

**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 2018**

(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	: <b>BANCO DELTA, S.A.</b>
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	: <a href="mailto:jlavergne@bandelta.com">jlavergne@bandelta.com</a>

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



## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Banco Delta, S.A. completa el tercer trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2017.

### A. LIQUIDEZ

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

A continuación, se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, S.A., al 31 de marzo de 2018 y al 30 de junio de 2017 (cierre fiscal previo):

	mar-18	jun-17
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	19%	20%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	42%	43%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	34%	33%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	28%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	12%	13%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	96%	100%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	65%

Al 31 de marzo de 2018, el total de activos es de \$291 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a \$188 millones y representa 65% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$82 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de \$253 millones. El pasivo financiero suma \$243 millones, de los que \$195 millones u 80% corresponden a depósitos recibidos, \$27 millones u 11% a

Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$22 millones ó 9% a financiamientos recibidos.

A marzo de 2018, la relación de los activos líquidos a total de depósitos es de 42%, mientras que los activos líquidos representan 34% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 85%.

## **B. RECURSOS DE CAPITAL**

Banco Delta, S.A. mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 31 de marzo de 2018, es de 14%.

Al 31 de marzo de 2018, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta, S.A. reflejan un Patrimonio Neto de \$38 millones.

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

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 2018, Banco Delta, S.A. completa el tercer trimestre del período fiscal 2017-18, con una utilidad neta de \$2 millones.



- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	mar-18	mar-17	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	28,264,116	27,027,477	1,236,639	5%
Gasto de Intereses y Comisiones	9,478,358	7,823,126	1,655,232	21%
<b>Ingreso Neto de Intereses y Comisiones</b>	<b>18,785,758</b>	<b>19,204,351</b>	<b>(418,593)</b>	<b>-2%</b>
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	71%		

Al 31 de marzo de 2018, Banco Delta, S.A. reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por \$28.3 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$9.5 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$18.8 millones.

En comparación con el mismo trimestre del período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones acumulado refleja una disminución de \$419 mil ó -2%, mientras que el Margen Financiero Bruto disminuye de 71% a 66%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	mar-18	mar-17	Diferencia	Variación
Préstamos	26,809,954	25,697,364	1,112,590	4%
Depósitos en Bancos	210,683	115,033	95,650	83%
Inversiones en Valores	1,243,479	1,215,080	28,399	2%
<b>Total</b>	<b>28,264,116</b>	<b>27,027,477</b>	<b>1,236,639</b>	<b>5%</b>
<b>Activos productivos promedio</b>				
Cartera de Crédito	194,024,342	178,408,508	15,615,835	9%
Depósitos bancarios	34,863,341	30,398,894	4,464,447	15%
Inversiones	44,725,909	36,613,234	8,112,675	22%
<b>Total</b>	<b>273,613,592</b>	<b>245,420,635</b>	<b>28,192,957</b>	<b>11%</b>

Los Ingresos por Intereses y Comisiones acumulados a marzo de 2018, reflejan un incremento de \$1.2 millones ó 5%, con respecto a el mismo trimestre del período fiscal previo: Se destaca el crecimiento de los Intereses sobre Préstamos por \$1.1 millones ó 4%.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

<b>Gasto de Intereses y Comisiones</b>	<b>mar-18</b>	<b>mar-17</b>	<b>Diferencia</b>	<b>Variación</b>
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,169,706	1,139,341	30,365	3%
Financiamientos Recibidos	1,134,690	591,624	543,066	92%
Depósitos	7,173,962	6,092,161	1,081,801	18%
<b>Total</b>	<b>9,478,358</b>	<b>7,823,126</b>	<b>1,655,232</b>	<b>21%</b>

<b>Pasivos con Intereses, promedio</b>				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	27,030,464	25,310,745	1,719,719	7%
Financiamientos Recibidos	24,453,058	15,563,356	8,889,702	57%
Depósitos	189,490,978	173,727,910	15,763,068	9%
<b>Total</b>	<b>240,974,499</b>	<b>214,602,010</b>	<b>26,372,489</b>	<b>12%</b>

Con respecto el mismo trimestre del período fiscal previo, el acumulado del gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$1.7 millones ó 21%, no obstante que el saldo promedio del pasivo financiero ha crecido \$26 millones ó 12%, dentro de lo que sobresalen incrementos por \$16 millones, en depósitos recibidos, y por \$9 millones, en financiamientos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

Al 31 de marzo de 2018, el gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado es de \$4.1 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$10 millones ó 5.2% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 144% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 84% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

- **Otras Provisiones**

El gasto de provisión acumulado para cuentas incobrables, al 31 de marzo de 2018, es de \$338 mil, mientras que el saldo de la Reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar, principalmente de clientes, asciende \$121 mil o 19% de dicho rubro.

## **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**

Al 31 de marzo de 2018, 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, asciende a \$21,752,000.

Del mismo modo, durante este trimestre, el Emisor realizó los pagos correspondientes a su Emisión de Valores Comerciales Negociables autorizada mediante Resolución No. CNV-172-10 del 10 de mayo de 2010, cuyo saldo asciende a \$5,071,000.



## 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 2018 y los tres trimestres previos:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2017-18			AÑO FISCAL 2016-17
	TRIMESTRE Mar/18	TRIMESTRE Dic/17	TRIMESTRE Sep/17	TRIMESTRE Jun/17
Ingresos por intereses y comisiones	9,347,668	9,384,812	9,531,636	9,952,200
Gastos por intereses y comisiones	3,160,488	3,176,122	3,141,748	3,150,788
Gastos de Operación	6,546,651	5,905,107	5,919,604	7,454,160
Utilidad o Pérdida Neta	468,172	833,578	674,736	323,074
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	1,976,486	1,508,314	674,736	2,542,373
Acciones emitidas y en circulación	89,581	89,581	89,581	89,581
Acciones promedio del periodo	89,581	89,581	89,581	89,569
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	5.23	9.31	7.53	3.61
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	22.06	16.84	7.53	28.38

BALANCE GENERAL				
Préstamos, neto	187,731,548	187,458,669	187,364,955	183,856,876
Activos Totales	290,769,862	286,309,273	283,788,405	284,116,723
Depósitos Totales	194,627,408	187,920,286	186,204,758	184,354,548
Pasivos Totales	252,878,439	248,877,850	246,824,484	247,813,424
Acciones Preferidas	-	-	-	-
Capital Pagado	19,965,970	19,965,970	19,965,970	19,965,970
Patrimonio Total	37,891,423	37,431,423	36,963,921	36,303,299

RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia (Patrimonio / Activo)	13.0%	13.1%	13.0%	12.8%
Dividendo / Acción Común	8.15	8.15	8.15	4.91
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.7	6.6	6.7	6.8
Préstamos / Activos Totales	65%	65%	66%	65%
Gastos de Operación / Ingresos	75%	60%	59%	72%
Morosidad / Reservas	69%	58%	46%	38%
Morosidad / Cartera Total	3.6%	2.9%	2.1%	1.4%

### **III. ESTADOS FINANCIEROS**

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Banco Delta, S.A. al cierre del 31 de marzo de 2018.

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



# **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 2018, 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.

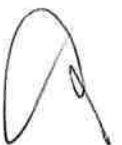
La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2018, 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

24 de mayo de 2018  
Panamá, Republica de Panamá



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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos		7,110,220	7,048,367	21,800,708	20,704,923
Depósitos a plazo		72,872	48,720	210,683	115,033
Inversiones		427,307	381,453	1,243,479	1,215,080
Comisiones sobre préstamos	21	1,737,269	1,761,671	5,009,246	4,992,441
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>9,347,668</b>	<b>9,240,211</b>	<b>28,264,116</b>	<b>27,027,477</b>
<b>Gastos de intereses sobre:</b>					
Depósitos		2,438,821	2,050,961	7,173,962	6,092,161
Financiamientos recibidos		362,915	263,985	1,134,690	591,624
Bonos y valores comerciales negociables		358,752	410,810	1,169,706	1,139,341
<b>Total de gastos de intereses</b>		<b>3,160,488</b>	<b>2,725,756</b>	<b>9,478,358</b>	<b>7,823,126</b>
<b>Ingresos neto por intereses y comisiones</b>		<b>6,187,180</b>	<b>6,514,455</b>	<b>18,785,758</b>	<b>19,204,351</b>
<b>Menos:</b>					
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(1,727,787)	(1,168,680)	(4,097,563)	(4,109,089)
Provisión para inversiones deterioradas		0	(50,000)	0	(448,416)
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro		(152,630)	0	(338,164)	0
<b>Ingreso neto por Intereses y comisiones, después de provisiones</b>		<b>4,306,763</b>	<b>5,295,775</b>	<b>14,350,031</b>	<b>14,646,846</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>					
Cancelación anticipada y venta de equipo		47,423	49,185	163,093	118,885
Servicios de administración de seguros		321,951	308,619	1,005,649	974,845
Ganancia en venta de inversiones	8	5,558	87,948	130,660	222,508
Otras comisiones, neto	21	72,235	63,082	189,343	252,344
Gastos por comisiones		(126,112)	(180,215)	(508,273)	(609,636)
<b>Total de otros Ingresos , neto</b>		<b>321,055</b>	<b>328,619</b>	<b>980,492</b>	<b>958,946</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>					
Salarios y otros gastos de personal	22	2,097,677	2,273,596	6,783,254	6,666,795
Aquileres y mantenimiento		212,197	223,543	661,884	653,143
Impuestos varios		80,461	75,110	229,519	292,309
Depreciación y amortización	10	625,027	589,207	1,941,554	1,759,302
Gastos de oficina		79,012	100,249	259,952	284,819
Gastos de tecnología		256,182	240,355	780,373	722,305
Seguros		25,464	34,090	88,203	82,544
Gasto de Directores		101,280	54,003	298,565	190,752
Superintendencia de Bancos		32,499	24,190	115,099	74,398
Gastos de mercadeo		144,182	163,953	486,862	614,717
Gastos de cobranzas y custodios		75,710	11,668	247,700	27,244
Gastos operativos		263,051	338,022	902,741	894,209
Otros gastos		47,513	65,794	184,783	220,017
Honorarios profesionales		117,706	111,261	446,873	241,031
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>4,157,961</b>	<b>4,305,041</b>	<b>13,427,362</b>	<b>12,723,565</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		469,857	1,319,353	1,903,161	2,882,207
Impuesto sobre la renta, neto	23	(1,685)	(549,429)	73,325	(662,908)
<b>Utilidad neta</b>		<b>468,172</b>	<b>769,924</b>	<b>1,976,486</b>	<b>2,219,299</b>

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

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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de marzo de 2018



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

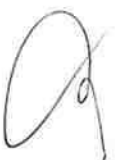
Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Estados Financieros Consolidados

Estado Consolidado de Situación Financiera .....	3, 4
Estado Consolidado de Resultados .....	5
Estado Consolidado de Utilidades Integrales .....	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo .....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	9, 60

**Anexos**

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera .....	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados .....	2



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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

		31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Efectivo y efectos de caja		1.501.560	1.531.494
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7.918.951	7.732.011
A la vista extranjeros		2.855.183	1.776.037
A plazo locales		23.850.000	25.594.500
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>34.624.134</b>	<b>35.102.548</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>7</b>	<b>36.125.694</b>	<b>36.634.042</b>
Valores disponibles para la venta	8	46.313.814	43.138.003
Préstamos - sector interno		196.552.252	191.496.432
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos, neto		3.099.439	1.871.550
Intereses y comisiones descontados no ganados		5.721.265	5.768.006
<b>Préstamos, neto</b>	<b>9</b>	<b>187.731.548</b>	<b>183.856.876</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	10.990.172	11.647.127
Intereses acumulados por cobrar		2.572.825	2.184.305
Gastos pagados por anticipado		1.917.856	1.191.669
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	11	1.567.900	1.640.593
Impuesto sobre la renta diferido	23	774.860	582.988
Otros activos	12	2.775.193	3.241.120
<b>Total de otros activos</b>		<b>9.608.634</b>	<b>8.840.675</b>
<b>Total de activos</b>		<b>290.769.862</b>	<b>284.116.723</b>

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

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

		31 de marzo 2018	30 de junio 2017
	<u>Nota</u>	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>			
<b>Depósitos de clientes:</b>			
A la vista locales		1.698.181	1.495.186
A la vista extranjeros		66.762	46.797
De ahorros locales		44.132.747	41.936.377
De ahorros extranjeros		2.775.176	3.556.572
A plazo locales		127.081.675	114.104.563
A plazo extranjeros		14.372.867	17.715.053
Depósitos a plazo interbancarios-locales		4.500.000	5.500.000
<b>Total de depósitos de clientes e interbancarios</b>		<u>194.627.408</u>	<u>184.354.548</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	1.200.000
Financiamientos recibidos	13	22.019.418	25.686.697
Bonos corporativos por pagar, neto	15	21.651.257	19.676.376
Valores comerciales negociables, neto	16	5.050.934	7.682.360
<b>Otros pasivos:</b>			
Cheques de gerencia y certificados		1.776.570	2.293.698
Intereses acumulados por pagar		859.043	637.267
Impuesto sobre la renta diferido	23	136.250	341.241
Otros pasivos	17	6.757.559	5.941.237
<b>Total de otros pasivos</b>		<u>9.529.422</u>	<u>9.213.443</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>252.878.439</u>	<u>247.813.424</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	18	19.056.974	19.056.974
Capital pagado en exceso		908.996	908.996
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		256.929	217.686
Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta		81.595	241.493
Exceso de reserva de crédito	26	2.013.455	238.394
Provisión dinámica	26	5.024.666	5.024.666
Utilidades no distribuidas		10.548.808	10.615.090
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<u>37.891.423</u>	<u>36.303.299</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>			
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>290.769.862</u>	<u>284.116.723</u>

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

**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

		(No Auditado)	
	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		21,800,708	20,704,923
Depósitos a plazo		210,683	115,033
Inversiones		1,243,479	1,215,080
Comisiones sobre préstamos	21	5,009,246	4,992,441
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>28,264,116</b>	<b>27,027,477</b>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		7,173,962	6,092,161
Financiamientos recibidos		1,134,690	591,624
Bonos y valores comerciales negociables		1,169,706	1,139,341
<b>Total de gastos de intereses</b>		<b>9,478,358</b>	<b>7,823,126</b>
<b>Ingresos neto por intereses y comisiones</b>		<b>18,785,758</b>	<b>19,204,351</b>
Menos:			
Provisión para préstamos incobrables		(4,097,563)	(4,109,089)
Provisión para inversiones deterioradas		-	(448,416)
Provisión para cuentas incobrables		(338,164)	-
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones</b>		<b>14,350,031</b>	<b>14,646,846</b>
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		163,093	118,885
Servicios de administración de seguros	6	1,005,649	974,845
Ganancia en venta de inversiones		130,680	222,508
Otros ingresos, neto	21	189,343	252,344
Gastos por comisiones		(508,273)	(609,636)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>980,492</b>	<b>958,946</b>
Gastos Generales y Administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6,22	6,783,254	6,666,795
Alquileres y mantenimiento		661,884	653,143
Impuestos varios		229,519	292,309
Depreciación y amortización	10	1,941,554	1,759,302
Gastos de oficina		259,952	284,819
Gastos de tecnología		780,373	722,305
Seguros		88,203	82,544
Gasto de Directores		298,565	190,752
Superintendencia de Bancos		115,099	74,398
Gastos de mercadeo		486,862	614,717
Gastos de cobranza y custodios		247,700	27,244
Gastos operativos		902,741	894,209
Otros gastos		184,783	220,017
Honorarios profesionales	6	446,873	241,031
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>13,427,362</b>	<b>12,723,585</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	24	1,903,161	2,882,207
Impuesto sobre la renta, neto	23	73,325	(662,908)
<b>Utilidad neta</b>	24	<b>1,976,486</b>	<b>2,219,299</b>

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

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

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

		<b>(No Auditado)</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad neta		1.976.486	2.219.299
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>			
<b>Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:</b>			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(130.680)	(222.508)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	(29.218)	277.663
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		(159.898)	55.155
<b>Total de utilidades integrales del periodo</b>		<b>1.976.486</b>	<b>2.219.299</b>

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

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





**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva dinámica	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de préstamos	Utilidades no distribuidas	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2016 (Auditado)</b>	19,056,974	767,238	(115,579)	4,114,708	217,686	505,349	9,855,760	34,402,136
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,219,299	2,219,299
<b>Otro resultado integral</b>								
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-	-	277,663	-	-	-	-	277,663
Reserva dinámica de préstamos	-	-	-	748,797	-	-	(748,797)	-
Reserva regulatoria de préstamos	-	-	-	-	-	(213,886)	213,886	-
Reserva de bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales del período	-	-	277,663	748,797	-	(213,886)	1,684,388	2,486,962
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(700,041)	(700,041)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017 (No Auditado)</b>	19,056,974	767,238	162,084	4,863,505	217,686	291,463	10,840,107	36,199,057
<b>Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)</b>	19,056,974	908,996	241,493	5,024,666	217,686	238,394	10,615,090	36,303,299
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,976,486	1,976,486
<b>Otro resultado integral</b>								
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-	-	(159,898)	-	-	-	-	(159,898)
Reserva regulatoria de préstamos	-	-	-	-	-	1,775,061	(1,775,061)	-
Reserva de bienes adjudicados	-	-	-	-	39,243	-	(39,243)	-
Total de utilidades integrales del período	-	-	(159,898)	-	39,243	1,775,061	(1,814,304)	1,816,588
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>								
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(228,465)	(228,465)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018 (No Auditado)</b>	19,056,974	908,996	81,595	5,024,666	256,929	2,013,455	10,548,808	37,891,423

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

		<u>(No Auditado)</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,976,486	2,219,299
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	1,941,554	1,759,302
Provisión para pérdidas en préstamos		4,097,563	4,109,089
Provisión para deterioro en inversiones	8	130,680	448,416
Provisión para posibles pérdidas cuentas incobrables		338,164	0
Deterioro en activo disponible para la venta		0	136,895
Deterioro en activo mantenido hasta su vencimiento		0	162,046
(Ganancia) pérdida en venta de valores, neta		(127,101)	222,508
Impuesto sobre la renta, neto	23	(73,325)	662,908
Ingresos por intereses		(23,254,870)	(22,035,036)
Gastos por intereses		9,478,058	7,823,126
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	(500,000)	(500,000)
Préstamos		(7,972,235)	(23,638,992)
Otros activos		(644,278)	(2,700,352)
Depósitos de clientes		10,272,860	11,096,648
Otros pasivos		94,204	194,220
<b>Efectivo generado de operación:</b>			
Intereses cobrados		22,866,350	21,840,080
Intereses pagados		(9,256,282)	(7,517,600)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>9,367,828</u>	<u>(5,717,443)</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(36,361,632)	(19,008,675)
Ventas de valores disponibles para la venta	8	33,022,344	21,836,129
(Compra) venta de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	343,182
Ventas de propiedades y equipos		554,366	664,523
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10	(1,838,965)	(2,078,381)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(4,623,887)</u>	<u>1,758,778</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Nuevos financiamientos recibidos		(3,667,279)	10,582,661
Pagos de valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(1,200,000)	200,000
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		(2,631,426)	2,220,870
Producto (redención) de la emisión de bonos		1,974,881	1,935,293
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(228,465)	(230,609)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(5,752,289)</u>	<u>14,708,215</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(1,008,348)	10,749,550
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		30,534,042	21,174,119
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	7	<u>29,525,694</u>	<u>31,923,669</u>

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

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

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de marzo de 2018

(Cifras 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 2.56% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.44% 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, mezanine.

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

El Banco y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se dedican, principalmente, a proporcionar financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, sobregiros, préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos comerciales, líneas de 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, y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos de 36 a 87 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.

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

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(1) Información General, continuación**

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.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

#### **(2) Base de Preparación**

##### *(a) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados intermedios, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), incluyendo los requerimientos de la Norma Internaciones de Contabilidad No. 34 ("NIC").

##### *(b) Base de Medición*

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

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

##### *(c) Moneda Funcional y de Presentación*

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

#### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

##### *(a) Base de Consolidación*

###### *(a.1) Subsidiarias*

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

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

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

##### *(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

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

##### *(b) Medición de Valor Razonable*

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

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

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

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

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

*(d) Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción, y posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por el banco se detalla a continuación:

*Valores Disponibles para la Venta*

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

*Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(e) Préstamos*

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

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

*(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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

*- Préstamos Individualmente Evaluados*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

- *Reversión por Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para posible préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *Préstamos Reestructurados*

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

(g) *Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras*

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

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

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



## BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

#### (h) *Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta*

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

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

#### (i) *Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos por Pagar y Valores Comerciales Negociables*

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

#### (j) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(k) Garantías Financieras*

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

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

*(l) Acciones Comunes*

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

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

*(m) Utilidad por Acción*

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

*(n) Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

*(o) Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de línea recta durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están,

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

*(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos*

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

*(q) Impuesto sobre la Renta*

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

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

*(r) Información por Segmento*

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

*(s) Compensación basada en Acciones*

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

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

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(t) Operaciones de Seguros*

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera: Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.

*(u) Acciones Preferidas*

Las acciones preferidas se clasifican como parte del patrimonio, debido a que el Banco tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

*(v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas*

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente en el patrimonio.
- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios, aspecto que está en proceso de evaluación por parte de la gerencia.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

- NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten al NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(4) Administración de Riesgos Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*(a) Riesgo de crédito*

Se está expuesto al riesgo de crédito, cuando la contraparte provoque una pérdida financiera al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio. 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.

- *Medición del riesgo de crédito*

*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, se 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 se 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, como se describe a continuación:

- Se evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del 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. Se valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- La exposición por incumplimiento se basa en los montos que se espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, se incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- Pérdida por incumplimiento representa la expectativa 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.

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

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

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

Se 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 por la Junta Directiva, según sea el caso.

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

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

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

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo y ahorros);
- Las prendas sobre los activos: inmuebles, inventarios, mobiliarios y equipos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

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

##### *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 de reporte con base en la evidencia objetiva de deterioro.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

La tabla a continuación analiza las carteras de préstamos e inversiones que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
<b>Máxima exposición</b>				
Valor en libros	<u>196,552,252</u>	<u>191,496,432</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,227,135</u>
<b>A costo amortizado</b>				
Grado 1: Normal	181,357,562	184,403,012	0	0
Grado 2: Mención especial	6,277,445	3,364,581	0	0
Grado 3: Subnormal	3,192,894	1,192,964	0	0
Grado 4: Dudoso	2,373,334	1,575,360	0	0
Grado 5: Irrecuperable	<u>3,351,017</u>	<u>960,515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	196,552,252	191,496,432	0	0
Reserva para pérdida en préstamos	(3,099,439)	(1,871,550)	0	0
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	<u>(5,721,265)</u>	<u>(5,768,006)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>187,731,548</u>	<u>183,856,876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Valores disponibles para la venta</b>				
Grado 1: Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,227,135</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,227,135</u>
<b>No morosos ni deteriorado – evaluados colectivamente</b>				
Grado 1	179,916,193	183,381,964	0	0
Grado 2	1,239,373	590,001	0	0
Grado 3	328,515	110,819	0	0
Grado 4	378,376	517,634	0	0
Grado 5	<u>722,160</u>	<u>91,835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>182,584,617</u>	<u>184,692,253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Morosos pero no deteriorados – evaluados colectivamente</b>				
Grado 1	1,441,369	1,021,048	0	0
Grado 2	3,282,595	1,963,395	0	0
Grado 3	1,617,734	572,699	0	0
Grado 4	1,379,457	675,713	0	0
Grado 5	<u>2,139,066</u>	<u>743,263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>9,860,221</u>	<u>4,976,118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Individualmente deteriorado</b>				
Grado 2	1,755,477	811,185	0	0
Grado 3	1,246,645	509,446	0	0
Grado 4	615,502	382,013	0	0
Grado 5	<u>489,790</u>	<u>125,417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>4,107,414</u>	<u>1,828,061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>196,552,252</u>	<u>191,496,432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Reserva para pérdida en préstamos</b>				
Individual	777,217	200,186	0	0
Colectivo	<u>2,322,222</u>	<u>1,671,364</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Reserva por deterioro	<u>3,099,439</u>	<u>1,871,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
Grado 1: Riesgo bajo				
Líneas de crédito*	782,909	227,558	0	0
Cartas promesas de pagos	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,431,342</u>	<u>1,802,440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Milantía N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado  
No. 9916

*Q*

## BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda – La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.
  
- Morosos pero no deteriorados - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.
  
- 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 periodo 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 constante revisión.
  
- Política de castigos - Se 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**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

	<b>Inversiones en Títulos de Deuda</b>
<b>31 de marzo de 2018 (No Auditado)</b>	
Grado de inversión	40,545,915
Monitoreo estándar	532,985
Sin calificación	860,970
	<u>41,939,870</u>
<b>30 de junio de 2017 (Auditado)</b>	
Grado de inversión	35,669,476
Monitoreo estándar	1,739,986
Monitoreo especial	136,232
Sin calificación	1,681,441
	<u>39,227,135</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de marzo 2018, el 91% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (Junio 2017: 91%).

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:

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	
Préstamos por cobrar	53.44%	52.01%	Vehículo particular
	18.29%	20.23%	Vehículo comercial
	0.09%	0.09%	Moto particular
	0.79%	0.82%	Equipos Varios
	8.69%	7.62%	Bien Inmueble Residencial
	1.85%	1.52%	Bien Inmueble Comercial
	2.99%	2.58%	Bien Inmueble Terrenos
	2.27%	2.18%	Depósitos en el Banco
	<u>88.41%</u>	<u>87.05%</u>	

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Microempresa	128,512,379	122,133,572	0	0
Pequeña empresa	32,465,904	32,326,415	0	0
Asalariados	31,118,210	32,933,821	0	0
Otros	<u>4,455,759</u>	<u>4,102,624</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,227,135</u>
	<u>196,552,252</u>	<u>191,496,432</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,337,135</u>

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	196,552,252	191,496,432	37,847,895	33,736,044
América Latina y el Caribe	0	0	1,604,204	3,058,770
Estados Unidos de América	0	0	2,487,771	2,432,321
	<u>196,552,252</u>	<u>191,496,432</u>	<u>41,939,870</u>	<u>39,337,135</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>Líneas de créditos</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
	<u>31 marzo 2018 (No Auditado)</u>	<u>30 junio 2017 (Auditado)</u>	<u>31 marzo 2018 (No Auditado)</u>	<u>30 junio 2017 (Auditado)</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	782,909	227,558	0	0
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</u>
	<u>782,909</u>	<u>227,558</u>	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	<u>782,909</u>	<u>227,558</u>	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</u>
	<u>782,909</u>	<u>227,558</u>	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</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.

**(b) Riesgo de mercado**

Se 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. Se 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) y Riesgos. Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

- **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. Se 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.

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

<b>31 de marzo de 2018</b> <b>(No Auditado)</b>	<b>De 1 a 3</b> <b>meses</b>	<b>De 3 meses</b> <b>a 1 año</b>	<b>De 1 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de 5</b> <b>años</b>	<b>Sin</b> <b>devengo</b> <b>de interés</b>	<b>Reservas,</b> <b>Provisiones</b> <b>y comisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,501,560	0	1,501,560
Depósitos en bancos	33,124,134	1,500,000	0	0	0	0	34,624,134
Inversiones en valores	12,745,969	18,317,415	7,764,326	7,486,103	0	0	46,313,814
Préstamos por cobrar, neto	<u>15,195,545</u>	<u>38,227,165</u>	<u>115,215,657</u>	<u>22,224,973</u>	<u>5,688,911</u>	<u>(8,820,704)</u>	<u>187,731,548</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>61,065,648</u>	<u>58,044,581</u>	<u>122,979,983</u>	<u>29,711,076</u>	<u>7,190,471</u>	<u>(8,820,704)</u>	<u>270,171,055</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos de clientes	59,487,185	32,789,038	84,914,389	12,936,796	0	0	190,127,408
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	3,541,837	5,099,999	13,377,782	0	0	0	22,019,418
Bonos y valores comerciales	<u>2,420,000</u>	<u>5,651,000</u>	<u>16,752,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>(120,809)</u>	<u>26,702,191</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>69,948,922</u>	<u>43,540,037</u>	<u>115,044,171</u>	<u>14,936,796</u>	<u>0</u>	<u>(120,809)</u>	<u>243,349,017</u>
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<u>(8,883,174)</u>	<u>14,504,544</u>	<u>7,935,812</u>	<u>14,744,280</u>	<u>7,190,471</u>	<u>(8,699,896)</u>	<u>-26,822,037</u>
<b>30 de Junio de 2017</b> <b>(Auditado)</b>	<b>De 1 a 3</b> <b>meses</b>	<b>De 3 meses</b> <b>a 1 año</b>	<b>De 1 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de 5</b> <b>años</b>	<b>Sin</b> <b>devengo</b> <b>de interés</b>	<b>Reservas,</b> <b>Provisiones</b> <b>y comisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,531,494	0	1,531,494
Depósitos en bancos	31,502,548	3,600,000	0	0	0	0	35,102,548
Inversiones en valores	11,274,729	15,859,925	9,275,729	6,591,357	581,264	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	<u>18,279,225</u>	<u>38,660,220</u>	<u>110,364,769</u>	<u>21,153,062</u>	<u>3,039,157</u>	<u>(7,639,556)</u>	<u>183,856,876</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>61,056,502</u>	<u>58,120,145</u>	<u>119,640,496</u>	<u>27,744,419</u>	<u>5,151,915</u>	<u>(8,094,556)</u>	<u>263,628,921</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos de clientes	57,449,324	37,735,644	70,033,135	13,636,445	0	0	178,854,548
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	1,673,939	5,534,977	18,477,781	0	0	0	25,686,697
Bonos y valores comerciales	<u>2,930,000</u>	<u>5,766,000</u>	<u>15,092,000</u>	<u>3,694,000</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>27,358,736</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>68,753,263</u>	<u>49,036,621</u>	<u>103,602,916</u>	<u>17,330,445</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>238,599,981</u>
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<u>(7,696,761)</u>	<u>9,083,524</u>	<u>16,037,580</u>	<u>10,413,974</u>	<u>5,151,915</u>	<u>(7,961,292)</u>	<u>-25,028,940</u>

La Administración para evaluar los riesgos de tasas de interés y los flujos en 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 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**  
**Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado**

<u>31 de marzo de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>
Al cierre del período	176,536	(176,536)
Promedio del período	179,899	(179,899)
Máximo del período	185,581	(185,581)
Mínimo del período	176,536	(176,536)
<u>30 de junio de 2017</u> <u>(Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>
Al cierre del período	151,843	(151,843)
Promedio del período	146,857	(146,857)
Máximo del período	159,431	(159,431)
Mínimo del período	134,031	(134,031)

**(c) *Riesgo de liquidez***

Riesgo de liquidez es el riesgo de que no se 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

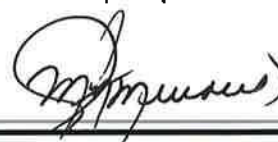
El proceso de administración del riesgo de liquidez según es llevado a cabo y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), incluye:

- 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. Se mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.


El monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los0 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.



**Milania N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9848



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada 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:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Al cierre del período	85%	80%
Promedio del período	81%	65%
Máximo del período	91%	82%
Mínimo del período	73%	54%

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:

<b>31 de marzo de 2018 (No Auditado)</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 meses a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Vencidos y sin vencimiento</b>	<b>Reservas, provisiones y comisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y efectos de caja	1,501,560	0	0	0	0	0	0	1,501,560
Depósitos en bancos	33,124,134	1,500,000	0	0	0	0	0	34,624,134
Inversiones en valores	12,146,211	8,070,214	10,247,202	8,364,084	7,486,103	0	0	46,313,814
Préstamos	<u>15,195,547</u>	<u>14,818,697</u>	<u>23,408,468</u>	<u>115,215,657</u>	<u>22,224,973</u>	<u>5,688,911</u>	<u>(8,820,705)</u>	<u>187,731,548</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>61,697,452</u>	<u>24,388,911</u>	<u>33,655,670</u>	<u>123,579,741</u>	<u>29,711,076</u>	<u>5,688,911</u>	<u>(8,820,705)</u>	<u>270,171,056</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos de clientes	59,487,185	7,969,863	24,819,175	84,914,389	12,936,796	0	0	190,127,408
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	2,708,304	800,000	5,133,332	13,377,782	0	0	0	22,019,418
Bonos y valores comerciales	<u>2,420,000</u>	<u>1,930,000</u>	<u>3,721,000</u>	<u>16,752,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>(120,809)</u>	<u>26,702,191</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>69,115,489</u>	<u>10,699,863</u>	<u>33,673,507</u>	<u>115,044,171</u>	<u>14,936,796</u>	<u>0</u>	<u>(120,809)</u>	<u>243,349,017</u>
<b>Contingencia</b>								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	<u>1,612,542</u>	<u>659,778</u>	<u>159,021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,431,341</u>
Margen de liquidez neta	<u>(8,760,580)</u>	<u>13,029,270</u>	<u>(176,859)</u>	<u>8,535,570</u>	<u>14,774,280</u>	<u>5,688,911</u>	<u>(8,699,896)</u>	<u>24,390,696</u>

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

30 de junio de 2017 (No Auditado)	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	Reservas, provisiones y comisiones	Total
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	0	0	0	0	0	0	1,531,494
Depósitos en bancos	29,002,548	6,100,000	0	0	0	0	0	35,102,548
Inversiones en valores	10,674,758	5,504,666	10,355,258	9,368,232	7,098,857	581,232	(445,000)	43,138,003
Préstamos	<u>18,279,225</u>	<u>14,996,626</u>	<u>23,663,594</u>	<u>110,364,768</u>	<u>21,153,062</u>	<u>3,039,157</u>	<u>(7,639,556)</u>	<u>183,856,876</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>59,488,025</u>	<u>26,601,292</u>	<u>34,018,852</u>	<u>119,733,000</u>	<u>28,251,919</u>	<u>3,620,389</u>	<u>(8,084,556)</u>	<u>283,628,921</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos de clientes	57,449,324	13,714,261	24,021,383	70,033,135	13,636,445	0	0	178,854,548
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	840,606	3,485,377	2,882,933	18,477,781	0	0	0	25,686,697
Bonos y valores comerciales	<u>2,930,000</u>	<u>1,020,000</u>	<u>4,746,000</u>	<u>15,092,000</u>	<u>3,694,000</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>27,358,736</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>67,919,930</u>	<u>18,219,638</u>	<u>31,650,316</u>	<u>103,602,916</u>	<u>17,330,445</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>238,599,981</u>
<b>Contingencia</b>								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	<u>1,802,440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,802,440</u>
Margen de liquidez neta	<u>(10,234,345)</u>	<u>8,381,654</u>	<u>2,368,536</u>	<u>16,130,084</u>	<u>10,921,474</u>	<u>3,620,389</u>	<u>(7,961,556)</u>	<u>23,226,500</u>

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	1,501,560	1,501,560	1,501,560	0	0	0
Depósitos en bancos	34,624,134	34,706,101	34,706,101	0	0	0
Inversiones en valores	46,313,814	48,805,731	31,563,773	4,557,307	4,973,666	7,710,984
Préstamos, neto de reserva	<u>187,731,548</u>	<u>260,684,022</u>	<u>76,990,440</u>	<u>55,451,352</u>	<u>97,748,627</u>	<u>30,493,602</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>270,171,056</u>	<u>345,697,414</u>	<u>144,761,874</u>	<u>60,008,660</u>	<u>102,722,294</u>	<u>38,204,586</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes	190,127,408	213,059,697	99,507,489	30,997,718	67,216,284	15,338,206
Depósitos de bancos	4,500,000	4,502,415	4,502,415	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	22,019,418	24,361,606	9,790,278	8,804,106	5,767,222	0
Bonos por pagar	21,651,257	25,654,123	4,198,295	4,105,818	15,328,830	2,021,181
Valores comerciales negociables	<u>5,050,934</u>	<u>5,188,978</u>	<u>5,188,978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>243,349,017</u>	<u>272,766,819</u>	<u>123,187,455</u>	<u>43,907,641</u>	<u>88,312,335</u>	<u>17,359,387</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(2,431,342)</u>	<u>(2,431,342)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	1,531,494	1,531,494	0	0	0
Depósitos en bancos	35,102,548	36,125,116	36,125,116	0	0	0
Inversiones en valores	43,138,003	45,845,152	27,568,757	3,704,071	7,213,550	7,358,774
Préstamos, neto de reserva	<u>183,856,876</u>	<u>255,648,380</u>	<u>80,244,419</u>	<u>53,110,948</u>	<u>93,901,524</u>	<u>28,391,489</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>263,628,921</u>	<u>339,150,442</u>	<u>145,700,086</u>	<u>56,815,019</u>	<u>101,115,073</u>	<u>35,750,263</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes	178,854,548	(198,626,104)	(101,638,977)	(23,794,472)	(58,068,394)	(15,124,261)
Depósitos de bancos	5,500,000	(5,502,057)	(5,502,057)	0	0	0
Valores bajo acuerdos recompra	1,200,000	(1,220,609)	(1,220,609)	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	26,686,697	(28,788,547)	(8,537,854)	(8,707,897)	(11,542,796)	
Bonos por pagar	19,676,376	(24,057,529)	(2,181,171)	(3,042,303)	(15,031,618)	(3,802,437)
Valores comerciales negociables	<u>7,682,360</u>	<u>(7,825,149)</u>	<u>(7,825,149)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>239,599,981</u>	<u>(266,019,995)</u>	<u>(126,905,817)</u>	<u>(35,544,672)</u>	<u>(84,642,808)</u>	<u>(18,926,698)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(1,802,440)</u>	<u>(1,802,440)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</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.

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
	Depósitos en bancos	0	34,624,134
Inversiones en valores	0	46,313,814	46,313,814
Préstamos	0	196,552,252	196,552,252
	<u>0</u>	<u>277,490,200</u>	<u>277,490,200</u>
30 de junio de 2017 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
	Depósitos en bancos	0	35,102,548
Inversiones en valores	1,200,000	41,938,003	43,138,003
Préstamos	0	191,496,432	191,496,432
	<u>1,200,000</u>	<u>268,536,983</u>	<u>269,736,983</u>

## **BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

##### *(d) Riesgo operacional*

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o debilidades en los procesos, errores humanos, fallas tecnologías y/o por factores externos a los cuales está expuesta la institución bancaria al momento de ofrecer los productos y servicios a nuestros clientes

Banco Delta, S.A. como institución bancaria responsable del cumplimiento de las normas, leyes y regulaciones del sector financiero es consciente de que el riesgo operativo está presente en los diferentes procesos.

El Banco ha instituido una política y metodología prudente de administración de riesgos que permita conocer las exposiciones de los riesgos en sus actividades, productos y/o servicios, como instrumento para la toma decisiones de la Junta Directiva y Alta Gerencia.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido creada con una estructura organizacional que permite la participación de todos los colaboradores del Banco, determinando para ello las responsabilidades para el logro de los objetivos estratégicos aprobados.

Las fases de gestión permiten la identificación, medición, mitigación, monitoreo de los riesgos operativos en los procesos realizados y cuyos resultados son debidamente informados a los diferentes niveles de Gobierno Corporativo según sea el caso.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido realizada a través de la implementación de herramientas que permiten realizar una gestión proactiva y preventiva a través de la matriz de riesgo y la base histórica de datos, las evaluaciones y autogestión de que permitan hacer análisis cualitativos y cuantitativos, complementadas con indicadores de gestión que permiten monitorear los límites de tolerancia y el seguimiento a los resultados obtenidos en la gestión realizada y la validación de la efectividad del ambiente de control implementado para la mitigación de los riesgos.

Se ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los procesos asociados a Riesgo Tecnológico, los cuales han sido considerados regulatoriamente como uno de los factores de riesgo operativo. Para tal fin, se han reforzado las políticas y procedimientos de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

El Banco trabaja por el fortalecimiento de la cultura de riesgos por medio de las capacitaciones a los diferentes equipos de trabajo, en especial a los gestores de riesgo operativo lo que permite una actualización, mejora y mitigación continua de la gestión de Riesgo Operativo y Tecnológico.

##### *(e) Administración del riesgo de capital*

El Banco y subsidiarias administran su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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 ponderados por riesgos.

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

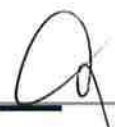
El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 5-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 del 1 de julio de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de marzo de 2018, Banco Delta, S. A. y Subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
<b>Capital Primario Ordinario</b>		
Acciones comunes	19,056,974	19,056,974
Capital Pagado en exceso	908,996	908,996
Utilidades no distribuidas	10,151,945	10,615,090
Otras partidas de utilidades integrales	<u>81,595</u>	<u>241,493</u>
<b>Total de Capital Primario Ordinario</b>	<b>30,199,510</b>	<b>30,822,553</b>
<b>Provisión Dinámica</b>	<u>5,024,666</u>	<u>5,024,666</u>
<b>Total Fondos de Capital Regulatorio</b>	<u>35,224,176</u>	<u>35,847,220</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<u>246,708,904</u>	<u>242,497,731</u>
	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Índice de adecuación de capital	<u>13.98%</u>	<u>14.78%</u>
Índice de capital primario	<u>11.95%</u>	<u>12.71%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>11.95%</u>	<u>12.71%</u>

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

Se 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) *Reserva para pérdidas en préstamos* – Se revisa la 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, se 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.
- (b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* – Se 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, se 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.

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


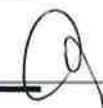
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas**

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

	<u>31 de marzo de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Préstamos	73,062	0	0	73,062
Cuentas por cobrar	0	312,760	0	312,760
Intereses por cobrar	132	0	0	132
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	1,428,921	6,282,478	0	7,711,399
Intereses por pagar	2,322	10,376	0	12,698
<b>Ingresos:</b>				
Intereses sobre préstamos	4,806	407	0	5,213
Servicios de administración de seguros	0	1,005,649	0	1,005,649
<b>Gastos:</b>				
Gasto de intereses sobre depósitos	42,104	167,142	0	209,246
Gastos de directores	298,565	0	0	298,565
Salarios y otros beneficios	1,262,633	0	0	1,262,633
	<u>30 de junio de 2017</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Préstamos	121,774	13,871	0	135,645
Cuentas por cobrar	0	312,062	0	312,062
Intereses por cobrar	457	64	0	521
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	1,256,115	5,385,432	0	6,641,547
Intereses por pagar	770	6,499	0	7,269
	<u>31 de marzo de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Directores y Personal</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
<b>Ingresos:</b>				
Intereses sobre préstamos	6,401	43,052	0	49,453
Servicios de administración de seguros	0	974,845	0	974,845
<b>Gastos:</b>				
Gasto de intereses sobre depósitos	34,059	163,018	0	197,077
Gastos de directores	153,743	0	0	153,743
Salarios y otros beneficios	1,279,000	0	0	1,279,000

  
**Milania N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9916



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación**

No se mantienen al 31 de marzo de 2018, préstamos a compañías relacionadas. (junio 2017: B/.13,871), a una tasa de interés de 0 (junio 2017: 5.75% a 9%); sin vencimientos (junio 2017: 2022).

Al 31 de marzo de 2018, los préstamos otorgados a directores y personal de la Administración ascendieron a B/.73,062 (junio 2017: B/.121,774), a una tasa de interés de 5.75% a 9% (junio 2017: 5.5% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2024 (junio 2017: 2024).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 25% (junio 2017: 25%).

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

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Efectivo	802,430	999,782
Efectos de caja	699,130	531,712
Depósitos a la vista en bancos locales	7,918,951	7,732,011
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	2,855,183	1,776,037
Depósitos a plazo en bancos locales	<u>23,850,000</u>	<u>25,594,500</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	36,125,694	36,634,042
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>6,600,000</u>	<u>6,100,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>29,525,694</u>	<u>30,534,042</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.85% (junio 2017: 0.80%).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Valores disponibles para la venta**

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Acciones locales	475,404	200,099
Fondos de inversión local	3,696,493	3,710,769
Fondos de inversión extranjera	202,046	0
Bonos y notas corporativos extranjero	2,103,831	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	11,422,397	13,873,533
Valores comerciales negociables	19,394,241	14,792,375
Notas comerciales locales	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,531,633	3,070,139
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	<u>2,487,771</u>	<u>0</u>
Total	<u>46,313,814</u>	<u>43,138,003</u>

Al 31 de marzo del 2018, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero de 2018 y septiembre de 2027 (junio 2017: julio de 2017 y julio de 2026) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.25% y 6.95% (junio 2017: 1.5% y 6.9%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de marzo de 2018 oscila entre 4.493% y 4.938% (junio 2017: 4.95% y 5.95%).

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Saldo al inicio del año	43,138,003	18,284,581
Adiciones	36,361,632	34,451,654
Reclasificación de cartera	0	19,936,286
Ventas y redenciones	(33,022,344)	(29,391,176)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(130,680)	(222,508)
Amortización de primas y descuentos	(3,580)	(130,414)
Reserva por deterioro	0	(370,000)
Cambios netos en el valor razonable	<u>(29,217)</u>	<u>579,580</u>
Saldo al final del semestre	<u>46,313,814</u>	<u>43,138,003</u>

Al 31 de marzo de 2018, no se mantienen valores disponibles garantizados con línea de crédito instrumentada bajo contrato de acuerdos de recompra (junio 2017: B/.1,500,000).

El Banco realizó ventas por B/.3,774,911 (junio 2017: B/.7,005,156), y como resultado se registró una ganancia de B/.130,680 (junio 2017: B/.222,508) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(9) Préstamos, Neto**

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
<b>Sector interno</b>		
Microempresa	128,512,379	122,133,572
Pequeña empresa	32,465,904	32,326,415
Asalariados	31,118,210	32,933,821
Otros	<u>4,455,759</u>	<u>4,102,624</u>
Sub-total de la cartera	196,552,252	191,496,432
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,099,439)	(1,871,550)
Intereses y comisiones no devengados	<u>(5,721,265)</u>	<u>(5,768,006)</u>
Total	<u>187,731,548</u>	<u>183,856,876</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 5% y 39% para los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 30 de junio de 2017.

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Saldo al inicio del período	1,871,550	1,099,235
Provisión cargada a gastos	4,097,563	5,872,375
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(2,869,674)</u>	<u>(5,100,060)</u>
Saldo al final del período	<u>3,099,439</u>	<u>1,871,550</u>

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,269,643	3,419,108
Más de 5 años	<u>5,492,052</u>	<u>6,280,333</u>
Total de pagos mínimos	8,761,695	9,699,441
Menos: ingresos no devengados	<u>(1,636,512)</u>	<u>(1,795,176)</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>7,125,183</u>	<u>7,904,265</u>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2018, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 12.07% (junio 2017: 11.9%).

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

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

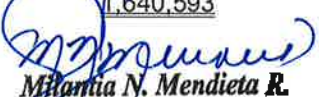
<u>31 de marzo de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del período	4,584,068	4,135,834	3,154,165	4,909,361	462,259	17,245,687
Adiciones	0	414,929	54,031	416,107	953,898	1,838,965
Ventas y descartes	0	(423,776)	(2,007)	(407,416)	(302,245)	(1,135,444)
Saldo al final del período	<u>4,584,068</u>	<u>4,126,986</u>	<u>3,206,189</u>	<u>4,918,053</u>	<u>1,113,912</u>	<u>17,949,208</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Al inicio del período	(876,812)	(1,853,474)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,598,560)
Gasto del período	(114,602)	(615,856)	(237,968)	(973,128)	0	(1,941,554)
Ventas y descartes	0	171,689	2,007	407,382	0	581,078
Saldo al final del período	<u>(991,414)</u>	<u>(2,297,640)</u>	<u>(1,124,785)</u>	<u>(2,545,197)</u>	<u>0</u>	<u>(6,659,036)</u>
Saldo neto	<u>3,592,654</u>	<u>1,829,346</u>	<u>2,081,404</u>	<u>2,372,856</u>	<u>1,113,912</u>	<u>10,990,172</u>

<u>30 de junio de 2017</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Proyectos en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del año	4,584,068	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247	16,792,634
Adiciones	0	962,283	301,585	790,494	531,952	2,586,314
Ventas y descartes	0	(669,367)	(142,438)	(386,516)	(934,940)	(2,133,261)
Saldo al final del período	<u>4,584,068</u>	<u>4,135,834</u>	<u>3,154,165</u>	<u>4,909,361</u>	<u>462,259</u>	<u>17,245,687</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Al inicio del año	(724,010)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	0	(4,399,590)
Gasto del período	(179,754)	(838,273)	(311,173)	(1,050,636)	0	(2,352,884)
Ventas y descartes	0	615,667	154,073	384,174	0	1,153,914
Saldo al final del período	<u>(876,812)</u>	<u>(1,853,474)</u>	<u>(888,825)</u>	<u>(1,979,449)</u>	<u>0</u>	<u>(5,598,560)</u>
Saldo neto	<u>3,707,256</u>	<u>2,282,360</u>	<u>2,265,340</u>	<u>2,929,912</u>	<u>462,259</u>	<u>11,647,127</u>

**(11) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta**

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

	<u>31 de marzo 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio 2017</u> <u>(Auditado)</u>
Bienes muebles – autos	773,578	821,393
Bienes muebles – equipos	0	100,935
Bienes inmuebles	794,322	718,265
Total de bienes adjudicados	<u>1,567,900</u>	<u>1,640,593</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(12) Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Cuentas por cobrar – aseguradora	273,853	763,987
Fondo de cesantía	713,053	869,507
Cuentas por cobrar – clientes	529,939	902,310
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	312,760	312,062
Cheques de préstamos por compensar	92,230	211,236
Cuentas por cobrar	150,658	96,085
Otros activos	<u>702,700</u>	<u>85,933</u>
	<u><b>2.775.193</b></u>	<u><b>3.241.120</b></u>

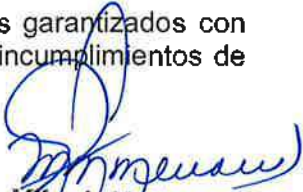
Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 31 de marzo de 2018 se presentan neto de una reserva de B/.121,359 (2017: B/.460,399).

**(13) Financiamientos Recibidos**

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

<b>Pasivos Financieros</b>	<b>Tasa de Interés Nominal Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Línea de crédito</b>	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
<b>Líneas de crédito :</b>					
FINDEC	De 3.31%	Junio 2018	2,000,000	41,634	164,469
FIDEMICRO	De 5.75%	Varios hasta Junio 2021	3,000,000	1,944,445	2,222,223
Corporación Andina de Fomento	De 4.25% a 4.73%	Varios hasta Marzo 2020	3,000,000	1,700,000	2,633,333
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	De 5.50%	Varios hasta Noviembre 2018	4,000,000	1,333,333	1,333,333
Banco Aliado			3,000,000	0	0
Banco General. S.A.			5,600,000	0	0
Prival Bank			3,150,000	0	0
			<u>23,750,000</u>	<u>5,019,412</u>	<u>6,353,358</u>
<b>Préstamos</b>					
International Finance Corporation	De 5.21% a 6.69%	Varios hasta Junio 2022		8,666,672	9,333,339
Responsability Global Microfinance Fund	De 5.25%	Noviembre 2019		1,866,667	2,800,000
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	De 5.25%	Noviembre 2019		466,667	700,000
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds	De 5.25%	Noviembre 2019		1,000,000	1,500,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Global Microfinance Fund	De 5.00%	Diciembre 2019		1,000,000	1,000,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
<b>Total de préstamos</b>				<u>17,000,006</u>	<u>19,333,339</u>

Al 31 de marzo de 2018 (Junio 2017: B/.0.00), no habían financiamientos garantizados con inversiones en valores. Al 31 de marzo de 2018 el Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

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

**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

Al 31 de marzo de 2018, el Banco y sus subsidiarias no mantienen obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (junio 2017: B/.1,200,000).

**(15) Bonos Corporativos por Pagar**

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo 2018 (No Auditado)</u>	<u>30 de junio 2017 (Auditado)</u>
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	1,000,000	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	1,000,000	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	999,000	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	1,000,000	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	1,000,000	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	2,000,000	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	340,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	1,694,000
			<b>Total</b>	<b>21,752,000</b>	<b>19,786,000</b>
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	100,743	109,624
			<b>Total neto</b>	<b>21,651,257</b>	<b>19,676,376</b>

Los bonos están garantizados por el crédito general del Grupo

**(16) Valores Comerciales Negociables**

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

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


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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(16) Valores Comerciales Negociables, continuación**

Los VCN's han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.25% y 3.75%, sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de abril de 2018 y hasta marzo de 2019 (Junio 2017, a partir de julio 2017 hasta abril 2018).

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo 2018 (No Auditado)</u>
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BB	22-dic-17	3.375%	20-ago-18	500,000
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,00,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	<u>721,000</u>
			Total	5,071,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(20,066)</u>
			Total neto	<u>5,050,934</u>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de junio 2017 (Auditado)</u>
AP	31-ago-16	3.750%	26-ago-17	930,000
AS	10-ene-17	3.250%	9-jul-17	1,000,000
AT	2-feb-17	3.750%	28-ene-18	2,000,000
AU	1-mar-17	3.250%	28-ago-17	1,000,000
AV	15-mar-17	3.750%	10-mar-18	826,000
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AX	28-abr-17	3.250%	25-oct-17	520,000
AY	23-jun-17	3.250%	20-dic-17	<u>500,000</u>
			Total	7,696,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(13,640)</u>
			Total neto	<u>7,682,360</u>

  
**Milantia N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9916



**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(17) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Cuentas por pagar agencias de autos	2,901,048	3,477,264
Cuentas transitorias	977,974	601,155
Impuestos por pagar	552,351	60,938
Gastos acumulados por pagar y otros	950,676	546,287
Vacaciones y XIII mes por pagar	524,421	533,461
Seguros por pagar	160,451	291,009
Cuota obrero patronal	68,144	89,775
Cuentas comerciales	59,429	105,442
Otros contratos por pagar	130,350	39,665
Operaciones pendientes de liquidar	428,573	134,559
Depósitos de garantía recibidos	<u>4,142</u>	<u>61,682</u>
Total	<u>6.757.559</u>	<u>5.941.237</u>

**(18) Acciones Comunes**

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>		<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>	
	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>Monto</b>
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del periodo	<u>89.581</u>	<u>19.056.974</u>	<u>89.581</u>	<u>19.056.974</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo 2018, no se recibieron aportes del accionistas (junio 2017: B/.64,811). Durante este periodo, no se han emitido acciones (junio 2017: 0).

**(19) Utilidad por Acciones**

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>2017 (No Auditado)</b>
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	<u>1.579,623</u>	<u>2.219,299</u>
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>89.581</u>	<u>89.581</u>
Utilidad por acción	<u>17.63%</u>	<u>24.77%</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(20) 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. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un período para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 31 de marzo de 2018, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.120,234 (junio 2017: B/.107,700), con un precio promedio de ejecución de B/.12.94 (junio 2017: B/.12.94).

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/.15,754 (junio 2017: B/.141,758) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

**(21) Comisiones Ganadas sobre Préstamos y Otros Ingresos**

El desglose de las comisiones ganadas sobre préstamos y otros ingresos, se presenta a continuación:

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No Auditado)</b>	
<b>Comisiones ganadas sobre préstamos:</b>		
Legales y cierre	4,971,515	4,956,662
Tarjetas débito	22,787	19,674
Transferencias	604	4,344
Otras comisiones	14,340	11,761
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	<u>5,009,246</u>	<u>4,992,441</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Asistencias exequiales	95,848	143,370
Microseguros renta diaria	14,736	17,034
Otros ingresos	78,759	91,940
Total de otros ingresos	<u>189,343</u>	<u>252,344</u>

**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(22) Gastos de Personal**

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

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
<b>Gastos de personal:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	5,533,437	5,276,625
Prestaciones laborales	654,768	594,172
Seguro de vida y hospitalización	103,461	203,932
Actividades con el personal	97,387	166,386
Prima de antigüedad e indemnización	170,970	119,209
Capacitación de personal	25,850	76,719
Otros	<u>197,381</u>	<u>229,752</u>
Total de gastos de personal	<u>6,783,254</u>	<u>6,666,795</u>

**(23) 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 2017, 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 exentas 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 es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Impuesto sobre la renta diferido	396,863	0
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(323,537)</u>	<u>(662,908)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>73,325</u>	<u>(662,908)</u>

  
**Milantia N. Mendieta R.**  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9819





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(23) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2017</u> <u>(Auditado)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	<u>774,860</u>	<u>582,988</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal activos arrendados	<u>136,250</u>	<u>341,241</u>

El activo por impuesto 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 del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	1,903,161	2,882,207
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(1,955,171)	(2,585,689)
Costos y gastos no deducibles	<u>1,346,158</u>	<u>2,355,114</u>
Renta gravable neta	<u>1,294,148</u>	<u>2,651,632</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>323,537</u>	<u>608,908</u>

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


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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(23) Impuesto sobre la Renta, continuación**  
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo	
	2018	2017
	<u>(No Auditado)</u>	
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,903,161	2,882,207
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>(323,537)</u>	<u>(608,908)</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>17%</u>	<u>21%</u>

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 período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio para efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

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

Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo 2018</u>		<u>30 de junio 2017</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	34,624,134	34,624,135	35,102,548	35,102,548
Valores disponibles para la venta	46,313,814	46,313,814	43,138,003	43,068,822
Préstamos, neto	<u>187,731,548</u>	<u>198,890,747</u>	<u>183,856,876</u>	<u>215,922,544</u>
Total de activos financieros	<u>270,669,496</u>	<u>279,828,696</u>	<u>262,097,427</u>	<u>294,163,095</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	1,764,943	1,404,701	1,541,983	1,541,983
Depósitos de ahorros	46,907,923	46,975,548	45,492,949	46,641,066
Depósitos a plazo fijo	141,454,542	139,971,015	131,819,616	135,486,085
Depósitos interbancarios	4,500,000	4,501,407	5,500,000	5,500,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	1,995,505	1,200,000	1,198,253
Financiamientos recibidos	22,019,418	21,613,838	25,686,697	25,103,090
Bonos y valores comerciales negociables	<u>26,702,191</u>	<u>25,507,508</u>	<u>27,358,736</u>	<u>25,232,500</u>
Total de pasivos financieros	<u>243,349,017</u>	<u>241,969,521</u>	<u>239,516,001</u>	<u>242,654,875</u>

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

<u>31 de marzo de 2018 (No Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	475,404	475,404
Fondos de inversión local	0	3,696,493	3,696,493
Fondos de inversión extranjera	0	202,046	202,046
Bonos y notas corporativos extranjero	2,103,831	0	2,103,831
Bonos y notas corporativos locales	0	11,422,397	11,422,397
Valores comerciales negociables	0	19,394,241	19,394,241
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,531,634	4,531,634
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	<u>2,487,771</u>	<u>0</u>	<u>2,487,771</u>
<b>Total</b>	<u>4,591,602</u>	<u>41,723,212</u>	<u>46,313,814</u>
<u>30 de junio de 2017 (Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	200,099	200,099
Fondos de inversión local	0	3,710,769	3,710,769
Bonos y notas corporativos extranjero	5,491,091	0	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	0	13,873,533	13,873,533
Valores comerciales negociables	0	14,792,407	14,792,407
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	3,070,139	3,070,139
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
<b>Total</b>	<u>5,491,091</u>	<u>37,577,731</u>	<u>43,068,822</u>

**Milantia N. Mendieta R.**

Contador Público Autorizado

No. 9818



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantiene valores en acciones de capital por B/. 87,175 (30 de junio de 2017: B/.69,181), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La Administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

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

<u>31 de marzo de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	34,624,134	34,624,134	0
Préstamos por cobrar, neto	198,890,747	0	198,890,747
Total de activos financieros	<u>233,514,881</u>	<u>34,624,134</u>	<u>198,890,747</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a la vista	1,404,701	1,404,701	0
Depósitos de ahorros	46,975,548	46,975,548	0
Depósitos a plazo fijo	139,971,015	139,971,015	0
Depósitos interbancarios	4,501,407	4,501,407	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,995,505	1,995,505	0
Financiamientos recibidos	21,613,838	21,613,838	0
Bonos y valores comerciales negociables	25,507,508	0	25,507,508
Total de pasivos financieros	<u>241,969,521</u>	<u>216,462,014</u>	<u>25,507,508</u>
<b>30 de junio de 2017</b>			
<u>(No Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos en bancos	35,102,548	35,102,548	0
Préstamos por cobrar, neto	215,922,544	0	215,922,544
Total de activos financieros	<u>251,970,151</u>	<u>36,047,607</u>	<u>215,922,544</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a la vista	1,541,983	1,541,983	0
Depósitos de ahorros	46,641,066	46,641,066	0
Depósitos a plazo fijo	135,486,085	135,486,085	0
Depósitos interbancarios	5,500,733	5,500,733	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,198,253	1,198,253	0
Financiamientos recibidos	25,103,090	25,103,090	0
Bonos y valores comerciales negociables	26,188,748	0	26,188,748
Total de pasivos financieros	<u>240,430,234</u>	<u>214,241,486</u>	<u>26,188,748</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**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

**(25) 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.

<u>31 de marzo de 2018</u>					
<u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	27.447.934	823.711	28.271.645	(7.529)	28.264.116
Gastos de intereses y comisiones	(9.478.358)	(7.529)	(9.485.887)	7.529	(9.478.358)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4.013.008)	(84.555)	(4.097.563)	0	(4.097.563)
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	(307.497)	(30.667)	(338.164)	0	(338.164)
Provisión para inversiones deterioradas	(809)	0	(809)	0	(809)
Otros Ingresos	957.590	272.535	1.230.125	(248.824)	981.301
Ingresos por el método de participación	712.226	0	712.226	(712.226)	0
Gastos generales y administrativos	(13.355.863)	(320.323)	(13.676.186)	248.824	(13.427.362)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1.962.215	653.172	2.615.387	(712.226)	1.903.161
Impuesto sobre la renta, neto	14.271	59.054	73.325	0	73.325
Utilidad neta	1.976.486	712.226	2.688.712	(712.226)	1.976.486
Activos del segmento	288.779.545	8.977.671	297.757.216	(6.987.354)	290.769.862
Pasivos del segmento	251.178.243	588.113	251.766.356	1.112.083	252.878.439
<u>31 de marzo de 2017</u>					
<u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	26.123.671	928.111	27.051.782	(24.305)	27.027.477
Gastos de intereses y comisiones	(8.403.370)	(53.697)	(8.457.067)	24.305	(8.432.762)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4.009.751)	(99.338)	(4.109.089)	0	(4.109.089)
Provisión para inversiones deterioradas	(448.416)	0	(448.416)	0	(448.416)
Otros Ingresos	1.561.912	349.020	1.910.932	(342.350)	1.568.582
Ingresos por el método de participación	606.118	0	606.118	(606.118)	0
Gastos generales y administrativos	(12.729.005)	(336.930)	(13.065.935)	342.350	(12.723.585)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2.701.159	787.166	3.488.325	(606.118)	2.882.207
Impuesto sobre la renta, neto	(481.860)	(181.048)	(662.908)	0	(662.908)
Utilidad neta	2.219.299	606.118	2.825.417	(606.118)	2.219.299
Activos del segmento	271.831.145	9.515.978	281.347.123	(7.674.115)	273.673.008
Pasivos del segmento	235.849.773	2.309.437	238.159.210	(685.260)	237.473.950

## BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en la República de Panamá

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

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

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(c) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**  
*Reservas 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:

a. 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, subnormal, 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.

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.

<u>Categoría de Préstamo</u>	<u>Ponderación</u>
Mención especial	20%
Sub-normal	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.

  
**Milantia N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 8818  
  




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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco según el Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	6,277,445	736,578	3,364,581	419,293
Subnormal	3,192,894	938,200	1,192,964	461,057
Dudoso	2,373,334	1,315,061	1,575,360	622,384
Irrecuperable	<u>3,351,017</u>	<u>2,123,055</u>	<u>960,515</u>	<u>607,210</u>
Monto Bruto	<u>15,194,690</u>	<u>5,112,894</u>	<u>7,093,420</u>	<u>2,109,944</u>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	<u>181,357,562</u>	<u>0</u>	<u>184,403,012</u>	<u>0</u>
Total	<u>196,552,252</u>	<u>5,112,894</u>	<u>191,496,432</u>	<u>2,109,944</u>

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.

Al 31 de marzo, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco según el Acuerdo 4-2013 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)				31 de junio 2017 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	70,251,058	2,880,424	3,967,361	77,098,843	75,894,500	1,455,801	1,793,061	79,143,362
Préstamos de consumo	<u>114,130,929</u>	<u>2,282,894</u>	<u>3,039,586</u>	<u>119,453,409</u>	<u>109,841,854</u>	<u>1,616,700</u>	<u>894,516</u>	<u>112,353,070</u>
	<u>184,381,987</u>	<u>5,163,318</u>	<u>7,006,947</u>	<u>196,552,252</u>	<u>185,736,354</u>	<u>3,072,501</u>	<u>2,687,577</u>	<u>191,496,432</u>

Al 31 de marzo de 2018, la diferencia entre la reserva específica regulatoria y la NIIF es de B/.2,013,455 (junio 2017: B/.238,395).

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

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

## BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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:

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.6,542,044 (Junio 2017: B/.2,688,013). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.272,752 (Junio 2017: B/.103,349).

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.2,013,455 (30 de junio de 2017: B/.238,394) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>31 de junio 2017 (Auditado)</b>
Reserva regulatoria de préstamos	<u>2,013.455</u>	<u>238.394</u>

#### b. 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:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

## BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

##### Restricciones

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

Al 30 de junio 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

<u>Trimestre</u>	<u>Porcentaje mínimo aplicable</u>
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. 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.

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

**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Al 31 de marzo de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
<b>Componente 1</b>		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,910,029	3,014,111
<b>Componente 2</b>		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	90,342	320,025
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(301,474)</u>	<u>73,435</u>
<b>Total de provision dinámica</b>	<b><u>2,698,897</u></b>	<b><u>3,407,571</u></b>
<b>Restricciones:</b>		
Total de provision dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	<u>2,425,024</u>	<u>2,511,759</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	<u>4,850,048</u>	<u>5,023,519</u>

Como la provisión de marzo 2018 (Junio 2017) es mayor, el monto de la provisión dinámica se mantiene quedando en B/.5,024,666.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las siguientes subsidiarias:

<b><u>Empresa</u></b>	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Banco Delta, S.A.	4,658,727	4,811,182
Leasing Panamá	<u>191,321</u>	<u>212,337</u>
	<b><u>4,850,048</u></b>	<b><u>5,023,519</u></b>

c. 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.

  
**Milantia N. Mendieta R.**  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9810

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

**(27) Compromisos y contingencias**

Compromisos

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

	<b>31 de marzo 2018 (No Auditado)</b>	<b>30 de junio 2017 (Auditado)</b>
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	782,909	227,558
Promesas de pago	<u>1,648,433</u>	<u>1,574,882</u>
Total de instrumentos fuera de balance	<u>2,431,342</u>	<u>1,802,440</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.

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

**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(27) Compromisos y contingencias, continuación**

Contingencias

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

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	267,831
2019	312,258
2020	216,618
2021	191,220
2022	165,822

Al 31 de marzo de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.297,332 (31 de diciembre de 2017: B/.196,405).

Al 31 de marzo de 2018, el Banco no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Banco.

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



**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

31 de marzo de 2018

(Cifras en balboas)

Activos	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	1.501.560	-	-	-	-	1.501.560
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	7.918.951	-	-	-	-	7.918.951
A la vista extranjeros	2.855.183	-	-	-	-	2.855.183
A plazo locales	23.850.000	-	-	-	-	23.850.000
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>34.624.134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.624.134</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>36.125.694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.125.694</b>
Valores disponibles para la venta	46.313.814	-	-	-	-	46.313.814
Inversiones en asociadas	7.459.648	-	-	-	(7.459.648)	-
Préstamos - sector interno	189.349.528	7.202.724	-	-	-	196.552.252
Más: comisiones a terceros por amortizar	374.638	25.376	-	-	-	400.014
Menos:						
Reserva para préstamos incobrables	3.069.060	30.379	-	-	-	3.099.439
Intereses y comisiones descontados no ganados	6.046.741	72.538	-	-	-	6.121.279
<b>Préstamos, netos</b>	<b>180.606.365</b>	<b>7.125.183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>187.731.548</b>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10.484.121	-	-	496.051	-	10.980.172
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	2.515.339	57.486	-	-	-	2.572.825
Gastos pagados por anticipado	1.917.856	-	-	-	-	1.917.856
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	1.267.335	58.692	241.873	-	-	1.567.900
Impuesto sobre la renta diferido	767.265	7.595	-	-	-	774.860
Otros activos	1.312.108	982.217	-	8.574	472.294	2.775.193
<b>Total de activos varios</b>	<b>7.779.903</b>	<b>1,105.980</b>	<b>241.873</b>	<b>8.574</b>	<b>472.294</b>	<b>9.608.634</b>
<b>Total de activos</b>	<b>288.779.545</b>	<b>8.231.173</b>	<b>241.873</b>	<b>504.625</b>	<b>(6.687.354)</b>	<b>290.769.862</b>

  
**Milagria N. Mendietta R.**  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9816



**BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

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

**31 de marzo de 2018**

(Cifras en balboas)

Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entragas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	1.698.181	-	-	-	-	1.698.181
A la vista extranjero	66.762	-	-	-	-	66.762
De ahorros locales	44.132.747	-	-	-	-	44.132.747
De ahorros extranjeros	2.775.176	-	-	-	-	2.775.176
A plazo locales	127.081.675	-	-	-	-	127.081.675
A plazo extranjeros	14.372.867	-	-	-	-	14.372.867
Depósitos interbancarios	4.500.000	-	-	-	-	4.500.000
<b>Total de depósitos de clientes interbancarios</b>	<b>194.627.408</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194.627.408</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	0
Financiamientos recibidos	22.019.418	-	-	-	-	22.019.418
Bonos corporativos por pagar	21.651.257	-	-	-	-	21.651.257
Valores comerciales negociables	5.050.934	-	-	-	-	5.050.934
<b>Pasivos varios:</b>						
Cheques de gerencia y certificados	1.776.570	-	-	-	-	1.776.570
Intereses acumulados por pagar	859.043	-	-	-	-	859.043
Impuesto sobre la renta diferido	-	136.250	-	-	-	136.250
Otros pasivos	5.193.613	322.718	12.761	116.384	1.112.083	6.757.559
<b>Total de pasivos varios</b>	<b>7.829.226</b>	<b>458.968</b>	<b>12.761</b>	<b>116.384</b>	<b>1.112.083</b>	<b>9.529.422</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>251.178.243</b>	<b>458.968</b>	<b>12.761</b>	<b>116.384</b>	<b>1.112.083</b>	<b>252.878.439</b>
<b>Patrimonio:</b>						
Acciones comunes	19.056.974	500.000	241.873	318.543	(1.060.416)	19,056,974
Capital pagado en exceso	908.996	-	-	-	-	908,996
Cambios netos en valores disponibles para la venta	81.595	-	-	-	-	81,595
Reserva dinámica	5.024.666	-	-	-	-	5,024,666
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	39.243	-	217.686	-	-	256,929
Reserva regulatoria de préstamos	1.941.020	72.435	-	-	-	2,013,455
Utilidades no distribuidas	10,548,808	7,199,770	(230,447)	69,698	(7,039,021)	10,548,808
<b>Total de patrimonio</b>	<b>37,601,302</b>	<b>7,772,205</b>	<b>229,112</b>	<b>388,241</b>	<b>(8,099,437)</b>	<b>37,891,423</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>288,779,545</b>	<b>8,231,173</b>	<b>241,873</b>	<b>504,625</b>	<b>(6,987,354)</b>	<b>290,769,862</b>

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





Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas por el período terminado el 31 de marzo de 2018  
(En balboas)

	Banco Delta, S.A.	Leasing de Panamá, S.A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	21,082,149	726,088	-	-	(7,529)	21,800,708
Depósitos a plazo	210,683	-	-	-	-	210,683
Inversiones	1,243,479	-	-	-	-	1,243,479
Comisiones ganadas	4,911,823	97,623	-	-	-	5,009,446
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>27,447,934</b>	<b>823,711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,529)</b>	<b>28,264,116</b>
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	7,173,962	-	-	-	-	7,173,962
Financiamientos recibidos	1,134,690	7,529	-	-	(7,529)	1,134,690
Bonos y valores comerciales negociables	1,169,706	-	-	-	-	1,169,706
Total gastos de intereses	9,478,358	7,529	-	-	(7,529)	9,478,358
Ingresos neto por intereses y comisiones	17,969,576	816,182	-	-	-	18,785,758
Menos:						
Provisión para pérdidas en préstamos	(4,013,009)	(84,555)	-	-	-	(4,097,563)
Provisión para inversiones deterioradas	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(307,487)	(30,667)	-	-	-	(338,154)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	13,649,071	700,960	-	-	-	14,350,031
Otros ingresos (gastos):						
Cancelación anticipada y venta de equipo	120,109	42,985	-	-	-	163,093
Servicios de administración de seguros	1,005,649	-	-	-	-	1,005,649
Ganancia en venta de inversiones	130,680	-	-	-	-	130,680
Otros ingresos	189,343	-	-	248,824	(248,824)	189,343
Gastos de comisiones	(488,999)	(19,274)	-	-	-	(508,273)
Total de otros ingresos, neto	956,781	23,711	-	248,824	(248,824)	960,492
Ingreso por el método de participación	712,226	-	-	-	(712,226)	-
<b>Total de ingresos de operaciones, neto</b>	<b>15,318,078</b>	<b>724,671</b>	<b>-</b>	<b>248,824</b>	<b>(712,226)</b>	<b>15,330,523</b>
Gastos generales y administrativos:						
Gasto de Personal	6,783,254	-	-	-	-	6,783,254
Alquileres y mantenimiento	870,863	-	-	39,825	248,824	661,864
Impuestos varios	161,659	47,152	11,013	9,695	-	229,519
Depreciación y amortización	1,794,934	-	-	146,620	-	1,941,554
Gastos de Oficina	259,679	273	-	-	-	259,952
Gastos de Tecnología	780,373	-	-	-	-	780,373
Seguros	52,870	1,408	-	33,925	-	88,203
Gasto de Directores	298,565	-	-	-	-	298,565
Superintendencia de Bancos	115,099	-	-	-	-	115,099
Gastos de Mercadeo	486,862	-	-	-	-	486,862
Gastos de cobranza y custodia	247,700	-	-	-	-	247,700
Gastos operativos	888,650	1,992	-	12,099	-	902,741
Otros gastos	184,783	-	-	-	-	184,783
Honorarios profesionales	430,552	16,241	-	80	-	446,873
Total de gastos generales y administrativos	13,355,863	67,066	11,013	242,244	248,824	13,427,392
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,962,215	657,605	(11,013)	6,580	(712,226)	1,903,161
Impuesto sobre la renta diferido/corriente	14,271	60,173	-	(1,119)	-	73,325
Utilidad neta	1,976,486	717,778	(11,013)	5,461	(712,226)	1,976,486
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	10,616,090	6,554,427	(219,434)	64,237	(6,389,230)	10,616,090
Dividendos pagados / Ajustes	(300,900)	-	-	-	72,435	(228,465)
Ajuste de provisión dinámica y regulatorias	(1,741,968)	(72,435)	-	-	-	(1,814,303)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del trimestre	10,548,806	7,199,770	(230,447)	69,698	(7,039,021)	10,548,806

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

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

Adjuntamos certificación del patrimonio fideicomitido, al 31 de marzo de 2018, del fideicomiso que respalda la Emisión de Bonos Corporativos de Banco Delta, S.A., emitida por el fiduciario.



## CERTIFICACIÓN

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

En nuestra condición de agente fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por BANCO DELTA, S.A. (BMF) (en adelante la "Emisora") que ha sido constituido con el objeto de garantizar las obligaciones derivadas de una o más series de la oferta pública de bonos corporativos de hasta Treinta Millones de Dólares con 00/100 (US\$ 30.000,000.00), que ha sido autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución CNV No. 173-10 de 19 de mayo de 2010 (en adelante los "Bonos"); por este medio certificamos que al 31 de marzo de 2018 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 dieciocho (18) de abril de dos mil dieciocho (2018).

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



Mario De Diego Gambotti  
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, 28 de mayo de 2018.