fase 3: Contabilidad de cobertura*

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



## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### *Provisiones transitorias*

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

#### *NIIF 11 - Negocios Conjuntos*

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

#### *NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas*

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

#### *NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes*

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias:

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

#### NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras normas anuales a las NIIFs cuya vigencia es para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

<u>Norma</u>	<u>Tema de modificación</u>
NIIF 2 Pago basado en acciones	Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8 Segmentos de operación	(i) Adición de segmentos de operación (ii) Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad.
NIIF 13 Medición del valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

NIC 16 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización)
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados de la Empresa.

#### 2.1 *Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá*

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia

##### Acuerdo No.4-2013

El Acuerdo No.4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 30 de septiembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

##### Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013 por la cual se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad a lo establecido en el Artículo 3 del Acuerdo No.006-2012. Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Debido a la naturaleza de sus operaciones financieras, el Banco está en el proceso de determinar el impacto que la adopción de estas nuevas normas regulatorias pudieran tener sobre sus estados financieros consolidados.

#### 2. Políticas de contabilidad más significativas



## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **3.1 Base de preparación**

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

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

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

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

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

#### **3.2 Principio de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y los de sus Subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

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

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

#### **3.3 *Moneda funcional y de presentación***

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

#### **3.4 *Activos financieros***

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

Los activos financieros significativos existentes al 31 de marzo de 2015 han sido clasificados en las siguientes categorías:

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### Valores disponibles para la venta

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

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los 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 ese 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.

#### Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### Préstamos

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

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

#### Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

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

#### Baja de activos financieros

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

### **3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco**

#### Clasificación como deuda o patrimonio

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### *Instrumentos de patrimonio*

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

#### *Financiamientos recibidos*

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

#### *Otros pasivos financieros*

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

#### *Baja en cuentas de pasivos financieros*

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

### **3.6 Compensación de instrumentos financieros**

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **3.7 Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

Asimismo, el Acuerdo 4-2013 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor a 270 días en créditos comerciales y mayor a 180 días en préstamos de consumo.

#### **3.8 Ingresos por comisiones**

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

#### **3.9 Información por segmentos**

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

#### **3.10 Deterioro de los activos financieros**

##### Préstamos

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

En adición, el Acuerdo 4-2013 introduce el concepto de la creación de provisión dinámica, que se constituye según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre los préstamos clasificados en la categoría de normal. Esta provisión se constituye trimestralmente. La provisión antes denominada global mínima pasará a computarse como provisión dinámica, a efectos del monto exigido.

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

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

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

#### Valores disponibles para la venta

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

#### 3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en ganancias o pérdidas.

#### ***3.12 Bienes adjudicados disponibles para la venta***

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

Para efectos regulatorios, la Superintendencia de Bancos de Panamá 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's. 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><i>Años</i></u>	<u><i>Porcentaje computable mínimo</i></u>
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, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice de capital.

#### ***3.13 Deterioro del valor de activos no financieros***

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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



## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### *Valores disponibles para la venta*

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

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

Al 31 de marzo de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### ***3.14 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables***

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

#### ***3.15 Seguros por pagar***

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **3.16 Arrendamientos operativos**

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

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

#### **3.17 Beneficios a empleados**

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

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

#### **3.18 Impuesto sobre la renta**

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

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

#### **3.19 Utilidad neta por acción**

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### ***3.20 Medición de valor razonable y proceso de valuación***

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

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5)

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

#### ***3.21 Equivalentes de efectivo***

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

#### ***3.22 Transacciones de pagos basados en acciones***

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **3. Administración de riesgos financieros**

##### **4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros***

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

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

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

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

- Comité de 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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

#### Medición del riesgo de crédito

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

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

i) El Banco evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente con base en el Acuerdo 4-2013 y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. El Banco valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

- ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que el Banco espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, el Banco incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
  - iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del Banco del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.
- b. *Inversiones en valores* - Para la calificación externa de las inversiones en valores, el Banco toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Inversiones para la administración de los riesgos de crédito.

#### *Políticas de control de límite de riesgo y mitigación*

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

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

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

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

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

#### *Políticas de deterioro y reserva*

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2015 y 30 de junio 2014, es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Notas a los estados financieros consolidados****31 de marzo de 2015**

(En balboas)

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

	<b>Exposición máxima</b>	
	<b><u>Mar-15</u></b>	<b><u>Jun-14</u></b>
Depósitos en bancos	<u>21,321,407</u>	<u>23,337,754</u>
Préstamos:		
Microempresas	103,394,782	96,596,950
Asalariados	34,995,680	35,212,817
Pequeña Empresa	<u>6,615,042</u>	<u>4,544,394</u>
	<u>145,005,504</u>	<u>136,354,161</u>
Comisiones a terceros por amortizar	2,662,411	2,420,926
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,607,918)	(3,463,926)
Intereses y comisiones no ganadas	<u>(7,153,306)</u>	<u>(6,897,135)</u>
	<u>(6,098,813)</u>	<u>(7,940,135)</u>
Préstamos, neto	<u>138,906,691</u>	<u>128,414,026</u>
Valores disponibles para la venta	23,576,917	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>24,279,187</u>	<u>20,507,492</u>
Total de la exposición máxima	<u><u>208,084,202</u></u>	<u><u>192,003,898</u></u>

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2015, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.18,873 (junio 2014: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.309,425 (junio 2014: B/.76,411).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2015, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(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 es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- *Política de castigos* - El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (junio 2014: 75%).
- 82% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento, cuentan con calificación de riesgo con grado de inversión (junio 2014: 78%).

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Préstamos neto</u>
<b><u>Marzo 2015</u></b>			
Normal	141,011,656	-	141,011,656
Mención especial	1,834,438	287,845	1,546,593
Sub-normal	800,938	336,387	464,551
Dudoso	245,766	133,939	111,827
Irrecuperable	1,112,706	849,747	262,959
Total	<u>145,005,504</u>	<u>1,607,918</u>	<u>143,397,586</u>
Comisiones a terceros por amortizar			2,662,411
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(7,153,306)</u>
Total			<u>138,906,691</u>
<b><u>Junio 2014</u></b>			
Normal	133,481,908	-	133,481,908
Mención especial	905,259	29,733	875,526
Sub-normal	416,476	59,528	356,948
Dudoso	1,296,580	572,449	724,131
Irrecuperable	253,938	89,051	164,887
Total	<u>136,354,161</u>	<u>750,761</u>	<u>135,603,400</u>
Comisiones a terceros por amortizar			2,420,926
Provisión global			(2,713,165)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(6,897,135)</u>
Total			<u>128,414,026</u>

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

El Banco 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 detallan a continuación:

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	919,900	715,736
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,506,165	808,403
Bienes inmuebles	219,763	-
Depósitos en el propio Banco		13,094
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	118,652,470	112,418,260
Bienes inmuebles	1,189,114	1,834,803
Depósitos en el propio Banco	<u>1,828,459</u>	<u>2,564,654</u>
Total	<u>124,315,871</u>	<u>118,354,950</u>

#### Préstamos reestructurados

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

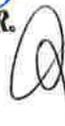
31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.299,247 (Junio 2014: B/.233,099).

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Préstamos y adelantos:		
Construcción	132,045	1,011
Servicios	8,330	11,707
Personales	147,517	201,867
Comercio	665	2,111
Microfinanzas	<u>10,690</u>	<u>16,403</u>
<b>Total</b>	<u><u>299,247</u></u>	<u><u>233,099</u></u>

  
Milentia N. Mendieta R.  
Contacto Público Autorizado  
No. 9818 

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	<b>Valores disponibles para la venta</b>	<b>Valores mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b><u>Mar-2015</u></b>			
Con grado de inversión	19,058,001	20,463,935	39,521,936
Sin grado de inversión	<u>4,518,916</u>	<u>3,815,252</u>	<u>8,334,168</u>
	<u>23,576,917</u>	<u>24,279,187</u>	<u>47,856,104</u>
<b><u>Jun-2014</u></b>			
Con grado de inversión	13,479,009	17,990,596	31,469,605
Sin grado de inversión	<u>6,265,617</u>	<u>2,516,896</u>	<u>8,782,513</u>
	<u>19,744,626</u>	<u>20,507,492</u>	<u>40,252,118</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de marzo 2015, el total de la cartera con grado de inversión es de 82% (junio 2014: 78%).

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

#### **Grado de calificación**

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  
-

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	Mar-2015		Jun-2014	
	Préstamos	Inversiones	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:				
Microempresas	103,394,782	-	96,596,950	-
Asalariados	34,995,680	-	35,212,817	-
Pequeña Empresa	6,615,042	-	4,544,394	-
Títulos y valores	-	47,856,104	-	40,252,118
	<u>145,005,504</u>	<u>47,856,104</u>	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	145,005,504	35,876,815	136,354,161	30,391,518
América Latina y el Caribe	-	9,552,468	-	5,848,981
Estados Unidos	-	533,801	-	2,118,542
Europa, Asia y Oceanía	-	1,893,020	-	1,893,077
	<u>145,005,504</u>	<u>47,856,104</u>	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>

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

#### 4.3 Riesgo de mercado

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

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

# Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(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. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

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

<u>Mar-2015</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Mayor a 5 años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,579,027	-	1,579,027
Depósitos en bancos	17,321,407	4,000,000	-	-	-	-	21,321,407
Préstamos por cobrar, neto	10,934,307	30,422,688	92,408,777	9,318,969	1,920,763	(6,098,813)	138,906,691
Valores disponibles para la venta	4,346,515	13,456,152	1,800,000	4,124,250	-	(150,000)	23,576,917
Valores hasta su vencimiento	400,000	2,801,330	8,743,711	12,337,721	-	(3,575)	24,279,187
<b>Total de activos financieros</b>	<b>33,002,229</b>	<b>50,680,170</b>	<b>102,952,488</b>	<b>25,780,940</b>	<b>3,499,790</b>	<b>(6,252,388)</b>	<b>209,663,229</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos de clientes	50,460,072	27,200,696	60,318,230	11,726,592	-	-	149,705,590
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	2,801,871	3,589,728	5,101,632	-	-	-	11,493,231
Bonos y valores comerciales	988,000	2,024,000	10,987,000	6,308,000	-	(114,108)	20,192,892
Deuda subordinada	562,500	-	-	-	-	-	562,500
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>57,812,443</b>	<b>32,814,424</b>	<b>76,406,862</b>	<b>18,034,592</b>	<b>-</b>	<b>(114,108)</b>	<b>184,954,213</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>(24,810,214)</b>	<b>17,865,746</b>	<b>26,545,626</b>	<b>7,746,348</b>	<b>3,499,790</b>	<b>(6,138,280)</b>	<b>24,709,016</b>
<b>Jun-2014</b>							
<b>Total de activos financieros</b>	<b>36,652,454</b>	<b>39,790,342</b>	<b>99,204,315</b>	<b>21,330,691</b>	<b>4,117,360</b>	<b>(7,943,710)</b>	<b>193,151,452</b>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>40,421,296</b>	<b>36,045,280</b>	<b>77,922,364</b>	<b>17,059,225</b>	<b>-</b>	<b>(59,552)</b>	<b>171,388,613</b>
<b>Total gap de interés</b>	<b>(3,768,842)</b>	<b>3,745,062</b>	<b>21,281,951</b>	<b>4,271,466</b>	<b>4,117,360</b>	<b>(7,884,158)</b>	<b>21,762,839</b>

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Incremento de 100pb	(61,033)	(124,198)
Disminución de 100pb	61,033	124,198
Incremento de 200pb	(122,065)	(248,397)
Disminución de 200pb	122,065	248,397

#### 4.4 Riesgo de liquidez

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

##### Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

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

#### Enfoque de financiación

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

#### Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
<b>Al cierre del 31 de marzo</b>	77%	88%
Promedio del año	77%	85%
Máximo del año	83%	94%
Mínimo del año	71%	75%

# Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
<b>Mar-2015</b>								
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y efectos de caja	1,579,027	-	-	-	-	-	-	1,579,027
Depósitos en bancos	17,321,407	3,000,000	1,000,000	-	-	-	-	21,321,407
Préstamos por cobrar, neto	10,934,307	10,966,462	19,456,226	92,408,777	9,318,969	1,920,763	(6,098,813)	138,906,691
Valores disponibles para la venta	4,346,515	6,145,808	7,310,344	1,800,000	4,124,250	-	(150,000)	23,576,917
Valores hasta su vencimiento	400,000	2,150,000	651,330	8,743,711	12,337,721	-	(3,575)	24,279,187
Total de activos financieros	34,581,256	22,262,270	28,417,900	102,952,488	25,780,940	1,920,763	(6,252,388)	209,663,229
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos de clientes	50,460,072	9,639,817	17,560,879	60,318,230	11,726,592	-	-	149,705,590
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	1,551,871	2,974,776	1,864,952	5,101,632	-	-	-	11,493,231
Bonos y valores comerciales	988,000	420,000	1,604,000	10,987,000	6,308,000	-	(114,108)	20,192,892
Deuda subordinada	187,500	-	187,500	187,500	-	-	-	562,500
Total de pasivos financieros	56,187,443	13,034,593	21,217,331	76,594,362	18,034,592	-	(114,108)	184,954,213
<b>Contingencias:</b>								
Línea de crédito no utilizada	208,298	-	-	-	-	-	-	208,298
Margen de liquidez neta	(21,814,485)	9,227,677	7,200,569	26,358,126	7,746,348	1,920,763	(6,138,280)	24,500,718

# Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones	Total
<b>Jun-2014</b>								
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	-	-	-	-	-	1,147,554
Depósitos en bancos	22,337,754	1,000,000	-	-	-	-	-	23,337,754
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	10,660,267	18,197,004	88,405,841	7,830,649	1,325,700	(7,940,135)	128,414,026
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1,105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores hasta su vencimiento	500,000	1,425,000	400,000	10,221,988	7,964,080	-	(3,576)	20,507,492
<b>Total de activos financieros</b>	<b>37,800,008</b>	<b>14,190,335</b>	<b>25,600,008</b>	<b>100,821,279</b>	<b>21,357,833</b>	<b>1,325,700</b>	<b>(7,943,711)</b>	<b>193,151,452</b>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos de clientes	36,575,727	8,398,402	20,709,471	58,696,003	11,314,225	-	-	135,693,828
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	345,569	924,779	1,274,628	6,691,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	1,000,000	2,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	100,000	100,000	550,000	-	-	-	750,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>40,421,296</b>	<b>10,423,181</b>	<b>25,072,099</b>	<b>78,472,364</b>	<b>17,059,225</b>	<b>-</b>	<b>(59,552)</b>	<b>171,388,613</b>
<b>Contingencias:</b>								
Línea de crédito no utilizada	95,284	-	-	-	-	-	-	95,284
<b>Margen de liquidez neta</b>	<b>(2,716,572)</b>	<b>3,767,154</b>	<b>527,909</b>	<b>22,348,915</b>	<b>4,298,608</b>	<b>1,325,700</b>	<b>(7,884,159)</b>	<b>21,667,555</b>

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	Valor en libros	Flujo no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
<b>Mar-2015</b>						
Depósitos de clientes	149,705,590	168,013,327	84,864,110	26,959,235	42,129,731	14,060,251
Depósitos de bancos	3,000,000	3,000,566	3,000,566	-	-	-
Financiamientos recibidos	11,493,231	12,288,555	6,823,307	2,611,329	2,853,919	-
Bonos por pagar	17,188,624	22,038,131	1,040,660	2,037,817	12,347,741	6,611,913
Valores comerciales negociables	3,004,268	3,072,205	3,072,205	-	-	-
Deuda subordinada	562,500	590,012	397,914	192,098	-	-
Total de pasivos financieros	<u>184,954,213</u>	<u>209,002,796</u>	<u>99,198,762</u>	<u>31,800,479</u>	<u>57,331,391</u>	<u>20,672,164</u>
<b>Jun-2014</b>						
Depósitos de clientes	135,693,828	154,127,789	74,497,637	28,097,511	39,069,745	12,462,896
Depósitos de bancos	3,000,000	3,000,554	3,000,554	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	9,886,462	2,790,454	2,683,557	4,412,451	-
Bonos por pagar	19,228,951	24,168,673	2,207,975	3,370,334	12,446,924	6,143,440
Valores comerciales negociables	3,479,497	3,552,828	3,552,828	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	945,201	234,400	339,278	371,523	-
Total de pasivos financieros	<u>171,388,613</u>	<u>195,681,507</u>	<u>86,283,848</u>	<u>34,490,680</u>	<u>56,300,643</u>	<u>18,606,336</u>

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
<b>Activos:</b>		
Depósitos en bancos	0.4%	0.6%
Préstamos	16.0%	16.0%
Valores disponibles para la venta	3.5%	3.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.2%	5.1%
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos recibidos	5.0%	5.2%
Financiamientos recibidos	4.9%	5.0%
Bonos corporativos	5.9%	6.3%
Valores comerciales negociables	3.5%	3.6%
Deuda subordinada	4.8%	4.9%

#### 4.5 Riesgo operacional

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

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

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

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

#### **4.6 Administración del riesgo de capital**

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

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

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

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



## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	18,992,482	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	651,120
Utilidades retenidas	8,639,961	-
Provisión regulatoria-específica	234,031	-
Provisión regulatoria-dinámica	2,552,764	7,577,372
Total pilar 1	31,070,358	27,220,974
<b>Capital subordinado (pilar 2)</b>		
Pasivos subordinados	112,500	440,000
Total capital regulatorio	31,182,858	27,660,974
Activo ponderado en base a riesgo	200,491,108	190,985,065
<b>Índice de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.55%	14.48%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.50%	14.25%

#### 5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

- (b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - El Banco determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - El Banco sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.
- (d) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando se utiliza instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

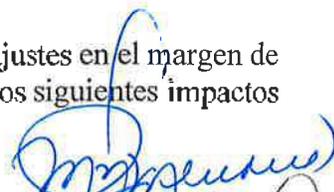
#### Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principal	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Mar-2015	Jun-2014				
Títulos de deuda privada - extranjeros	255,335	2,101,204	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	10,019,610	8,531,150	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	9,619,068	6,835,067	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función de cotización y tasas de entidades comparables	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,682,904	2,277,205	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	23,576,917	19,744,626				

El Banco considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco, el valor en libros de las inversiones podría disminuir o aumentar en marzo B/.44,381 (junio B/.27,364) respectivamente.

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	Mar-2015	Jun-2014	Mar-2015	Jun-2014
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	21,321,407	23,337,754	21,321,407	23,337,754
Préstamos	145,005,504	136,354,161	163,396,738	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,279,187	20,507,492	24,515,546	20,515,195
Total de activos financieros	<u>190,606,098</u>	<u>180,199,407</u>	<u>209,233,691</u>	<u>191,075,867</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	901,059	462,161	901,059	462,161
Depósitos de ahorros	34,634,132	28,248,589	35,289,264	29,041,766
Depósitos a plazo	114,170,399	106,983,078	117,451,939	108,339,344
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,000,000	3,000,150	2,992,450
Financiamientos recibidos	11,493,231	9,236,337	10,868,987	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	20,192,892	22,708,448	19,459,227	23,110,234
Deuda subordinada	562,500	750,000	548,236	741,644
Total de pasivos financieros	<u>184,954,213</u>	<u>171,388,613</u>	<u>187,518,862</u>	<u>173,782,766</u>

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Notas a los estados financieros consolidados****31 de marzo de 2015**

(En balboas)

<u>Mar-2015</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	-	21,321,407	-	21,321,407
Préstamos	-	-	163,396,738	163,396,738
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>9,730,122</u>	<u>11,182,838</u>	<u>3,602,586</u>	<u>24,515,546</u>
Total de activos financieros	<u>9,730,122</u>	<u>32,504,245</u>	<u>166,999,324</u>	<u>209,233,691</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	-	901,059	-	901,059
Depósitos de ahorros	-	35,289,264	-	35,289,264
Depósitos a plazo fijo	-	117,451,939	-	117,451,939
Depósitos interbancario	-	3,000,150	-	3,000,150
Financiamientos recibidos	-	10,868,987	-	10,868,987
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	19,459,227	19,459,227
Deuda subordinada	-	-	548,236	548,236
Total de pasivos financieros	-	<u>167,511,399</u>	<u>20,007,463</u>	<u>187,518,862</u>

<u>Jun-2014</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>			<u>Total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	-	23,337,754	-	23,337,754
Préstamos	-	-	147,222,918	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>6,262,971</u>	<u>7,270,063</u>	<u>6,982,161</u>	<u>20,515,195</u>
Total de activos financieros	<u>6,262,971</u>	<u>30,607,817</u>	<u>154,205,079</u>	<u>191,075,867</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	-	462,161	-	462,161
Depósitos de ahorros	-	29,041,766	-	29,041,766
Depósitos a plazo fijo	-	111,331,794	-	111,331,794
Financiamientos recibidos	-	9,095,167	-	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,110,234	23,110,234
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	-	<u>149,930,888</u>	<u>23,851,878</u>	<u>173,782,766</u>

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Saldo al inicio del año	6,835,068	2,467,562
Adquisiciones	4,397,153	6,835,000
Ventas y redenciones	(6,085,068)	(2,467,563)
Reclasificación de niveles	4,625,782	-
Cambios netos en valor razonable	(3,867)	68
Reservas	(150,000)	-
Saldo al final del periodo	<u>9,619,068</u>	<u>6,835,067</u>

  
Milantia N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado  
No. 0018

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

##### Operaciones entre partes relacionadas

##### **Saldos entre partes relacionadas**

##### *Activos:*

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Préstamos por cobrar	<u>37,827</u>	<u>377,134</u>
Otros activos - cuentas por cobrar	<u>309,422</u>	<u>362,522</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>6</u>	<u>1,125</u>

##### *Pasivos:*

Depósitos recibidos	<u>198,593</u>	<u>137,529</u>
---------------------	----------------	----------------

##### **Transacciones entre partes relacionadas**

##### *Ingresos y gastos:*

	<b>Marzo</b>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses	<u>19,357</u>	<u>31,520</u>
Gastos de intereses	<u>4,648</u>	<u>16,019</u>
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	<u>905,640</u>	<u>789,314</u>

  
Milantia N. Mendez  
Contador Público Autorizado  
No. 0616

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Notas a los estados financieros consolidados****31 de marzo de 2015**

(En balboas)

**Operaciones con directores y personal clave de la Administración:****Saldos entre partes relacionadas****Mar-2015****Jun-2014****Activos:**

Préstamos por cobrar

122,702165,843

Intereses acumulados por cobrar

437566**Pasivos:**

Depósitos recibidos

668,865646,820**Transacciones entre partes relacionadas****Ingresos y gastos:****Marzo****2015****2014**

Ingresos por intereses

11,77113,108

Gastos de intereses

17,71415,595

Dietas

160,000144,671**Beneficios personal clave de la Administración:**

Salarios

553,985

366,152

Gastos de representación

262,524

173,079

XIII mes y vacaciones

93,013

81,701

Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional

85,574

79,895

Bonos

52,251

46,750

Prima de antigüedad e indemnización

46,247

30,526

Servicios médicos

7,725

5,109

Otros beneficios

4,080

-

Total

1,105,399783,212

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

Al 31 de marzo de 2015 los préstamos de compañías relacionadas ascendieron a B/.37,827 (junio 2014: B/.377,134), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (junio 2014: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (junio 2014: 2017).

Al 31 de marzo de 2015, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.122,072 (junio 2014: B/.165,843), a una tasa de interés de 9% a 12% (junio 2014: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (junio 2014: 2019).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (junio 2014: 22%).

#### 7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Efectivo	977,350	667,608
Efectos de caja	601,677	479,946
Depósitos a la vista en bancos	8,555,707	6,182,914
Depósitos a plazo en bancos	<u>12,765,700</u>	<u>17,154,840</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>22,900,434</u>	<u>24,485,308</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>7,365,700</u>	<u>4,055,640</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>15,534,734</u>	<u>20,429,668</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.15% (junio 2014: 0.30%).

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 8. Valores disponibles para la venta

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
<u>Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - extranjeros	255,335	2,101,204
Títulos de deuda privada - locales	19,638,678	15,366,217
Fondos de inversión	3,682,904	2,277,205
	<u>23,576,917</u>	<u>19,744,626</u>

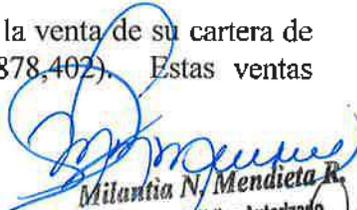
Al 31 de marzo del 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre abril de 2015 a diciembre de 2030 (junio 2014: julio de 2014 a enero de 2073) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 4.5% (junio 2014: 3.0% y 7.5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de marzo de 2015 oscila entre 4.25% y 4.95% (junio 2014: 4.54% y 4.95%).

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Saldo al inicio del año	19,744,626	15,950,243
Adiciones	15,425,625	15,847,516
Ventas y redenciones	(11,328,164)	(12,023,417)
Amortización de primas y descuentos	(13,654)	(7,927)
Reserva de inversiones	(150,000)	-
Cambios netos en el valor razonable	<u>(101,516)</u>	<u>(21,789)</u>
Saldo al final del año	<u>23,576,917</u>	<u>19,744,626</u>

El saldo de las líneas de crédito que mantiene Banco Delta, S.A. y Subsidiarias con Banco Aliado, S.A, Banco General, S.A. y Prival Bank, S.A., están garantizados con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados, estas líneas de crédito no han sido utilizadas (Véase Nota 14).

Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2015, el Banco realizó la venta de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.2,493,388 (junio 2014: B/.1,878,402). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.72 (junio 2014: B/.23,551)

  
Milantia N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9918

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 9. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	<u>Mar-2015</u>		<u>Jun-2014</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Valores que cotizan en bolsa</u>				
Títulos de deuda privada - extranjeros	9,727,531	10,617,531	6,262,971	6,262,971
Títulos de deuda privada - locales	13,029,798	12,328,015	12,719,430	12,723,558
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,525,433	1,570,000	1,528,666	1,528,666
Reserva INTLs	(3,575)	-	(3,575)	-
	<u>24,279,187</u>	<u>24,515,546</u>	<u>20,507,492</u>	<u>20,515,195</u>

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Saldo al inicio del año	20,507,492	12,329,405
Adiciones	7,519,062	10,682,501
Redenciones	(3,712,500)	(2,502,864)
Amortización de primas y descuentos	(34,867)	2,025
Reserva	-	(3,575)
Saldo al final del año	<u>24,279,187</u>	<u>20,507,492</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.0% y 7.5% (jun-2014: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre junio 2015 y febrero 2027 (junio 2014: julio de 2013 y febrero de 2027).

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 10. Préstamos

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
<b>Sector interno</b>		
Agricultura	3,235,929	2,919,612
Ganadería	1,760,354	1,205,797
Pesca	388,514	390,735
Comercio	1,236,811	1,177,959
Industria	4,147,584	4,041,977
Construcción	5,269,499	4,514,780
Servicios	3,777,452	3,613,720
Personales	41,904,301	33,590,651
Leasing	9,723,204	11,121,549
Microfinanzas	<u>73,561,856</u>	<u>73,777,381</u>
Sub-total de la cartera	145,005,504	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,662,411	2,420,926
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,607,918)	(3,463,926)
Intereses y comisiones no devengados, neto	<u>(7,153,306)</u>	<u>(6,897,135)</u>
Total de préstamos, neto	<u>138,906,691</u>	<u>128,414,026</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 31 de marzo de 2015 y 30 de junio de 2014.

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. (Veáse Nota 14).

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

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Notas a los estados financieros consolidados****31 de marzo de 2015**

(En balboas)

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Saldo al inicio del año	2,137,793	3,083,556
Provisión cargada a gastos	1,877,716	3,187,730
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(1,598,754)</u>	<u>(2,807,360)</u>
	2,416,755	3,463,926
Menos: provisión regulatoria	<u>(808,837)</u>	<u>(1,326,133)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>1,607,918</u></u>	<u><u>2,137,793</u></u>

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	<u>2,190,186</u>	<u>1,516,444</u>
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del periodo	75,402	78,606
Reservados durante los nueve meses	80,291	104,075
Eliminación de intereses durante los nueve meses	<u>(34,563)</u>	<u>(107,279)</u>
Saldo al final de los nueve meses	<u><u>121,130</u></u>	<u><u>75,402</u></u>

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	2,824,535	4,372,528
De 1 a 5 años	<u>9,063,421</u>	<u>9,472,333</u>
Total de pagos mínimos	11,887,956	13,844,861
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,164,752)</u>	<u>(2,723,312)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u><u>9,723,204</u></u>	<u><u>11,121,549</u></u>



Milantia N. Mendicuti R.  
Contador Público Autorizado  
No. 3078

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.3% (junio 2014: 11.7%).

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

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

	<u>Total</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Construcción en proceso</u>
<b>Mar-2015</b>						
Costo:						
Al inicio del año	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Aumentos	1,978,982	-	385,135	181,473	435,925	976,449
Disminuciones	(840,415)	-	(117,355)	(15,060)	(366,361)	(341,639)
Al final del periodo	<u>14,592,325</u>	<u>4,504,503</u>	<u>2,988,602</u>	<u>1,239,122</u>	<u>3,983,120</u>	<u>1,876,978</u>
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Aumentos	(1,312,887)	(112,612)	(436,754)	(85,506)	(678,015)	-
Disminuciones	427,396	-	115,249	5,883	306,264	-
Al final del periodo	<u>(3,429,829)</u>	<u>(534,775)</u>	<u>(1,440,733)</u>	<u>(454,200)</u>	<u>(1,000,121)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>11,162,496</u>	<u>3,969,728</u>	<u>1,547,869</u>	<u>784,922</u>	<u>2,982,999</u>	<u>1,876,978</u>
<b>Jun-2014</b>						
Costo:	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Depreciación acumulada	<u>(2,544,338)</u>	<u>(422,163)</u>	<u>(1,119,228)</u>	<u>(374,577)</u>	<u>(628,370)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>10,909,420</u>	<u>4,082,340</u>	<u>1,601,594</u>	<u>698,132</u>	<u>3,285,186</u>	<u>1,242,168</u>

#### 12. Activo Intangible

El activo intangible por B/.3,056 (junio 2014: B/.5,557), 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.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 13. Bienes Adjudicados disponibles para la venta

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Bienes Muebles - Autos	335,854	161,646
Bienes Muebles - Equipos	17,213	17,213
Bienes Inmuebles	<u>323,102</u>	<u>323,102</u>
Total de Bienes Adjudicados	676,169	501,961
Menos: reservas	<u>-</u>	<u>(258,482)</u>
Total de bienes adjudicados, neto	<u><u>676,169</u></u>	<u><u>243,479</u></u>

Las reservas presentadas en junio 2014 fueron reclasificadas en base a lo establecido en el acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos.

#### 14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Cuentas por cobrar	2,182,812	1,782,277
Gastos pagados por anticipado	1,778,900	1,467,973
Otros	<u>533,682</u>	<u>831,094</u>
	<u><u>4.495.394</u></u>	<u><u>4.081.344</u></u>

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

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.721,665 (junio 2014: B/.912,113)

  
Margarita N. Menéndez R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9810

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Mar-2015		Jun-2014	
	Línea de crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
<b>Líneas de crédito rotativas:</b>				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	1,081,673	2,000,000	1,481,003
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	1,869,890	2,000,000	2,422,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,875,000	2,500,000	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	1,000,000	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	1,000,000	3,150,000	-
Total líneas de crédito rotativas	<u>19,047,000</u>	<u>6,826,563</u>	<u>18,250,000</u>	<u>3,903,003</u>
<b>Préstamo:</b>				
International Finance Corporation	-	4,666,668	-	5,333,334
Total	<u>19,047,000</u>	<u>11,493,231</u>	<u>18,250,000</u>	<u>9,236,337</u>

#### Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)

Cuenta con un límite de hasta B/2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

#### Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)

Cuenta con un límite de hasta B/2,797,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

#### Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., y General Representative. (Veáse Nota 10).

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 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. (Veáse Nota 8)

#### 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 no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8)

#### Prival Bank, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. (Veáse Nota 8)

#### International Finance Corporation

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Tasa de interés al final del periodo	<u>4.85%</u>	<u>5.06%</u>
Tasa de interés al promedio durante el periodo	<u>5.05%</u>	<u>5.01%</u>
Monto máximo existente al final de cualquier mes del periodo	<u>11,576,564</u>	<u>12,100,897</u>
Monto promedio durante el periodo	<u>9,641,267</u>	<u>8,911,553</u>
Monto al final del periodo	<u>11,576,564</u>	<u>9,236,337</u>

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


## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

#### **16. Bonos corporativos por pagar**

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
	<u>Monto</u> <u>adudado</u>	<u>Monto</u> <u>adudado</u>
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	17,295,000	19,280,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(106,376)</u>	<u>(51,049)</u>
Total	<u>17,188,624</u>	<u>19,228,951</u>

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.75% y 6.50%, sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2017 y hasta marzo de 2022.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 17. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables, al 31 de marzo 2015 se describen a continuación:

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Emisión - CNV No.172-10	3,012,000	3,488,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(7,732)</u>	<u>(8,503)</u>
	<u>3,004,268</u>	<u>3,479,497</u>

#### **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 3.375 y 3.75%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de abril de 2015 y hasta febrero de 2016.

#### 18. Deuda subordinada

Al 31 de marzo de 2015, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.562,500 (junio 2014: 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 del Banco; tiene vencimiento en junio 2016; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

  
N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9016



## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>Mar-15</u>	<u>Jun-14</u>
Cuentas por pagar agencia de ventas	4,382,152	4,223,602
Impuestos por pagar	1,742,051	1,160,249
Gastos acumulados por pagar y otros	904,543	1,164,330
Cuentas transitorias	782,872	985,435
Vacaciones y XIII Mes por pagar	710,483	637,109
Seguros por pagar	484,745	820,489
Cuentas comerciales	164,797	239,695
Otros contratos por pagar	145,604	43,999
Operaciones pendientes de liquidar	139,138	91,052
Cuota obrero patronal	92,497	136,502
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Total	<u>9,610,564</u>	<u>9,564,144</u>

#### 20. Acciones comunes

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

Durante los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015, no se han recibido aportes de los accionistas (junio 2014: B/.915,315). Durante el año, no se han emitido acciones comunes (junio 2014: 3,287).

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 89,397 (junio 2014: 89,397).

Las regulaciones vigentes establecen un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 a los bancos con licencia general y el mantenimiento de saldos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los fondos de capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta el 5% sin garantía, 10% con garantía real, exceptuando en un 100% aquellos garantizados con efectivo.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

	<u>Marzo</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	1,738,861	1,532,109
Número promedio ponderado de acciones	<u>89,397</u>	<u>87,669</u>
Utilidad neta por acción	<u>19.45</u>	<u>17.48</u>

#### 21. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.30,120 y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz. Este plan tiene vigencia hasta el año 2014.

Al 31 de marzo de 2015, el saldo de estas opciones es de B/.85,735, (junio 2014 B/.85,735); con un precio promedio de ejecución de B/.8.13.

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Notas a los estados financieros consolidados****31 de marzo de 2015**

(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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos de honorarios por comisiones sobre:</b>		
Tarjetas débito	24,915	21,953
Transferencias	1,739	3,911
Otras comisiones	10,171	10,454
	<u>36,825</u>	<u>36,318</u>
<b>Gastos de comisiones:</b>		
Comisiones - bancos corresponsales	68,052	46,852
Otras comisiones	455,339	532,165
	<u>523,391</u>	<u>579,017</u>
Total comisiones netas	<u>(486,566)</u>	<u>(542,699)</u>

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Gastos de personal:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	4,272,454	4,071,290
Prestaciones laborales	542,522	544,726
Seguro de vida y hospitalización	168,546	105,099
Prima de antigüedad e indemnización	109,976	136,668
Capacitación de personal	79,834	185,193
Otros	828,999	563,918
Total de gastos de salario	<u>6,002,331</u>	<u>5,606,894</u>
<b>Otros gastos:</b>		
Comunicaciones	646,140	484,039
Publicidad y relaciones públicas	618,034	518,617
Alquileres	380,542	277,937
Impuestos	282,783	251,550
Seguridad	280,431	198,897
Otros gastos	215,283	223,515
Dietas	209,792	174,967
Reparación y mantenimiento	150,820	139,089
Agua y electricidad	138,080	125,747
Aseo y limpieza	127,706	101,122
Papelería y útiles de oficina	111,052	102,168
Viajes y transporte	96,094	89,711
Gastos de trasposos e inspecciones	95,996	124,146
Cuotas y suscripciones	77,340	74,746
Seguros	73,834	51,811
Gastos de cobranzas y custodia	55,946	52,941
Total de otros gastos	<u>3,559,873</u>	<u>2,991,003</u>

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta diferido	(97,939)	12,188
Impuesto sobre la renta corriente	<u>555,037</u>	<u>586,099</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>457,098</u></u>	<u><u>598,287</u></u>

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

	Provisión para posibles préstamos <u>incobrables</u>	Total activo <u>diferido</u>	Diferencia temporal de <u>arrendamiento</u>	Total pasivo <u>diferido</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	847,978	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	<u>18,003</u>	<u>18,003</u>	<u>(64,210)</u>	<u>(64,210)</u>	<u>(46,207)</u>
Saldo al 30 de junio de 2014	865,981	865,981	(542,878)	(542,878)	323,103
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el periodo	<u>128,249</u>	<u>128,249</u>	<u>(30,310)</u>	<u>(30,310)</u>	<u>97,939</u>
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u><u>994,230</u></u>	<u><u>994,230</u></u>	<u><u>(573,188)</u></u>	<u><u>(573,188)</u></u>	<u><u>421,042</u></u>

## **Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2015**

(En balboas)

---

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

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

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

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



## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 25. Nota de información por segmento

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

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Mar-2015</b>				
Ingresos por intereses	22,206,074	974,864	(115,934)	23,065,004
Comisiones ganadas	36,700	125	-	36,825
Gastos de intereses y comisiones	(7,562,548)	(124,750)	115,934	(7,571,364)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,186,094)	(85,374)	-	(3,271,468)
Provisión para bienes repositados	-	(32,310)	-	(32,310)
Otros ingresos	1,335,818	269,737	(233,814)	1,371,741
Ingreso por el método de participación	547,977	-	(547,977)	-
Gastos generales y administrativos	(11,372,690)	(263,593)	233,814	(11,402,469)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,005,237	738,699	(547,977)	2,195,959
Impuesto sobre la renta	(237,550)	(219,548)	-	(457,098)
Utilidad neta	1,767,687	519,151	(547,977)	1,738,861
Activos del segmento	226,532,399	11,091,848	(8,966,540)	228,657,707
Pasivos del segmento	195,624,522	5,741,790	(3,991,577)	197,374,735
<b>Mar-2014</b>				
Ingresos por intereses	19,528,226	1,066,353	(168,049)	20,426,530
Comisiones ganadas	36,143	175	-	36,318
Gastos de intereses y comisiones	(6,979,553)	(169,565)	168,049	(6,981,069)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,518,321)	(19,635)	-	(2,537,956)
Otros ingresos	1,136,127	224,990	(172,845)	1,188,272
Ingreso por el método de participación	505,982	-	(505,982)	-
Gastos generales y administrativos	(9,919,674)	(254,870)	172,845	(10,001,699)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,788,930	847,448	(505,982)	2,130,396
Impuesto sobre la renta	(256,821)	(341,466)	-	(598,287)
Utilidad neta	1,532,109	505,982	(505,982)	1,532,109
Activos del segmento	203,692,520	12,376,088	(10,456,293)	205,612,315
Pasivos del segmento	177,832,592	8,425,180	(6,246,903)	180,010,869

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### 26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	<u>Mar-2015</u>	<u>Jun-2014</u>
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	<u>309,425</u>	<u>76,411</u>
Total instrumentos fuera de balance	<u>328,298</u>	<u>95,284</u>

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

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

#### 27. Provisiones regulatorias

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

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

##### 27.1 Provisiones específicas

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

#### Base de cálculo

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

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

#### Tratamiento contable

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

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

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

	Marzo 2015		Junio 2014	
	Acuerdo 4-2013		Acuerdo 6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	1,834,438	287,845	905,259	29,733
Subnormal	800,938	336,387	416,476	59,528
Dudoso	245,766	133,939	1,296,580	572,449
Irrecuperable	1,112,706	849,747	253,938	89,051
Monto bruto	<u>3,993,848</u>	<u>1,607,918</u>	<u>2,872,253</u>	<u>750,761</u>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	141,011,656	0	133,481,908	0
	<u>145,005,504</u>	<u>1,607,918</u>	<u>136,354,161</u>	<u>0</u>
Reserva global	0	0	0	1,387,032
Total	<u>145,005,504</u>	<u>1,607,918</u>	<u>136,354,161</u>	<u>2,137,793</u>

*Milagros N. Mendicuti R.*  
Contador Público Autorizado  
No. 9816

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

Al 31 de marzo, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2015				30 de junio de 2014			
	(No Auditado)				(Auditado)			
	<u>Acuerdo 4-2013</u>				<u>Acuerdo 6-2000</u>			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	48,055,665	463,455	733,480	49,252,600	98,679,849	971,348	1,046,180	100,697,377
Préstamos de consumo	92,599,604	1,526,500	1,626,800	95,752,904	34,930,807	260,257	465,720	35,656,784
	<u>140,655,269</u>	<u>1,989,955</u>	<u>2,360,280</u>	<u>145,005,504</u>	<u>133,610,656</u>	<u>1,231,605</u>	<u>1,511,900</u>	<u>136,354,161</u>

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.2,190,186 (junio 2014: B/.516,444). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.121,130 (junio 2014: B/.75,402).

#### 21.1 Provisiones dinámicas

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

#### Base de cálculo

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

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

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

#### Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

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

#### Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP.

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

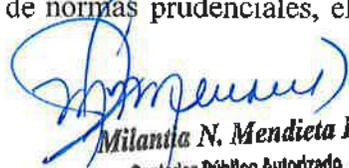
Al 31 de marzo de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2015
<b>Componente 1</b>	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,188,083
<b>Componente 2</b>	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	177,042
<b>Componente 3</b>	
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(38,229)</u>
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u><b>2,403,355</b></u>
<b>Restricciones:</b>	
Total de provisión dinámica:	
Minima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	<u>1,823,403</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría a normal)	<u>3,644,805</u>

#### 21.2 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.

  
Milantia N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9618

## Banco Delta, S.A. y subsidiarias

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2015

(En balboas)

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

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la reserva NIIF y el Acuerdo 4-2013 que resulta en la provisiones regulatorias.

	Acuerdo 4-2013 31 de marzo de 2015 (No auditado)	Acuerdo 6-2000 30 de junio de 2014 (Auditado)
<b>Provisiones conforme NIIF:</b>		
Específica	415,990	1,317,668
Colectiva	957,897	820,125
Total provisión NIIF	<u>1,373,887</u>	<u>2,137,793</u>
<b>Provisiones regulatorias:</b>		
Provisión específica	1,607,918	750,761
Provisión global	-	2,713,165
Total provisiones regulatorias	<u>1,607,918</u>	<u>3,463,926</u>
Diferencia entre provisión regulatoria y provisión NIIF	<u>234,031</u>	<u>1,326,133</u>
Provisión dinámica	<u>2,552,764</u>	-
Total provisión regulatoria	<u>2,786,795</u>	<u>1,326,133</u>

\* \* \* \* \*

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

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
31 de marzo 2015  
(En balboas)

Activos	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueiland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	1,579,027	-	-	-	-	1,579,027
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	4,923,949	-	-	-	-	4,923,949
A la vista extranjeros	3,631,758	-	-	-	-	3,631,758
A plazo locales	12,765,700	-	-	-	-	12,765,700
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>21,321,407</b>	-	-	-	-	<b>21,321,407</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>22,900,434</b>	-	-	-	-	<b>22,900,434</b>
Valores disponibles para la venta	23,576,917	-	-	-	-	23,576,917
Valores mantenidos hasta su vencimiento	24,279,187	-	-	-	-	24,279,187
Inversiones en asociadas	4,455,812	-	-	-	(4,455,812)	-
Préstamos - sector interno	135,282,300	9,723,204	-	-	-	145,005,504
Más comisiones a terceros por amortizar	2,471,040	191,371	-	-	-	2,662,411
Menos:						
Provisión de cartera genérica y específica	-	18,676	-	-	-	18,676
Provisión de cartera dinámica	1,589,242	163,296	-	-	-	1,752,538
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,990,010	-	-	-	-	6,990,010
<b>Préstamos, netos</b>	<b>129,174,088</b>	<b>9,732,603</b>	-	-	-	<b>138,906,691</b>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,674,749	-	-	487,747	-	11,162,496
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo	13,197	-	-	-	-	13,197
Préstamos	1,260,791	56,625	-	-	-	1,317,416
Inversiones	332,520	-	-	-	-	332,520
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	334,095	100,201	241,873	-	-	676,169
Activo intangible	3,056	-	-	-	-	3,056
Impuesto sobre la renta diferido	968,485	25,745	-	-	-	994,230
Otros activos	8,559,068	438,656	-	8,398	(4,510,728)	4,495,394
<b>Total de activos varios</b>	<b>11,471,212</b>	<b>621,227</b>	<b>241,873</b>	<b>8,398</b>	<b>(4,510,728)</b>	<b>7,831,982</b>
<b>Total de activos</b>	<b>226,532,399</b>	<b>10,353,830</b>	<b>241,873</b>	<b>496,145</b>	<b>(8,966,540)</b>	<b>228,657,707</b>

*Miriam N. Menditta R.*  
Contador Público Autorizado  
No. 9816

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación  
31 de marzo 2015  
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	885,791	-	-	-	-	885,791
A la vista extranjero	15,268	-	-	-	-	15,268
De ahorros locales	32,449,855	-	-	-	-	32,449,855
De ahorros extranjeros	2,184,277	-	-	-	-	2,184,277
A plazo locales	103,173,508	-	-	-	-	103,173,508
A plazo extranjeros	10,996,891	-	-	-	-	10,996,891
Depósitos interbancarios:						
A plazo locales	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
<b>Total de depósitos de clientes interbancarios</b>	<b>152,705,590</b>					<b>152,705,590</b>
Financiamientos recibidos	11,493,231	-	-	-	-	11,493,231
Bonos corporativos por pagar	17,188,624	-	-	-	-	17,188,624
Valores comerciales negociables	3,004,268	-	-	-	-	3,004,268
Deuda subordinada	562,500	-	-	-	-	562,500
<b>Pasivos varios:</b>						
Cheques de gerencia y certificados	1,630,429	-	-	-	-	1,630,429
Intereses acumulados por pagar	606,341	-	-	-	-	606,341
Impuesto sobre la renta diferido	-	573,188	-	-	-	573,188
Otros pasivos	8,433,539	5,007,403	1,748	159,451	(3,991,577)	9,610,564
<b>Total de pasivos varios</b>	<b>10,670,309</b>	<b>5,580,591</b>	<b>1,748</b>	<b>159,451</b>	<b>(3,991,577)</b>	<b>12,420,522</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>195,624,522</b>	<b>5,580,591</b>	<b>1,748</b>	<b>159,451</b>	<b>(3,991,577)</b>	<b>197,374,735</b>
<b>Patrimonio:</b>						
Acciones comunes	18,992,482	500,000	241,873	318,543	(1,060,416)	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	-	-	-	-	651,120
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(78,178)	-	-	-	-	(78,178)
Reserva regulatoria	2,702,491	84,304	-	-	-	2,786,795
Reserva Patrimonial	-	73,106	217,686	-	-	290,792
Utilidades no distribuidas	8,639,961	4,115,829	(219,434)	18,151	(3,914,546)	8,639,961
<b>Total de patrimonio</b>	<b>30,907,876</b>	<b>4,773,239</b>	<b>240,125</b>	<b>336,694</b>	<b>(4,974,962)</b>	<b>31,282,972</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>226,532,399</b>	<b>10,353,830</b>	<b>241,873</b>	<b>496,145</b>	<b>(8,966,540)</b>	<b>228,657,707</b>

Vease el informe de los auditores independientes que se acompaña.

  
Milantia N. Mendicuti A.  
Contador Público Autorizado  
No. 9818

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)  
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015  
(En balboas)

	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de intereses y comisiones:						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	20,814,666	974,864	0	0	-115,934	21,673,596
Depósitos a plazo	68,250	0	0	0	0	68,250
Inversiones	1,323,158	0	0	0	0	1,323,158
Total de intereses ganados	22,206,074	974,864	0	0	-115,934	23,065,004
Comisiones ganadas	36,700	125	0	0	0	36,825
Total de ingresos por intereses y comisiones	22,242,774	974,989	0	0	-115,934	23,101,829
Gastos de intereses y comisiones:						
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	5,544,294	0	0	0	0	5,544,294
Financiamiento recibidos	509,815	115,934	0	0	-115,934	509,815
Bonos y valores comerciales negociables	993,864	0	0	0	0	993,864
Gastos de comisiones	514,575	8,816	0	0	0	523,391
Total gastos de intereses y comisiones	7,562,548	124,750	0	0	-115,934	7,571,364
Ingreso neto intereses y comisiones, antes de provisión	14,680,226	850,239	0	0	0	15,530,465
Provisión para posibles préstamos incobrables	-3,186,094	-83,374	0	0	0	-3,271,468
Provisión para bienes repositados	0	-8,123	-24,187	0	0	-32,310
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	11,494,132	756,742	-24,187	0	0	12,226,687
Otros ingresos:						
Cancelación anticipada y venta de equipo	71,980	35,923	0	0	0	107,903
Servicios de administración de seguros	957,739	0	0	0	0	957,739
Ganancia en venta de inversiones	72	0	0	0	0	72
Otros	306,027	0	0	233,814	-233,814	306,027
Total de otros ingresos	1,335,818	35,923	0	233,814	-233,814	1,371,741
Ingreso por el método de participación	519,151	0	0	0	-519,151	0
Total de ingresos de operaciones, neto	13,349,101	792,665	-24,187	233,814	-752,965	13,598,428
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	6,002,331	0	0	0	0	6,002,331
Honorarios y servicios profesionales	743,879	17,313	0	0	233,814	527,378
Depreciación y amortización	1,177,519	0	0	135,368	0	1,312,887
Otros gastos	3,448,961	33,604	0	77,308	0	3,559,873
Total de gastos generales y administrativos	11,372,690	50,917	0	212,676	233,814	11,402,469
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,976,411	741,748	-24,187	21,138	-519,151	2,195,959
Impuesto sobre la renta diferido/ corriente	-237,550	-214,263	0	-5,285	0	-457,098
Utilidad neta	1,738,861	527,485	-24,187	15,853	-519,151	1,738,861
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	6,901,100	3,588,344	-195,247	2,298	-3,395,395	6,901,100
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del periodo	8,639,961	4,115,829	-219,434	18,151	-3,914,546	8,639,961

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

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

#### **IV. CERTIFICACIÓN DE BIENES FIDUCIARIOS**

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitado, al 31 de marzo de 2015, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A., emitida por el fiduciario.



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

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución CNV No. 173-10 de 19 de mayo de 2010 (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 31 de marzo de 2015 la Emisora no ha emitido series de Bonos garantizados por el Fideicomiso de Garantía.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 22 de abril de 2015.

**MMG BANK CORPORATION**, a título fiduciario.



Ing. Carlos Troetsch  
Firma Autorizada



Marielena García Maritano  
Firma Autorizada

## V. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



---

Juan A. Lavergne  
Vicepresidente de Finanzas y  
Tesorería

Panamá, 26 de mayo de 2015.

# **MILANTIA N. MENDIETA**

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

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

Los estados financieros interinos consolidados de Banco Delta y Subsidiarias, S.A., al 31 de marzo de 2015, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explícita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2015, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Milantia N. Mendieta  
CPA No. 9816

26 de Mayo de 2015  
Panamá, Republica de Panamá

**Banco Delta, S.A. y subsidiarias**

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

**Estado consolidado de ganancias o pérdidas  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2015  
(En balboas)**

	<b>III Trimestre</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ingresos por intereses y comisiones</b>				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	7,387,172	6,609,886	21,673,596	19,323,871
Depósitos a plazo	19,139	50,976	68,250	107,144
Inversiones	533,156	357,848	1,323,158	995,515
<b>Total de intereses ganados</b>	<b>7,939,467</b>	<b>7,018,710</b>	<b>23,065,004</b>	<b>20,426,530</b>
Comisiones ganadas	16,370	8,795	36,825	36,318
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>7,955,837</b>	<b>7,027,505</b>	<b>23,101,829</b>	<b>20,462,848</b>
<b>Gastos de intereses y comisiones</b>				
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	1,846,017	1,656,313	5,544,294	4,920,125
Financiamientos recibidos	197,216	220,464	509,815	396,933
Bonos y valores comerciales negociables	276,123	361,453	993,864	1,084,994
Gastos de comisiones	178,095	142,882	523,391	579,017
<b>Total de gastos de intereses y comisiones</b>	<b>2,497,451</b>	<b>2,381,112</b>	<b>7,571,364</b>	<b>6,981,069</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión</b>	<b>5,458,386</b>	<b>4,646,393</b>	<b>15,530,465</b>	<b>13,481,779</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,307,436)	(1,044,346)	(3,271,468)	(2,537,956)
Provisión para bienes repositados	-	-	(32,310)	-
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión</b>	<b>4,150,950</b>	<b>3,602,047</b>	<b>12,226,687</b>	<b>10,943,823</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>				
Cancelación anticipada y venta de equipo	44,380	41,378	107,903	117,605
Servicios de administración de seguros	309,119	268,479	957,739	789,314
Ganancia en venta de inversiones	-	-	72	-
Otros ingresos (gastos), neto	62,023	112,608	306,027	281,353
<b>Total de otros ingresos</b>	<b>415,522</b>	<b>422,465</b>	<b>1,371,741</b>	<b>1,188,272</b>
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>	<b>4,566,472</b>	<b>4,024,512</b>	<b>13,598,428</b>	<b>12,132,095</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios y beneficios a empleados	2,006,593	1,826,460	6,002,331	5,606,894
Honorarios y servicios profesionales	188,351	116,620	527,378	351,928
Depreciación y amortización	461,847	356,464	1,312,887	1,051,874
Otros gastos	1,181,907	1,043,524	3,559,873	2,991,003
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>3,838,698</b>	<b>3,343,068</b>	<b>11,402,469</b>	<b>10,001,699</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>727,774</b>	<b>681,444</b>	<b>2,195,959</b>	<b>2,130,396</b>
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>(164,872)</b>	<b>(197,162)</b>	<b>(457,098)</b>	<b>(598,287)</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>562,902</b>	<b>484,282</b>	<b>1,738,861</b>	<b>1,532,109</b>

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



**Milantia N. Mendieta A.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9816