# REPÚBLICA DE PANAMÁ

# COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

# Y

# BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

## INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

### AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011

(Presentado según Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, modificado por los Acuerdos No. 12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y No. 8-2004 de 20 de diciembre de 2004)

**Banco Delta**

| | | |
|---|---|---|
| Razón Social | : | **Banco Delta, S.A. (BMF)** |
| Valores que ha registrado | : | Bonos Corporativos<br>Valores Comerciales Negociables |
| Teléfono | : | 340-0000 |
| Fax | : | 340-0019 |
| Dirección | : | Vía España, Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja |
| Correo Electrónico | : | jlavergne@bandelta.com |

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

## I PARTE

## I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

### A. Historia y Desarrollo

#### 1. Razón Social, Jurisdicción y Datos de Constitución

El Emisor es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 5736 de 30 de agosto de 1972, otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección de Personas Mercantil del Registro Público al Tomo 899, Folio 147 y Asiento 103018. Actualizada en la Ficha 7623, Rollo 296, Imagen 301 de la Sección de Micropelículas Mercantil y cuyo cambio de nombre a Grupo Financiero Delta, Corp. se encuentra inscrito bajo la Ficha 322651, Rollo 51891, Imagen 0120 de la Sección de Micropelícula Mercantil. Mediante Escritura Pública 18857 de 22 de junio de 2006, Grupo Financiero Delta, Corp. cambió de razón social a Banco Delta, S.A. (BMF), según consta inscrito bajo la Ficha 7623, Documento Redi 971261 de la Sección de Micropelícula Mercantil.

#### 2. Domicilio Comercial

A continuación detallamos el domicilio de las oficinas principales de Banco Delta, S.A. (BMF):

| | | |
|---|---|---|
| Dirección | : | Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja |
| Teléfono | : | 340-0000 |
| Fax | : | 340-0019 |
| Apartado postal | : | 0816-00548, Panamá R. de P. |
| Correo electrónico: | | jlavergne@bandelta.com |

Banco Delta cuenta con Sucursales ubicadas Vía España y La Gran Estación, en la Ciudad de Panamá, donde también cuenta con un Centro de Préstamos en la Vía Ricardo J. Alfaro y dos Oficinas de Ventas y Promoción, localizadas en 24 de Diciembre y La Chorrera. Adicionalmente, el Emisor brinda sus servicios en el interior de la República, a través de Sucursales en las Ciudades de David (provincia de Chiriquí) y Santiago (provincia de Veraguas), además de una Agencias en las ciudades de Chitré (provincia de Herrera) y Bugaba (provincia de Chiriquí)

#### 3. Eventos Importantes en el Desarrollo del Negocio

De agosto de 1972 a junio de 2006, Banco Delta (entonces Financiera Delta, S.A. y, luego, Grupo Financiero Delta, Corp.) operó bajo el esquema de financiera especializada en el financiamiento de vehículos, maquinarias, equipo técnico y equipo pesado, tanto para uso o consumo personal como para la producción y generación de ingresos en las diferentes ramas de las actividad económica del país.

En 1986, con el propósito de diversificar sus operaciones, Banco Delta (en ese momento, Financiera Delta, S.A.) compró la totalidad de las acciones de Leasing de Panamá, S.A., adquiriendo con ello una cartera de arrendamientos financieros de aproximadamente US$2 millones. Leasing de Panamá, S.A. había sido fundada en 1981 y sus operaciones iniciales no presentaron mayor crecimiento, principalmente, debido a la ausencia de una legislación que regulara la actividad de arrendamiento financiero en la República de Panamá. Con la adopción de la Ley 7 del 10 de julio de 1990, quedó debidamente reglamentado el negocio de arrendamiento financiero en nuestro país. Esto, en conjunto con el crecimiento económico del país en aquellos años, produjo un auge en la industria de leasing, la cual inicialmente contaba con ventajas fiscales que ayudo a impulsar el negocio.

En 1996, Banco Delta (entonces Financiera Delta, S.A.) y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se unieron operativamente bajo el nombre de marca de "Grupo Financiero Delta", con el propósito de brindar a sus clientes una gama más variada de productos financieros bajo un solo techo. En este mismo año y en conjunto con un grupo de empresarios nicaragüense, se organiza Financiera Delta, S.A. en Nicaragua, aportando, además del 25% del capital, el conocimiento y experiencia del negocio de financiamiento en Panamá. Financiera Delta, S.A. Nicaragua fue un negocio altamente exitoso desde su inicio. En el 2002, Banco Delta (entonces Grupo Financiero Delta, Corp.) vendió su participación en Financiera Delta, S.A. Nicaragua para incrementar su inversión en la operación de Panamá.

En el año 2004, Banco Delta (aún Grupo Financiero Delta, Corp.) continuó su estrategia de consolidación y adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Capital Leasing & Finance, Inc. ("Capital Leasing") y su subsidiaria Financiera Capital Internacional, S.A., empresa fundada en 1990, dedicada al financiamiento para adquisición de vehículos y equipos a través de la figura de arrendamiento financiero. Esta adquisición aumentó la cartera activa neta de Banco Delta en aproximadamente US$5.8 millones, incrementando el tamaño de su cartera productiva y dando un salto importante en pos de alcanzar el volumen adecuado para su nivel de gastos operativos, aspecto importante para mejorar la rentabilidad y solidez financiera de la empresa. Adicionalmente, Banco Delta fortaleció su plataforma de ventas, crédito y cobros al incorporar parte del adquirido equipo de Capital Leasing, para aumentar su agresividad en nuevas colocaciones y agilizar el ritmo de las recuperaciones. En abril de 2004, Capital Leasing se fusionó por absorción con Financiera Capital Internacional, S. A., que hasta el momento se mantenía como subsidiaria, dejando de existir esta última, la cual se dedicaba al otorgamiento de préstamos personales, factoring, créditos con garantía inmobiliaria y financiamiento de vehículos.

En abril de 2005, se registraron cambios de nombre de las subsidiarias, pasando Leasing de Panamá, S. A. a denominarse Arrendamiento Financiero de Panamá, S. A., mientras que Capital Leasing & Finance, Inc. asumió el nombre de Leasing de Panamá, S. A. En julio de 2005, con el objeto de simplificar la estructura organizativa del grupo y lograr mayor eficiencia operativa, se inscribió en Registro Público el Convenio de Fusión celebrado entre ambas subsidiarias (Leasing de Panamá, S.A. y Arrendamiento Financiero de Panamá, S.A.), siendo Leasing de Panamá, S.A. (antes Capital Leasing & Finance, Inc.) la sociedad sobreviviente.

En agosto de 2005, luego de realizar los análisis pertinentes y confirmar que un alto porcentaje de su operación ya cumplía con los requerimientos, Banco Delta presentó ante

la Superintendencia de Bancos una solicitud formal de licencia para operar como Banco de Microfinanzas.

En junio de 2006, mediante resolución SBP 057-2006, la Superintendencia de Bancos otorgó a Banco Delta, S.A. (BMF) licencia para operar como Banco de Microfinanzas, efectivo a partir de julio de 2006, ampliando así sus perspectivas positivas y aportando ventajas adicionales como la posibilidad de captar depósitos del público, lo cual le permitió ser más competitivo, tener más flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad. Adicionalmente, al pasar a ser regulados por la Superintendencia de Bancos, Banco Delta se convirtió en una institución financiera más sólida, estable y capaz de suministrar a sus clientes una gama de servicios más completa.

Con más de 38 años de experiencia en la actividad de brindar servicios y productos financieros, incluyendo cinco años de operación como Banco de Microfinanzas, en el corto plazo, Banco Delta prevé un muy buen potencial de crecimiento, apoyado en una estrategia enfocada en una especial atención al nicho de la micro y pequeña empresa, segmento para el que ha desarrollado políticas y metodologías operativas especiales a través de los años.

En enero de 2008, Banco Delta firmó un Convenio de Cooperación Técnica No Reembolsable con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), dirigido a financiar Contrato de Asesoría Técnica firmado con ACCION International, iniciado en enero de 2007, el cual incluye un Asesor Residente. Este Convenio tiene un alcance de hasta $780M, de los cuales FOMIN aporta $480M y Banco Delta $300M. En junio de 2010, llegó a su término la Asesoría Técnica contratada con ACCION International. No obstante, por efecto del Convenio con FOMIN, Adicionalmente, como parte de este Convenio, la Junta Directiva de Banco Delta se mantiene fortalecida con la participación de la experta en microfinanzas, Lizbeth Fajuri, como observador representante de FOMIN / BID.

En mayo de 2008, Grupo Bandelta Holding Corp. tenedor del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a esa fecha poseía el 100% de las acciones emitidas y en circulación del Banco Delta, registra sus acciones comunes en la Comisión Nacional de Valores y se lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

En abril 2009, se implementa exitosamente una nueva Plataforma Bancaria con tecnología de punta, la cual es una importante inversión para ampliar productos y crecimiento.

En enero de 2011, se concreta inversión de la Corporación Andina de Fomento (CAF) en Banco Delta. Al 30 de junio de 2011, Grupo Financiero Bandelta, S.A. posee el 96.65% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, mientras que la CAF es dueña de 3.35%.

## 4. Gastos de Capital y Disposición de Activos

Fuera del giro normal de operaciones, Banco Delta, S.A. (BMF) no ha efectuado gastos de capital ni disposición de activos materiales en el período fiscal presentado, que no hayan sido compensados con otros activos equivalentes.

## 5. Capitalización y Endeudamiento

Las principales entidades financieras con que Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene relaciones son: Banco General, S. A., Banco Internacional de Costa Rica, S. A., el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)y KfW Bankengruppe.

A continuación se presentan estados de capitalización y endeudamiento al 30 de junio de 2011:

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTA**

| | | |
|---|---|---|
| PASIVOS: | | |
| Depósitos de Clientes | B/. | 82,275,985 |
| Depósitos Interbancarios | | 1,000,300 |
| Financiamientos Recibidos | | 3,387,989 |
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | | 21,311,836 |
| Deuda Subordinada | | 750,000 |
| Pasivos varios | | 7,849,627 |
| Total de Pasivos | | 116,575,737 |
| PATRIMONIO DE ACCIONISTA: | | |
| Acciones Comunes | | 14,419,704 |
| Utilidades No Distribuidas | | 1,717,818 |
| Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados | | (32,284) |
| Cambio Neto en Valores Disponibles para la Venta | | 61,836 |
| Total Patrimonio de Accionistas | | 16,167,074 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | B/. | 132,742,811 |

## 6. Principios y Procedimientos de Buen Gobierno Corporativo

Ha mantenido siempre un manejo profesional y un manejo práctico de gobierno corporativo, incorporando a su organización, los principios y guías de Buen Gobierno Corporativo, incorporados en el Acuerdo 4-2001 de la Superintendencia de Bancos y el Acuerdo 12-2003 de la Comisión Nacional de Valores, como programa en observancia a la ética, principios, normas, controles y transparencia en la buena práctica de equilibrar, representar e informar la gestión de la empresa.

La estructura formal de gobierno corporativo de Banco Delta, S.A. (BMF) está organizada en varios comités, que se constituyen como organismos de apoyo permanente a la Junta Directiva. Cuenta con la realización de reuniones de trabajo con frecuencias establecidas, reconocimiento de cada Presidente de Comité y evidencias de agendas y actas que llevan registros de los temas tratados, decisiones tomadas, asuntos pendientes y ejecutivos responsables.

### a. Comité Ejecutivo

Tiene como responsabilidad principal, velar por la plena solidez financiera y económica de la empresa a través de la supervisión de la ejecución de los objetivos estratégicos aprobado en el plan de negocios por la Junta Directiva.

Este comité sesiona una vez al mes y está formado por los siguientes directores y ejecutivos principales del banco: El Director – Presidente, el Director – Tesorero, el Director - Secretario Asistente, la Gerente General, el Vicepresidente de Tecnología, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, la Vicepresidente Asistente de Operaciones y Contabilidad, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Cobros y la Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Canales Alternos.

### b. Comité de Auditoría

La función primordial del Comité de Auditoría es la de coadyuvar con la Junta Directiva en la revisión continua de los procesos operativos y de las operaciones del Banco Delta, S.A. (BMF), de la información financiera, de los controles internos, de la administración de riesgos, del apego a las regulaciones vigentes y políticas del banco, así como apoyar en la identificación de oportunidades de eficiencia y eficacia operativa, asegurando en todo momento la independencia y suficiencia de los servicios de auditores internos y externos.

El Comité de Auditoría asegura la existencia y cumplimiento de manuscritos que establezcan claramente los valores corporativos, objetivos estratégicos, códigos de conducta y otros estándares apropiados de comportamiento y que estos sean del conocimiento de toda la organización.

El Comité de Auditoría impulsa la revelación de la información financiera y no financiera completa, veraz y exacta en total apego a las normas, regulaciones y estándares que rigen el mercado. Realiza reuniones mensuales con el propósito de dar seguimiento a los objetivos trazados y evaluar los resultados de la gestión de auditores externos y auditoría interna.

Dicho Comité realiza reuniones bimestrales, para revisar información financiera interina del banco, y reuniones anuales, para revisar los estados financieros auditados de cada período fiscal.

Lo integran: El Director - Tesorero, el Director - Secretario Asistente, el Auditor Interno y el Sr. Charles McFadden, Asesor Externo.

### c. Comité de Cumplimiento

Tiene como misión, velar por el Cumplimiento de los requisitos del Gobierno Corporativo exigidos por la Superintendencia de Bancos relacionados a la Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo de acuerdo a lo establecido en la Ley 41 de 2000, Acuerdos 10-2000, 4-2001 y 12-2005.

El Comité de Cumplimiento recomienda a la Junta Directiva y la alta Gerencia toda política y/o acción que contribuya a mejorar el sistema de Gobierno Corporativo del banco, en el tema de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo y debe fortalecer el funcionamiento de un sistema de control interno adecuado a la naturaleza, complejidad y riesgos inherentes a las actividades del banco e incentivar la creación de una cultura de Gobierno Corporativo como oportunidad para la implementación de mejoras continuas en la materia indicada.

En materia de riesgo, el Comité de Cumplimiento es responsable de monitorear y controlar todos los factores relacionados al riesgo legal y reputacional del Banco que se pudiesen ocasionar producto de las labores diarias dentro del funcionamiento de operaciones bancarias, tales como vigilar la entrega oportuna en tiempo y forma de los diferentes reportes a las entidades regulatorias y el cuidado de la imagen y credibilidad del Banco.

Realiza sesiones bimestrales y está compuesto por dos directores independientes y dos ejecutivos de la institución: El Director – Secretario, el Director – Secretario Asistente, la Gerente General y la Gerente de Cumplimiento.

### d. Comité de Activos y Pasivos

Tiene como misión primordial, medir, vigilar y controlar que la institución considere los riesgos en que incurre Banco Delta, S.A (BMF), relacionados con el Riesgo de Liquidez, Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo de Plazos, Riesgo de Precio de Inversiones. El ALCO (siglas en inglés) engloba las acciones encaminadas a identificar, valorar y gestionar los riesgos a los que se ve sometida la actividad de la entidad, para aprovechar las oportunidades del mercado manteniendo la exposición a los riesgos dentro de los límites aceptados como tolerables por la entidad que garantizan el buen funcionamiento y estabilidad del Banco salvaguardando los intereses propios de los clientes y socios.

Realiza sesiones mensuales y está compuesto por: El Director – Presidente, que lo preside, el Director – Tesorero, la Gerente General, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, el Gerente de Banca Preferencial y Productos y el Gerente de Riesgos.

### e. Comité de Inversiones

Está encargado de evaluar y administrar el portafolio de inversiones de Banco Delta, S.A (BMF), enmarcado dentro de la Política de Inversiones aprobada por la Junta Directiva.

Realiza sesiones mensuales y está compuesto por: El Director – Presidente, que lo preside, el Director – Tesorero, la Gerente General y el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería.

### f. Comité de Cartera

La función primordial del Comité de Cartera es la de servir de apoyo a la Junta Directiva en sus cometidos de vigilancia y evaluación de cartera. Asimismo, estudiará e informará de cualquier asunto que le sea sometido por la Junta Directiva.

Tiene como responsabilidad principal, evaluar permanentemente el riesgo de crédito de la cartera de Banco Delta, S.A. de acuerdo con los criterios de evaluación definidos en la normatividad vigente (Acuerdo 6-2000 y Acuerdos 2-2003 y 6-2003 para Bancos de Microfinanzas) con el objetivo de garantizar que esté bien protegida y se asegure su oportuna recuperación, tales como el cumplimiento de los porcentajes de concentración establecidos para Grupos Económicos y Partes Relacionadas ( Acuerdos 1-99; 2-99, 10-99 y 06-2009), concentración de morosidad, políticas de crédito, concentración de cartera por actividad económica, cobertura de las provisiones, etc.

Realiza sesiones mensuales y está compuesto por: El Director – Presidente, la Gerente General, el Vicepresidente Asistente de Cobros, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, la Gerente de Crédito y el Gerente de Riesgos.

### g. Comité de Recursos Humanos

Su misión principal controlar, mitigar y vigilar el riesgo de recursos humanos mediante la vigilancia del mantenimiento y cumplimiento de los estatutos internos y código de ética del Banco, así como también el cumplimiento del acuerdo de la Superintendencia de Bancos No. 12-2005, Artículo No 9 "Conoce a tu Empleado" como apoyo a la Junta Directiva, vigilando entre sus funciones que el Banco cuente con el personal adecuado, debidamente capacitado con sus debidos reemplazos y la existencia de los canales de información apropiados. Adicional establecer y administrar las políticas, planes y programas de compensación, beneficios e incentivos adicionales, incluyendo la designación de empleados elegibles y el tipo, monto y programación de dichas compensaciones, beneficios e incentivos adicionales.

Realiza sesiones trimestrales y está compuesto por: El Director – Presidente, el Director Melissa Vallarino, la Gerente General y la Gerente de Recursos Humanos.

### h. Comité de Tecnología

Tiene como responsabilidad general la administración, control y supervisión de los aspectos Tecnológicos, evaluando permanentemente el riesgo en Banco Delta, S.A. de acuerdo con los criterios de evaluación definidos en los reglamentos internos del Comité, con el objetivo de garantizar que la información esté bien protegida, se asegure su oportuna recuperación evitando la ocurrencia de fraudes de personal, fuga y filtración de información confidencial del Banco y de los clientes, accesos y autorizaciones de transacciones, garantizando un servicio confiable e inmediato a los clientes.

Realiza sesiones bimestrales y está compuesto por: El Director – Presidente de la Junta Directiva, la Gerente General y el Vicepresidente de Tecnología.

## B. Pacto Social y Estatutos

### 1. Estipulaciones Aplicables

No existentes estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre el Emisor y uno o más de sus directores o dignatarios, en los que éstos tengan intereses, de forma directa o indirecta.

### 2. Con relación a directores, dignatarios, ejecutivos o administradores

La Junta Directiva de Banco Delta S.A. (BMF) está conformada por:

| | |
|---|---|
| Arturo Müller Norman | - Director – Presidente |
| Raúl Estripeaut Barrios | - Director – Presidente de la Junta Directiva |
| Clayton Webb Mc Neel | - Director – Vicepresidente y Tesorero Asistente |
| Raúl R. Estripeaut Boyd | - Director – Tesorero |
| Juan Carlos Rosas | - Director – Secretario |
| Aquilino Boyd Brin | - Director – Secretario Asistente |
| Diego Guzmán Garavito | - Director |
| Melissa Vallarino | - Director |
| René M. Wood | - Director Suplente |
| Pablo Rieckhof | - Director Suplente |

A la fecha, Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene vigente poder especial de administración y representación legal otorgado a: Arturo Müller Norman, varón, panameño, mayor de edad, casado, ejecutivo, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número 8-193-583; Raúl Estripeaut Barrios, varón, panameño, mayor de edad, casado, ejecutivo, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número 8-118-482; Gina González de Sáenz, mujer, panameña, mayor de edad, casada, contadora, vecina de esta ciudad, portadora de la cédula de identidad personal número 8-213-1351; Juan A. Lavergne, varón, panameño, mayor de edad, casado, ejecutivo, vecino de esta ciudad y portador de la cédula de identidad personal número 8-290-534; y Milantia Mendieta, mujer, panameña, mayor de edad, soltera, contadora, vecina de esta ciudad, portadora de la cédula de identidad personal número 8-307-128.

### 3. Cambio de derechos de los tenedores de las acciones.

Para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones de Banco Delta, S.A. (BMF), sería necesario enmendar el Pacto Social de acuerdo con las formalidades requeridas por ley.

### 4. Convocación de Asambleas Generales Anuales y Extraordinarias.

El Pacto Social de Banco Delta, S.A. (BMF) establece que las reuniones de accionistas se podrán celebrar en cualquier parte del mundo. Las reuniones de accionistas serán convocadas por la Junta Directiva por intermedio del Director - Presidente de la Junta Directiva o del Director - Secretario o de cualquier Dignatario designado por éstos. También debe ser convocada por la Junta Directiva, el Presidente de la Junta Directiva o

el Secretario de la sociedad, a petición escrita de uno o más accionistas de la sociedad que representen por lo menos una vigésima parte de las acciones emitidas y en circulación derecho a voto. La convocatoria se hará mediante aviso escrito a la última dirección conocida de cada accionista, con no menos de 10 diez ni más de 60 días de anticipación a la fecha programada para la reunión.

### 5. Limitación en los derechos para ser propietario de valores

No existe ninguna limitación en los derechos de ser propietario de acciones o bonos de la compañía.

### 6. Cláusula del Pacto Social que limite el cambio de control accionario

No existe ninguna cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas de Banco Delta, S.A. (BMF), que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.

El Pacto Social de Banco Delta, S.A. (BMF) estipula que el capital social autorizado será, al menos, igual a la suma total que la sociedad reciba por la emisión de acciones sin valor nominal, más las sumas que de tiempo en tiempo se incorporen al capital social, de acuerdo con la Junta Directiva y dicho capital no será inferior de $3 millones. La Junta Directiva queda facultada para determinar la suma por la cual la sociedad podrá emitir y vender sus acciones. No habrá derechos preferentes sobre las acciones que se vendan o se emitan referente al capital social de la empresa. Es decir, que todas las acciones tendrán los mismos derechos y privilegios y cada una tendrá derecho a un voto en las Juntas Generales de Accionistas.

## C. Descripción del Negocio

### 1. Giro Normal del Negocio

La lista actual de productos ofrecidos por Banco Delta, incluye financiamiento de capital de trabajo para la micro y pequeña empresa, financiamiento de activos fijos (vehículos, maquinaria y equipos), factoring y líneas de crédito, además de préstamos personales y arrendamiento financiero, que brinda a través de su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. Adicionalmente, a partir de su conversión a Banco de Microfinanzas, en julio de 2006, Banco Delta, S.A. (BMF) incorpora servicios bancarios, como cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo, entre otros.

El nicho de mercado atendido por Banco Delta, S.A. (BMF) está integrado por profesionales y empresarios independientes (auto-empleo), micro y pequeñas empresas y el segmento de personas de mediano-bajos ingresos. Adicionalmente, se captan asalariados del sector público y de la empresa privada, muchos de los cuales tienen una dualidad de fuentes de ingresos, es decir, además del salario poseen otros ingresos que realizan como pequeños empresarios independientes.

La flexibilidad de analizar la capacidad de crédito del cliente desde un punto de vista diferente al de la banca tradicional, permite a Banco Delta, S.A. (BMF) tener éxito en este segmento, al adecuar sus productos a las necesidades y fuentes de repago del cliente. Un elemento clave en el análisis de crédito realizado, incluye realizar inspecciones en sitio para comprobar fuentes de ingreso y recopilar información extra en la aplicación para la aprobación de créditos, aspecto importante y característico de las instituciones financieras que atienden al sector de las microfinanzas.

Los resultados y el crecimiento de las operaciones de Banco Delta S.A. (BMF), son producto de la actualización constante de sus Políticas de Créditos y Cobros a las características del entorno y del respaldo que tienen los créditos otorgados. Las concentraciones de préstamos en grupos económicos tienen parámetros de crédito y controles para reducir la exposición de riesgos, en adición a la aplicación de límites porcentuales sobre la cartera de préstamos, lo cual se encuentra debidamente plasmado en el manual de crédito.

La metodología de promoción de servicios financieros de Banco Delta, S.A. (BMF) y su subsidiaria, se basa en el mercadeo directo e indirecto, en adición a lo cual promueven ventas a través de su extensa base de datos, en donde se cuenta con muchos clientes repetitivos, es decir, que luego de terminar una operación crediticia, recurren nuevamente a Banco Delta, S.A. (BMF), cuando requieren de facilidades adicionales. Con la red de ejecutivos de venta internos se contactan los clientes potenciales referidos por distribuidores de vehículos (nuevos y usados), maquinarias y equipos y con la red interna de asesores de crédito se visitan micro y pequeñas empresas in situ, ofreciendo propuestas rápidas y flexibles que se acomodan a la situación del prospecto. Esta flexibilidad, rapidez y la atención personalizada son los pilares de la base de captación de los clientes.

## 2. Descripción de la Industria

La actividad bancaria en Panamá está regulada por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 (Ley Bancaria), el cual entró en vigencia a partir del 12 de junio de 1998, reemplazando al Decreto de Gabinete No. 2538 del 2 de julio de 1970. La Ley Bancaria creó la Superintendencia de Bancos, una entidad autónoma que regula y supervisa el sistema bancario panameño. La Superintendencia de Bancos está compuesta por una Junta Directiva de cinco miembros y por un Superintendente, todos nombrados por el Órgano Ejecutivo. Las facultades reguladoras y fiscalizadoras otorgadas por la Ley Bancaria a la Superintendencia de Bancos y al Superintendente son sumamente amplias e incluyen, entre otras, la facultad para expedir y revocar licencias bancarias, establecer el capital pagado mínimo que deben mantener los bancos, establecer los índices de adecuación y ponderación de fondos de capital, establecer los requisitos de liquidez, ordenar la liquidación, intervención o reorganización de bancos, autorizar las fusiones bancarias, inspeccionar a los bancos del sistema y a las empresas que formen parte del mismo grupo económico, solicitar la remoción de ejecutivos bancarios, imponer sanciones, supervisar las operaciones bancarias y reglamentar las normas de la Ley Bancaria.

La Ley Bancaria permite el establecimiento de cuatro tipos de bancos:

Bancos con Licencia General: Estos bancos están autorizados para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consumen o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Bancos con Licencia Internacional: Este tipo de bancos son aquellos autorizados para dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consumen o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Bancos con Licencia de Representación: Son bancos autorizados sólo para establecer una o más oficinas de representación en la República de Panamá, y realizar las otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Bancos de Microfinanzas: Son bancos autorizados para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, limitando sus operaciones de tipo activo a nivel nacional. Los bancos de microfinanzas operan bajo las mismas reglas que los bancos de licencia general, con algunas restricciones adicionales.

El Acuerdo N° 2-2003 de 12 de marzo de 2003, según éste ha sido modificado, establece que los bancos de microfinanzas son aquellos que tienen por objeto principal la canalización de recursos a micro y pequeñas empresas a nivel nacional, y cuya cartera total de préstamos está constituida al menos en un setenta y cinco por ciento (75%) por créditos con garantía personal que no excedan del uno por ciento (1%) del patrimonio neto, y en préstamos con garantía real que no excedan el tres por ciento (3%) del patrimonio neto del banco. Con respecto a dicho setenta y cinco por ciento (75%) de préstamos, se establecen las siguientes categorías de clasificación y provisiones, las cuales tienen el propósito de clasificar la cartera de préstamos del banco por categoría y establecer reservas para pérdidas basadas en dichas categorías:

| **Categoría** | **Morosidad** | **Provisión** |
|---|---|---|
| Normal | Hasta 30 días | 0% |
| Mención Especial | De 31 a 60 días | De 2% a 14% |
| Subnormal | De 61 a 90 días | De 15% a 49% |
| Dudoso | De 91 a 260 días | De 50% a 99% |
| Irrecuperable | Más de 360 días | 100% |

Al veinticinco por ciento (25%) o menos restante de la cartera que no se enmarque dentro del setenta y cinco por ciento (75%) antes mencionado, le aplican las disposiciones generales de clasificación de préstamos de la Ley Bancaria.

Los bancos de microfinanzas deben contar para su constitución con un capital pagado mínimo de tres millones de dólares (US$3,000,000) y deberán mantener fondos de capital por lo menos de doce por ciento (12%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo. Los préstamos concedidos a partes relacionadas deberán contar con la aprobación de la junta directiva y estar respaldados por una garantía real que cubra el 100% de dichos préstamos.

La Ley Bancaria contempla además el concepto de capital primario y capital secundario. Según la Ley Bancaria, el capital de los bancos estará compuesto de un capital primario y un capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado de acciones, las

reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital secundario por su parte consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y deuda subordinada a término. El capital secundario no podrá exceder el monto del capital primario.

La Ley Bancaria no contempla requisito de encaje legal, pero sí impone requisitos de liquidez. El índice de liquidez mínimo establecido para bancos de licencia general y bancos oficiales es de treinta por ciento (30%) de los depósitos totales del banco. La Ley Bancaria impone además estrictas regulaciones sobre límites de préstamos a un determinado prestatario, así como a personas relacionadas o a grupos económicos relacionados y, de igual manera prohíbe a los bancos adquirir o poseer acciones o participaciones en cualesquiera otras empresas no relacionadas con el negocio bancario, cuyo valor exceda del veinticinco por ciento (25%) de los fondos de capital del banco. Adicionalmente, no se les permite a los bancos adquirir o alquilar propiedades inmuebles, excepto en relación con sus actividades bancarias.

Los bancos están sujetos a inspecciones por parte de la Superintendencia de Bancos, las cuales deberán realizarse, por lo menos, cada dos años. También están obligados a la presentación y publicación de informes y estados financieros en forma periódica. La Ley Bancaria estableció, además, el concepto de supervisión consolidada del banco y sus subsidiarias.

## 3. Competencia e Informe sobre Tendencias

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos, el Centro Bancario Internacional de Panamá está compuesto por setenta y nueve (79) bancos distribuidos de la siguiente forma: Bancos Oficiales (2), Bancos de Licencia General (47) y Bancos de Licencia Internacional (30).

En referencia a captación de depósitos, Banco Delta, S.A. (BMF) compite en el sector bancario con instituciones financieras nacionales e internacionales que captan depósitos.

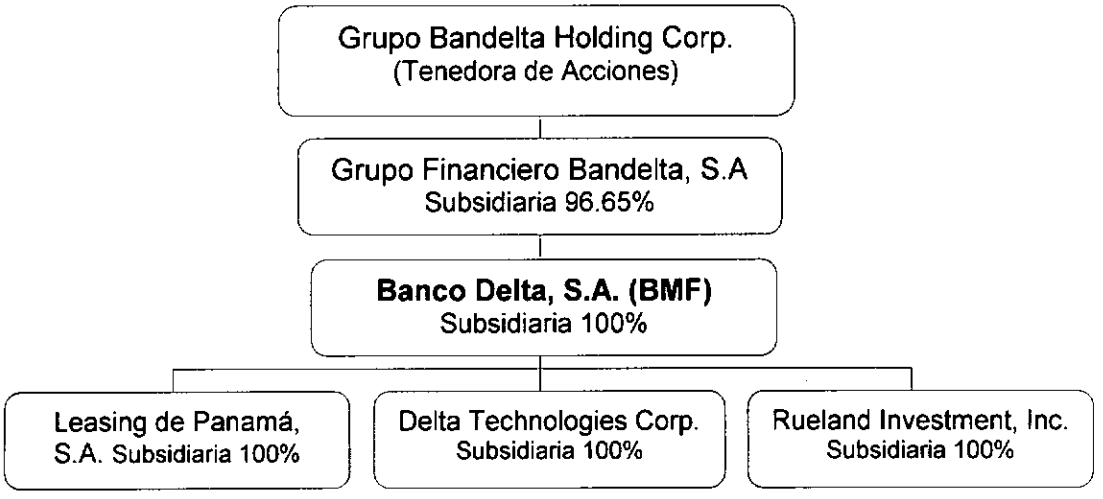
En cuanto a oferta crediticia, la principal competencia del banco está representada por Mi Banco (BMF) y la Financiera Microserfin. Ambas entidades tienen más de 10 años atendiendo al sector y se estima cuentan en conjunto con más de 15,000 clientes. Más recientemente, también se ha incorporado en la plaza, Banco G&T Continental. Adicionalmente, Banco Delta compite directamente en este sector con la banca de microempresas del Banco Nacional y la Caja de Ahorros. Competencia indirecta incluye la oferta de consumo y tarjetas de crédito al sector popular de parte de varios bancos y financieras, así como los préstamos personales y a jubilados. Los créditos a la pequeña empresa formal son más competidos, particularmente, en el interior de la República por parte de los bancos panameños que operan en cada región respectiva.

Tal como lo señala su lema (Creciendo Contigo), la ventaja competitiva de Banco Delta, S.A. (BMF) se basa en la agilidad, creatividad y oportunidad del servicio de crédito a los nichos donde existe menor competencia de la banca tradicional, combinado con cuentas de ahorro a las mejores tasas de interés y el respaldo de una entidad con más de 35 años operando en Panamá.

### 4. Litigios legales

Los juicios en que Banco Delta es parte demandada al 30 de junio de 2011, de ser resueltos en forma adversa, no tendrán una incidencia o impacto significativo en el negocio o condición financiera del Emisor. Todos los juicios en que el Banco Delta es parte demandada o demandante derivan se derivan de sus operaciones ordinarias.

## D. Estructura Organizativa




Grupo Bandelta Holding Corp. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de de Grupo Financiero Bandelta, S.A., el cual es dueño del 96.65% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF), que a su vez es 100% dueño de Leasing de Panamá, S.A., Delta Technologies Corp. y Rueland Investment Inc.

Grupo Bandelta Holding Corp. ha sido constituida de acuerdo a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Grupo Financiero Bandelta, S. A., Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S. A., Delta Technologies Corp. y Rueland Investment Inc., han sido constituidas bajo la jurisdicción panameña y tienen su domicilio en Panamá.

## E. Propiedad, Planta y Equipo

Al 30 de junio de 2011, los activos fijos del Emisor representaban el 6.3% del total de sus activos y sobre ellos no pesaban gravámenes.

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o no mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta y ascendente en base a la vida útil estimada de los activos:

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

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

## F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Al 30 de junio de 2011, los estados financieros consolidados del Emisor, incluyen una plataforma tecnológica.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

En junio de 2011, Banco Delta, S.A. (BMF) completó su quinto período fiscal operando como Banco de Microfinanzas, con un balance general fortalecido y en cumplimiento de las regulaciones de la Superintendencia de Bancos.

Banco Delta, S.A. (BMF) brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de treinta y cinco 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. (BMF) y subsidiaria serán referidos como Banco Delta o el Banco.

### A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, al 30 de junio de 2011 y 2010 (cierre fiscal previo):

| | jun-11 | jun-10 |
|---|---|---|
| Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos | 26.2% | 32.2% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos | 41.9% | 44.8% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones | 32.1% | 31.9% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos | 26.3% | 26.0% |
| Efectivo y Depósitos / Total de Activos | 16.4% | 18.7% |
| Préstamos, netos / Total de Depósitos | 97.5% | 102.9% |
| Préstamos, netos / Total de Activos | 61.2% | 59.8% |

A junio de 2011, el Total de Activos es de $133 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito Neta, que asciende a $81 millones y representa 61% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, que ascienden a $35 millones ó 26% del Total de Activos.

El Total de Pasivos es de $117 millones. Los pasivos financieros ascienden a $109 millones, de los que $83 millones ó 77% corresponde a Depósitos, $21 millones ó 20% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $3 millones ó 3% a financiamientos recibidos, incluyendo $750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A junio de 2011, la relación de los Activos Líquidos sobre el Total de Depósitos es de 42%, mientras que los Activos Líquidos representan 32% del Total de Depósitos más Obligaciones.

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

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

## B. RECURSOS DE CAPITAL

Banco Delta mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio. Adicionalmente, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, mediante el Acuerdo No. 2-2003 de 12 de marzo de 2003, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 12%, para bancos de microfinanzas.

Al 30 de junio de 2011, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta reflejan un Patrimonio Neto de $16.2 millones, siendo $1.7millones ó 12% mayor que en junio de 2010.

Cabe destacar que el Patrimonio de Banco Delta incluye inversión recibida de la Corporación Andina de Fomento (CAF) por $500 mil, en enero de 2011.

Adicionalmente, en abril de 2011, se recibió desembolso por $350 mil del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), que completan Deuda Subordinada por $750 mil, considerada como capital secundario, fortaleciendo así la adecuación de capital de Banco Delta.

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

## C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2011, Banco Delta reporta una Utilidad Neta Acumulada de $863 mil.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

| | jun-11 | jun-10 | Diferencia | Variación |
|---|---|---|---|---|
| Ingreso de Intereses y Comisiones | 16,055,607 | 13,830,534 | 2,225,073 | 16% |
| Gasto de Intereses y Comisiones | 6,438,151 | 6,580,793 | (142,642) | -2% |
| **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones** | **9,617,456** | **7,249,741** | **2,367,715** | **33%** |
| Margen Financiero antes de Provisiones | 60% | 52% | 7% | |

Al 30 de junio de 2011, Banco Delta reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por $16.1 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $6.4 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por $9.6 millones ó 60%.

En comparación con el mismo período fiscal previo, el Ingreso de Intereses y Comisiones refleja un aumento de $2.2 millones ó 16%, mientras que el Margen Financiero Bruto se incrementa en 7%, por efecto de un crecimiento proporcionalmente mayor de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en rendimientos y una disminución en el costo de fondos.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

| Intereses y Comisiones Ganadas | jun-11 | jun-10 | Diferencia | Variación |
|---|---|---|---|---|
| Préstamos | 15,136,244 | 13,355,798 | 1,780,446 | 13% |
| Depósitos en Bancos | 42,633 | 51,586 | (8,953) | -17% |
| Inversiones en Valores | 755,226 | 313,030 | 442,196 | 141% |
| Comisiones Ganadas | 121,504 | 110,210 | 11,294 | 10% |
| **Total** | **16,055,607** | **13,830,624** | **2,224,983** | **16%** |
| | | | | |
| **Activos productivos promedio** | | | | |
| Cartera de Crédito | 78,381,420 | 72,603,531 | 5,777,889 | 8% |
| Depósitos bancarios | 20,870,383 | 21,995,390 | (1,125,008) | -5% |
| Inversiones | 14,531,405 | 7,216,630 | 7,314,775 | 101% |
| **Total** | **113,783,207** | **101,815,550** | **11,967,657** | **12%** |
| Rendimiento sobre Activos Productivos | 14.1% | 13.6% | | |

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de $2.2 millones ó 16%, con respecto al período fiscal previo: Los ingresos sobre la cartera promedio crecieron $1.8 millones ó 13%; adicionalmente, los intereses sobre Inversiones aumentaron en $442 mil, producto de un portafolio de inversiones promedio $7.3 millones mayor.

El rendimiento promedio de los activos productivos crece de 13.6% a 14.1%.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

| Gasto de Intereses y Comisiones | jun-11 | jun-10 | Diferencia | Variación |
|---|---|---|---|---|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 1,495,427 | 1,364,211 | 131,216 | 10% |
| Financiamientos Recibidos | 628,137 | 1,346,484 | (718,347) | -53% |
| Depósitos | 3,880,055 | 3,405,404 | 474,651 | 14% |
| Comisiones | 434,532 | 464,694 | (30,162) | -6% |
| **Total** | **6,438,151** | **6,580,793** | **(142,642)** | **-2%** |

| Pasivos con Intereses, promedio | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 19,438,823 | 18,552,616 | 886,207 | 5% |
| Financiamientos Recibidos | 6,177,946 | 12,825,585 | (6,647,639) | -52% |
| Deuda Subordinada | 487,500 | 200,000 | 287,500 | - |
| Depósitos | 74,739,785 | 58,080,246 | 16,659,540 | 29% |
| **Total** | **100,844,054** | **89,658,446** | **11,185,608** | **12%** |
| Costo de pasivos financieros promedio | 6.4% | 7.3% | | |

Con respecto al mismo período del año fiscal previo, el Gasto de Intereses y Comisiones ha disminuido $143 mil ó 2%.

El saldo promedio de los Pasivos con Intereses refleja un aumento de $11 millones, resultado neto de un crecimiento de $17 millones en Depósitos, la contratación de una Deuda Subordinada por $750 mil con FOMIN / BID y una reducción de $5.5 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables, por efecto de amortizaciones programadas y redenciones anticipadas, efectuadas en este período, para reducir costos financieros.

El costo promedio de los pasivos financieros se reduce de 7.3% a 6.4%.

- **Provisión para Protección de Cartera**


| Gasto de Intereses y Comisiones | jun-11 | jun-10 | Diferencia | Variación |
|---|---|---|---|---|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 1,495,427 | 1,364,211 | 131,216 | 10% |
| Financiamientos Recibidos | 628,137 | 1,346,484 | (718,347) | -53% |
| Depósitos | 3,880,055 | 3,405,404 | 474,651 | 14% |
| Comisiones | 434,532 | 464,694 | (30,162) | -6% |
| **Total** | **6,438,151** | **6,580,793** | **(142,642)** | **-2%** |

| Pasivos con Intereses, promedio | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 19,438,823 | 18,552,616 | 886,207 | 5% |
| Financiamientos Recibidos | 6,177,946 | 12,825,585 | (6,647,639) | -52% |
| Deuda Subordinada | 487,500 | 200,000 | 287,500 | - |
| Depósitos | 74,739,785 | 58,080,246 | 16,659,540 | 29% |
| **Total** | **100,844,054** | **89,658,446** | **11,185,608** | **12%** |
| Costo de pasivos financieros promedio | 6.4% | 7.3% | | |

Con respecto al mismo período del año fiscal previo, el Gasto de Intereses y Comisiones ha disminuido $143 mil ó 2%.

El saldo promedio de los Pasivos con Intereses refleja un aumento de $11 millones, resultado neto de un crecimiento de $17 millones en Depósitos, la contratación de una Deuda Subordinada por $750 mil con FOMIN / BID y una reducción de $5.5 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables, por efecto de amortizaciones programadas y redenciones anticipadas, efectuadas en este período, para reducir costos financieros.

El costo promedio de los pasivos financieros se reduce de 7.3% a 6.4%.

- **Provisión para Protección de Cartera**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulada al 30 de junio de 2011, fue de $1.7 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $1.5 millones.

Cabe destacar que dicha reserva, representa 1.8% de la Cartera Total Consolidada, cuyos indicadores de calidad mejoran, en comparación al cierre fiscal previo (junio de 2010), al pasar de 6.7% a 2.7%, en cartera a más de 30 días de mora, y de 1.8% a 1.3%, en cartera con morosidad mayor a 90 días.

Por otro lado, la cobertura de la Reserva sobre la Cartera de Crédito contagiada a más de 90 días, se fortalece, pasando de 100%, en junio 2010, a 144%, a junio de 2011.

## D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

## III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

### A. Identidad

#### 1. Directores, Dignatarios

**Arturo Müller N.**

| | |
|---|---|
| Nacionalidad | : Panameño |
| Fecha de Nacimiento | : 18 de julio de 1954 |
| Domicilio Comercial | : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja |
| Apartado Postal | ; 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : amuller@bandelta.com |
| Teléfono | : 340-0000 |
| Fax | : 340-0077 |

Director - Presidente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A., Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S. A. Miembro activo de juntas directivas de las siguientes compañías y asociaciones: Overseas Management Company Group y compañías relacionadas, Empresas HOPSA S.A., Barents RE y Asociación Panameña de Crédito. Su educación incluye Licenciatura en Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Yale (1975), New Haven, Connecticut, y Maestría en Administración de Empresas del Wharton School of Business (1979) de la Universidad de Pennsylvania, Philadelphia. Actualmente es miembro de la Cámara de Comercio Americana AMCHAM, la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa y la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., (BMF) es miembro de los siguientes Comités: Ejecutivo; Activos y Pasivos, Inversiones; Crédito, Cartera, Negocios y Recursos Humanos. Adicionalmente, es invitado permanente a las reuniones de los Comités de Auditoria y de Cumplimiento.

**Raúl Estripeaut Barrios**

| | |
|---|---|
| Nacionalidad | : Panameño |
| Fecha de Nacimiento | : 8 de julio de 1943 |
| Domicilio Comercial | : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 12 |
| Apartado Postal | ; 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : restripeaut@omcgroup.com |
| Teléfono | : 205-7900 |
| Fax | : 205-7960 |

Director – Vicepresidente de Grupo Bandelta Holding Corp. Director - Presidente de la Junta Directiva de Grupo Financiero Bandelta S.A. y de Banco Delta, S.A. (BMF). Director – Vicepresidente de Leasing de Panamá, S. A. Director-Presidente y CEO de Overseas Management Company y compañías relacionadas. El Ingeniero Estripeaut ha sido Gerente General de varias empresas industriales en Panamá y Puerto Rico y es autor de numerosos Estudios de Factibilidad y Diseños de Plantas que han culminado en exitosas empresas. Realizó estudios en el Georgia Institute of Technology en Atlanta, Georgia en donde obtuvo el título de Ingeniero Químico y una Maestría en Ingeniería Industrial. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas

Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A. (BMF), es miembro del Comité de Tecnología. Adicionalmente, es invitado permanente a los siguientes comités: Ejecutivo, Inversiones y Activos y Pasivos.

**Clayton Webb Mc Neel**

Nacionalidad : Estadounidense
Fecha de Nacimiento : 29 de diciembre de 1960
Domicilio Comercial : Lincoln Center, Suite 750, 5401 West Kennedy Blvd., Tampa, Fl.
Correo Electrónico : cmcneel@micfl.com
Teléfono : 001-813-286-8680
Fax : 001-813-286-1535

Director – Tesorero Asistente de Grupo Bandelta Holding Corp. Director - Vicepresidente y Tesorero Asistente de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta, S.A. (BMF). Presidente de McNeel International Corp. desde 1994 y Vicepresidente de Operaciones desde 1990. Fue Vicepresidente de Envirocon, división de Polymer Intl. Corp. (1990), Vicepresidente de las oficinas de San Francisco Gift Co. en Taiwan (1988) y Director de Investigación de Walmsley Ltd., Hong Kong (1986). Realizó estudios en University of Tampa donde obtuvo una Licenciatura en Economía y Administración de Negocios (1984). Preside la Junta Directiva de McNeel International Corp. (Tampa, Florida) y participa como director en McNeel Capital Corp. (Tampa, Florida) y McNeel Palmer Corp. (Atlanta, Georgia). También es director de Chris Craft Boats (Sarasota, Florida) y S.C. Technologies (Denver, Colorado). Es miembro del Young Presidents Organization (YPO) y del Tampa Yatch and Country Club. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

**Raúl R. Estripeaut Boyd**

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 5 de mayo de 1978
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 12
Apartado Postal : 0816-00548
Correo Electrónico : rre@grupoprovincial.com
Teléfono : 205-7900
Fax : 205-7960

Director - Tesorero de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y Banco Delta, S.A. (BMF). Director – Secretario de Leasing de Panamá, S.A. Es fundador y miembro de las Juntas Directivas de Cybercanal Network, Inc., Mega Media, S.A. y Opa Inc. dba Orkin. Cuenta con experiencia profesional en banca de inversión en Primer Banco del Istmo, S.A. y en el establecimiento y administración de empresas en diversos sectores. Realizó estudios en Georgetown University, en Washington, D.C., Estados Unidos, en donde obtuvo un título en Administración de Empresas, con énfasis en Finanzas y Negocios Internacionales. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S. A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A. (BMF), es miembro de los Comités Ejecutivo, de Auditoría y de Activos y Pasivos, de Inversiones y de Crédito.

**Juan Carlos Rosas**

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 19 de agosto de 1961
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 14
Apartado Postal : 8240, Zona 7
Correo Electrónico : jcrosas@rosaslaw.com
Teléfono : 264-9177
Fax : 264-0269

Director - Secretario de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta, S.A. (BMF). Socio Administrador de la firma de abogados Rosas & Rosas donde ejerce desde 1988. Es Cónsul Honorario de Irlanda en Panamá desde mayo de 2004; Representante Legal del Banco Do Brasil, Sucursal Panamá desde 1990; anterior Representante Legal de The Sanwa Bank Limited, Sucursal Panamá (1989 -1998); Director de Overseas Management Company desde 1995. Posee título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá (1987) y Maestría en Derecho (LLM) de Duke University School of Law (1988). Es miembro de la Junta Directiva del Colegio Nacional de Abogados (2003-2005) y miembro del Comité Ejecutivo y Asesor Legal de la Organización Panameña Anti-tuberculosis (OPAT) desde 1989. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S. A. ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. Es miembro del Comité de Cumplimiento de Banco Delta, S.A. (BMF).

**Aquilino Boyd**

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de octubre de 1950
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 12
Apartado Postal : 0816-00548
Correo Electrónico : mtaboyd@pty.com
Teléfono : 213-0100
Fax : 223-6602

Director - Secretario Asistente de Grupo Financiero Bandelta S.A., Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S. A. Actualmente, dirige la empresa Auto Planet Corp. Es Director de Compañía Panameña de Finanzas y fue Presidente de Automarket durante siete años, antes de lo cual se desempeñó durante diecisiete años como Director y Gerente General de Guardia & Cía. Es miembro honorario de la Asociación Panameña de Distribuidores de Automóviles (ADAP). Ha sido Secretario y Vicepresidente del Consejo Nacional de la Empresa Privada. Posee título de Ingeniero Mecánico de la Universidad de Notre Dame South Bend. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S. A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A. (BMF), adicionalmente, es miembro del Comité Ejecutivo, del Comité de Auditoría y del Comité de Cumplimiento.

**René Modesto Wood**
Nacionalidad : Estadounidense
Pasaporte : 220580115
Fecha de Nacimiento : 12 de febrero de 1949
Domicilio Comercial : 5401 W. Kennedy Blvd., Suite 751, Tampa, FL.
Correo Electrónico : rwood@micfl.com
Teléfono : 001-813-236-8680

Director Alterno del Director – Tesorero Asistente, en Grupo Bandelta Holding, Corp. Director Suplente del Director Vicepresidente y Tesorero Asistente, en Banco Delta, S.A. BMF). Actualmente, es Director Financiero de Mc Neel Internacional Corp. Es Director de Corp. McNeel Internacional Corp., McNeel Capital LLLP Florida, USA, McNeel Palmer Corp. Georgia, USA, EIC P/O Holding Corp. y Olefinas S.A. Realizó estudios en Upsala Collage East Orange, NJ, donde obtuvo un Licenciatura en Administración de Empresas y Contabilidad. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

**Diego Guzmán**
Nacionalidad : Colombiano
Pasaporte : 19161715
Fecha de Nacimiento : 26 de abril de 1952
Domicilio Comercial : Calle 70 A No. 7-81 Bogotá
Correo Electrónico : dguzman@accion.org
Teléfono : (571) 6070700 Ext. 302

Director de Banco Delta y de Grupo Bandelta Holding, Corp. Cuenta con amplia experiencia en microfinanzas y representa a ACCION International en las juntas de directores y de accionistas de diversas instituciones bancarias y financieras. En 1976, obtuvo título de Economía en la Universidad Santo Tomas, Bogotá, Colombia; y en 1981, se graduó de la Universidad de California Los Ángeles/UCLA, en donde realizó un Postgrado en Administración Empresas. Ha desempeñado cargos en la gerencia de varias empresas tales como Microempresa Textiles e Ingeniel Ltda., y en la actualidad es Vicepresidente de Operaciones América Latina y El Caribe de ACCION International, basado en Bogotá, Colombia. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

**Melissa Vallarino**
Nacionalidad : Panameña
Pasaporte : 1349230
Fecha de Nacimiento : 24 de diciembre 1965
Domicilio Comercial : Bda. Santa. Lucía, Boquete, Chiriquí.
Apartado Postal : Apartado 0832-1329 WTC, Panamá
Correo Electrónico : mvallari@intracorppanama.com
Teléfonos : 720-3875 / 720-3402
Fax : 720-3397

Director de Grupo Bandelta Holding Corp. y Banco Delta, S.A. (BMF). Socia y Directora Ejecutiva de INTRACORP. Economista, M.A. en Desarrollo Económico y Economía

Internacional, Yale University, Connecticut. Vasta experiencia en el sector bancario, tanto a nivel nacional como internacional. Experiencia en planificación estratégica, análisis financiero con énfasis en aumento de rentabilidad. Especialista en organización y métodos para el desarrollo y ejecución de estrategias de mercadeo, lanzamiento de nuevos productos y sistemas de productividad. Ejecutorias en proyectos de medición de satisfacción de clientes, segmentación de mercados, tecnologías emergentes y reingeniería de procesos. Consultora de organismos internacionales tales como el Banco Interamericano de Desarrollo. Asesora de empresas nacionales e internacionales. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S. A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A. (BMF), es miembro del Comité de Recursos Humanos.

**Pablo F. Rieckhof**

| | |
|---|---|
| Nacionalidad | : Estadounidense |
| Pasaporte | : 462480709 |
| Fecha de Nacimiento | : 15 de Setiembre de 1974 |
| Domicilio Comercial | : 1401 New York Ave. NW Ste. 500, Washington, D.C. 20005 |
| Correo Electrónico | : prieckhof@accion.org |
| Teléfono | : +1 (202) 393-5113 Ext. 1636 |

Director Alterno del Sr. Diego Guzmán en Banco Delta y en Grupo Bandelta Holding Corp. Cuenta con una amplia experiencia laboral en las áreas de banca, finanzas, planificación estratégica, y economía internacional. Trabajó 7 años como economista y especialista financiero en el Departamento de Estudios Económicos y Supervisión Financiera de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, y 3 años en el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Corporación Interamericana de Inversiones (IIC) en proyectos de financiamiento de infraestructura, finanzas corporativas, inversión de capital, y estructuración de créditos para micro, pequeña, y mediana empresas en América Latina y el Caribe. Actualmente es Gerente del Fondo de Garantías de ACCION Internacional, ACCION Global Bridge Fund, y Oficial de Inversiones del ACCION Gateway Fund, basado en Washington D.C. Es licenciado en Economía de la Universidad del Pacifico, Lima, Perú, con Maestría en Banca y Negocios de la Escuela de Administración de Empresas (ESAN), Lima, Perú, y MBA con especialización en Banca, Finanzas e Inversiones, University of Wisconsin. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S. A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

## 2. Ejecutivos y Asesores

**Gina de Sáenz - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General**

| | |
|---|---|
| Nacionalidad | : Panameña |
| Fecha de Nacimiento | : 7 de junio de 1959 |
| Domicilio Comercial | : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja |
| Apartado Postal | ; 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : gdesaenz@bandelta.com |
| Teléfono | : 340-0000 |
| Fax | : 340-0019 |

Ingresó a Banco Delta, S.A. (BMF) en marzo de 2007, como Vicepresidente de Soporte. Se desempeñó como Subgerente General. Desde septiembre de 2010, ocupa el cargo de Gerente General. Es miembro de los siguientes comités: Ejecutivo, Cartera, Cumplimiento, Negocios, Activos y Pasivos, Inversiones, Tecnología y Recursos Humanos. Adicionalmente, es invitada permanente a los Comités de Auditoría. Es Contador Público Autorizado (CPA) y posee una Licenciatura en Contabilidad otorgada por la Universidad Santa María La Antigua, además de un Postgrado en Alta Gerencia y Maestrías en Administración de Empresas con énfasis en Recursos Humanos, Mercadeo y Finanzas, de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. Laboró durante 8 años en KPMG Peat Marwick, ocupando la posición de Supervisor Senior de Auditoría, especializándose en auditorías bancarias. Posteriormente, ingresó a Banco Atlántico Panamá, durante laboró por 16 años, ocupando varias posiciones claves, tales como: Auditor Interno, Gerente de Planificación y Control Financiero y Subgerente General.

**Juan A. Lavergne - Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería**

| | | |
|---|---|---|
| Nacionalidad | : | Panameño |
| Fecha de Nacimiento | : | 12 de julio de 1966 |
| Domicilio Comercial | : | Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja |
| Apartado Postal | : | 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : | jlavergne@bandelta.com |
| Teléfono | : | 340-0000 |
| Fax | : | 340-0019 |

Ingresó a Grupo Financiero Delta, Corp. (ahora Banco Delta, S.A. (BMF) en julio de 2003, desempeñándose actualmente como Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería. Es miembro de los Comités Ejecutivo, de Activos y Pasivos, de Inversiones, de Crédito, de Negocios y de Cartera. Tiene una Licenciatura en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. Posee una Maestría en Administración de Empresas con especialización en Dirección Empresarial y un Postgrado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá. Ha ocupado diferentes posiciones en las áreas de Finanzas, Sucursales e Hipotecas de Citibank, N. A. y Banco Comercial de Panamá. Es responsable del manejo de las relaciones e información para con los acreedores bancarios, del monitoreo y manejo del flujo de caja y liquidez, de apoyar en la consecución de nuevas fuentes de financiamiento, de elaborar los reportes periódicos a la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá, del monitoreo y manejo de las garantías sobre los préstamos y emisiones de valores, coordinar estructuración de nuevas emisiones de valores, así como de la elaboración del presupuesto y proyecciones de la empresa hacia el futuro.

**Milantia N. Mendieta R. – Vicepresidente Asistente de Contabilidad y Operaciones**

| | | |
|---|---|---|
| Nacionalidad | : | Panameña |
| Fecha de Nacimiento | : | 18 de diciembre de 1968 |
| Domicilio Comercial | : | Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja |
| Apartado Postal | : | 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : | mmendieta@bandelta.com |
| Teléfono | : | 340-0000 |
| Fax | : | 340-0019 |

Ingresó a Banco Delta, S.A. (BMF) en noviembre de 2006. Actualmente, se desempeña como Vicepresidente Asistente de Contabilidad y Operaciones. Es miembro del Comité Ejecutivo. Adicionalmente, es invitada permanente a los Comités de Auditoría y de Inversiones. Tiene una Licenciatura en Contabilidad y Computer Information Systems de la Universidad de Miami, Florida. Posee una Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University. Es Contadora Pública Autorizada (CPA). Cuenta con más de 15 años de experiencia en la banca, donde ha ejercido puestos de Auditora, Auditora de Sistemas, Oficial de Operaciones y Gerente de Operaciones. Ha laborado en BLADEX, Banco Continental y Bank Boston, N.A., entre otros. Es responsable de las operaciones y contabilidad del Banco, estableciendo políticas y procedimientos que protegen la integridad de los asientos contables y los resultados entregados a la Alta Gerencia, mediante la preparación de los Estados Financieros.

**Fredy Ramos - Vicepresidente de Tecnología**

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España 122, Torre Delta, Planta Baja
Apartado Postal : 0816-00548
Correo Electrónico : framos@bandelta.com
Teléfono : 340-0000
Fax : 340-0019

Ingresó Banco Delta en junio de 2008. Ocupa el cargo de Vicepresidente Asistente de Tecnología. Es miembro de los Comités Ejecutivo y de Tecnología. Posee títulos de Técnico en programación, Licenciatura en Informática, Postgrado en Alta Gerencia, Maestría en Gerencia Estratégica con especialización en Alta Gerencia de la Universidad Santa María la Antigua; Título de Major in Project Management de Stetson University / ADEN; es IT Service Manager certificado en ITIL. Es catedrático de Gestión de Tecnología de Información y Banca Electrónica en carreras de grado y maestría en universidades del país. Laboró por 7 años en diferentes roles del departamento de Tecnología de Banco General. Laboró por más de 10 años en Banistmo/HSBC desempeñándose en roles de gerencia de proyectos, gerencia de infraestructura de IT, Gerente de Servicios de Negocios de IT y Gerencia de Operaciones de IT con alcance en proyectos en más de 6 países de la región. Fue el gerente del proyecto de cambio de core Bancario de Banco Delta. Actualmente se desempeña como Gerente de Tecnología de Información.

**Boris Mendieta Iriarte - Vicepresidente Asistente de Negocios**

Nacionalidad : Boliviano
Fecha de Nacimiento : 13 de enero de 1976
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja
Apartado Postal ; 0816-00548
Correo Electrónico : bmendieta@bandelta.com
Teléfono : 340-0000
Fax : 340-0069

Ingresó a Banco Delta, S.A. (BMF) en agosto de 2009. Es Vicepresidente Asistente de Negocios de Banco Delta, S.A. (BMF). Es miembro de los siguientes comités: Ejecutivo, de Crédito, de Negocios y de Cartera. Adicionalmente, es invitado permanente al Comité

de Tecnología. Es Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Mayor de San Andrés (Bolivia). Cuenta con un Diplomado en Administración y Gestión Financiera del Centro empresarial Latinoamericano (Bolivia). Cuenta con más de 9 años de experiencia en el sector de las Microfinanzas, tiempo en el cual adquirió vasto conocimiento y especialización en el mismo. Brindó asistencia técnica a Banco Columbia S.A. (Buenos Aires - Argentina). Trabajó previamente en instituciones de microfinanzas (IMFs) pertenecientes a ProCredit Holding (Banco Los Andes Procredit S.A.) y Banco Sol S.A. (Empresa en la que tiene participación: Acción Internacional - Bolivia), trabajó por 5 años adicionales en la Banca Tradicional (Banco Unión S.A. – Bolivia).

**Marina Clare Nash A. – Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Negocios Alternos**

| | | |
|---|---|---|
| Nacionalidad | : | Panameña |
| Fecha de Nacimiento | : | 1 de marzo de 1972 |
| Domicilio Comercial | : | Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja |
| Apartado Postal | ; | 0816-00548 |
| Correo Electrónico | : | mclare@bandelta.com |
| Teléfono | : | 340-0000 |
| Fax | : | 340-0033 |

Ingresó a Banco Delta, S.A. (BMF) en junio del 2011 y se desempeña como Vicepresidente de Mercadeo y Negocios Alternos. Es miembro del Comité Ejecutivo e invitada permanente al Comité de Tecnología. Tiene Maestrías en Administración de Empresas y en Mercadeo, ambas de la Universidad Interamericana de Costa Rica. Anteriormente ocupó el cargo de Gerente de Mercadeo Empresarial en Cable Onda, S.A., teniendo bajo su responsabilidad la generación y ejecución de estrategias de mercadeo, para la marca. Previo a su trabajo en Cable Onda, ocupaba la posición de Gerente de Mercadeo en Banco Delta, S.A. (BMF), donde apoyó el lanzamiento del Banco y desarrollo de nuevos productos.

***Charles Mc Fadden – Asesor***

Laboró durante diecinueve años como socio de KPMG Peat Markwick, incluyendo doce años en los que se desempeñó como Socio – Gerente para las operaciones de la firma en Latinoamérica. Durante más de veinte años, ha desarrollado inversiones privadas como Consultor Financiero, participando en el establecimiento y coordinación de exitosas inversiones de capital a nivel mundial. Posee un título de Contador Público Autorizado. Es asesor de la Junta Directiva de Banco Delta, S.A. (BMF) y miembro del Comité de Auditoría.

***Lizbeth Fajury Añez – Asesora y Observador de la Junta Directiva por FOMIN-BID***

Más de 18 años de experiencia profesional como analista financiera, especializada en análisis, supervisión y estructuración de proyectos, tanto en el sector público como privado. Especialización profesional derivada de la vinculación a compañías en el sector financiero en Colombia (Banco de la República, Banco AV Villas), firmas de consultoría y banca de inversión. Desde el año 2,000, en San José, de Costa Rica, y más recientemente en Bogotá, ha trabajado con mayor orientación hacia el sector microfinanciero en América Latina y el Caribe, siendo responsable de la supervisión de un

portafolio de capital de riesgo/préstamos, propiedad del Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN) en 12 instituciones microfinancieras en América Latina y el Caribe, así como de evaluar alternativas de inversión en algunos países del área. A partir del 2004, ha trabajado como consultora independiente, participando en grupos de estudio junto con expertos de Marulanda Consultores en temas sobre micro, pequeña y mediana empresa, en el tema de acceso de la población de menores ingresos a la banca en Colombia, en temas de financiamiento de vivienda a la población de menores ingresos así como en el estado de las diferentes instituciones que atienden el sector microempresarial en Colombia. Adicionalmente, ha apoyado la labor de promoción y evaluación de instituciones microfinancieras bajo el programa "Emergency Liquidity Facility" ELF (un fondo de apoyo a las microfinanzas en casos de emergencia) administrado por OMTRIX S.A, habiendo visitado cerca de 36 instituciones microfinancieras, en República Dominicana, Panamá, Perú, Bolivia, Paraguay y Colombia, y ha realizado evaluaciones a más de 10 instituciones en estos mismos países. Desde el año 2006, es consultora para USAID, dentro del Programa Más Inversión para el Desarrollo Sostenible (MIDAS) adjudicada a la Banca de las Oportunidades un programa público que busca promover el acceso a servicios financieros a la población, con énfasis en las familias de menores ingresos y también apoya al programa en la asistencia técnica para la apertura y posterior masificación dentro de las instituciones financieras reguladas de Corresponsales No Bancarios.

### 3. Asesores Legales

La firma de abogados Morgan & Morgan, actúa como Asesor Legal de las Emisiones de Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables de Banco Delta, S.A. (BMF).

El Asesor Legal general principal de Banco Delta, S.A. (BMF) es la firma de Rosas & Rosas, con oficinas en Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 16, con teléfono 264-9177 (contacto principal es la Lcda. Rosa Mari Molino).

### 4. Auditores

El auditor externo de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2011, es la firma Deloitte Inc., con oficinas ubicadas en el piso 7 del Edificio Capital Plaza, Paseo Roberto Motta, Costa del Este, con teléfonos 303-4131 y 263-9900. El contacto principal es el Lic. Ladia Aguilera.

El Auditor Interno de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiaria es el Lic. Luis Hernández, cuyo domicilio comercial es: Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja, teléfono 340-0000.

### 5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

## B. Compensación

El monto de la compensación pagada a personal clave de la administración de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiaria, en el año fiscal terminado el 30 de junio de 2011, fue de B/.862,883, incluyendo comisiones, bonificaciones e incentivos, prestaciones sociales y prima de seguros.

Aparte de la compensación salarial establecida en el Código de Trabajo, Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiaria sigue los lineamientos de la Ley 44 del 12 de agosto de 1995 de la República de Panamá, la cual establece la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado según el Código de Trabajo. Al 30 de junio de 2011, el monto reservado en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares, asciende a B/.225,877.

## C. Prácticas de la Directiva

La Junta Directiva de Banco Delta, S.A. (BMF) se reúne, regularmente, una vez al mes para tratar temas relevantes sobre el desenvolvimiento del negocio y participa anualmente en la formulación de la estrategia de negocios para el año y la revisión de la estrategia a mediano plazo. La Junta Directiva también está disponible para reuniones extraordinarias cuando algunos de los Comités organizados dentro de la estructura de Gobierno Corporativo (como descrito en el Parte I), lo recomiendan para tratar temas de relevancia inmediata. Los miembros de la Junta Directiva están invitados a las reuniones regulares del Comité Ejecutivo.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas y no se les reconoce beneficios adicionales a las dietas. El período por el cual ejercen sus cargos los directores de la Junta Directiva del Emisor, no está sujeto a un plazo de tiempo determinado y es revisado por propuesta específica de cualquiera de los accionistas en las reuniones de la Junta de Accionistas. A continuación se detalla el tiempo que han ejercido su cargo, los actuales Directores y Dignatarios de Banco Delta, S.A. (BMF):

| | | |
|---|---|---|
| Arturo Müller N. | - | 31 años |
| Raul Estripeaut Barrios | - | 27 años |
| Raul Estripeaut Boyd | - | 6 años |
| Aquilino Boyd B. | - | 6 años |
| Clayton Webb Neel | - | 5 años |
| Juan Carlos Rosas | - | 5 años |
| Diego Guzmán Garavito | - | 3 años |
| Melissa Vallarino | - | 3 años |
| René M. Wood | - | 5 años |
| Pablo Rieckhof | - | 1 año |
| Gina de Sáenz | - | 1 año |

## D. Empleados

Al 30 de junio de 2011, el Emisor contaba con 254 empleados permanentes, los cuales no se encontraban organizados en sindicatos y atienden también las operaciones de su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A.

A continuación se presenta un detalle de la distribución por Departamento del Recursos Humanos de Banco Delta, S.A. (BMF):

| | |
|---|---|
| Presidencia | 2 |
| Gerencia General | 2 |
| Cumplimiento | 2 |
| Auditoría | 3 |
| Recursos Humanos | 4 |
| Vicepresidencia de Operaciones | 1 |
| Contabilidad y Operaciones | 47 |
| Administración y Seguridad | 1 |
| Finanzas y Tesorería | 2 |
| Organización y métodos | 4 |
| Tecnología | 16 |
| Crédito | 1 |
| Riesgo | 1 |
| Mercadeo y Canales Alternos | 2 |
| Negocios | 139 |
| Cobros | 27 |
| Total | 254 |

## E. Propiedad Accionaria

El 96.65% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF) son propiedad de Grupo Financiero Bandelta, S.A., el cual pertenece 100% a Grupo Bandelta Holding Corp. La propiedad efectiva de Banco Delta, S.A. (BMF) está en manos de accionistas beneficiarios.

La propiedad efectiva de las acciones de Banco Delta, S.A. (BMF), al 30 de junio de 2011, se detalla en el siguiente cuadro:

| Grupo de Acciones | Cantidad de Acciones en Emitidas | % del Total de Acciones Emitidas | Número de Accionistas | % del Total de Accionistas |
|---|---|---|---|---|
| Directores, Dignatarios y Ejecutivos | 65,511 | 95.6% | 7 | 36.8% |
| Otros Accionistas | 3,034 | 4.4% | 12 | 63.2% |
| **Total** | **68,545** | **100.0%** | **19** | **100.0%** |

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 50%.

## IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### A. Identidad, número de acciones y porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

Nombre : Grupo Financiero Bandelta, S. A.
Número de Acciones : 66,250
Porcentaje Accionario : 96.65% de las acciones emitidas y en circulación

### B. Composición Accionaria

| Grupo de Acciones | Número de Acciones | % del Número de Acciones | Número de Accionistas | % del Número de Accionistas |
|---|---|---|---|---|
| 10,000 - 15,000 | 2,295 | 3.35% | 1 | 50.0% |
| Más de 15,000 | 66,250 | 96.65% | 1 | 50.0% |
| **Totales** | **68,545** | **100.0%** | **2** | **100.0%** |

### C. Persona Controladora

Bajo el concepto de sociedad jurídica, Grupo Financiero Bandelta, S.A. que posee el 96.65% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF). Esta empresa ejerce el control con derecho a voto a través de sus Directores y Dignatarios.

### D. Cambios en el Control Accionario

No se registraron cambios en el control accionario durante el período fiscal reportado.

## V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

### A. Negocios o contratos con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2011, el Balance General de Banco Delta, S.A. (BMF), incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

| | Directores y personal clave de la administración | Compañías relacionadas |
|---|---|---|
| Activos: | | |
| Préstamos por cobrar, neto | B/. 188,535 | B/. 136,359 |
| Cuentas por cobrar otras | - | 332,839 |
| Total | B/. 188,535 | B/. 469,198 |
| Pasivos: | | |
| Depósitos recibidos | B/. 400,275 | B/. 538,316 |
| Cuentas por pagar | - | - |
| Total | B/. 400,275 | B/. 538,316 |

Al 30 de junio de 2011, el Estado de Resultados de Banco Delta, S.A. (BMF), incluye las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| | Directores y personal clave de la administración | Compañías relacionadas |
|---|---|---|
| Ingresos: | | |
| Intereses devengados | B/. 14,828 | B/. 17,803 |
| Servicios de Administración | - | 654,415 |
| Total | B/. 14,828 | B/. 672,218 |
| Gastos: | | |
| Gasto de Intereses | 14,697 | 23,423 |
| Dietas | 70,700 | - |
| Total | B/. 85,397 | B/. 23,423 |

### B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que prestan servicios a Banco Delta, S. A. (BMF) es a su vez Accionista, Director o Dignatario de ésta.

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

Esta Sección es un resumen de disposiciones legales vigentes y se incluye en este documento con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se dará a la inversión en valores. Las personas interesadas en invertir deben consultar a sus asesores personales sobre las consecuencias fiscales de su inversión, antes de efectuar la inversión.

### A. Ganancias Provenientes de la Enajenación de Bonos y VCNs

El Artículo 269 del Decreto Ley 1 de 1999, tal como ha sido reformado, establece que para los efectos del impuesto sobre la renta, impuesto de dividendos e impuesto complementario, las ganancias derivadas de la enajenación de valores no estarán gravadas con dichos impuestos, mientras que las pérdidas derivadas de la enajenación no serán deducibles, siempre que: (i) Los valores hayan sido registrados en la Comisión Nacional de Valores, y (ii) la enajenación se realice a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Los Bonos y Valores Comerciales Negociables están registrados en la Comisión Nacional de Valores e inscritos en Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y, en consecuencia las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de los mismos, a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago de impuesto sobre la renta, de dividendos y complementario.

### B. Intereses Generados por Bonos y VCNs

El Artículo 270 del Decreto Ley No. 1 de 1999 establece que los intereses que se paguen sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, estarán exentos del impuesto sobre la renta, siempre y cuando los mismos sean colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

En vista de que el Emisor coloca los Bonos y Valores Comerciales Negociables a través de Bolsa de Valores de Panamá, S.A., los Tenedores Registrados de los mismos gozarán de este beneficio fiscal.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal de los Bonos y Valores Comerciales Negociables. Cada Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse del trato fiscal de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Prospecto Informativo con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en los Bonos y Valores Comerciales Negociables (VCN). Cada Tenedor Registrado de un Bono o de un VCN deberá, por sí mismo, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión antes de realizarla.

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

### A. Resumen de la Estructura de Capitalización

### 1. Acciones y Títulos de Participación

| Tipo de Valor | Cantidad de Valores Emitidos y en Circulación | Listado Bursátil |
|---|---|---|
| Acciones Comunes | 68,545 | No aplica |

A la fecha, las acciones de Banco Delta, S.A. (BMF) no han sido objeto de ofertas públicas y su estructura de acciones comunes no contempla títulos de participación accionaria.

### 2. Títulos de Deuda

Mediante Resolución No. CNV-140-06 del 19 de junio de 2006, la Comisión Nacional de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US$20,000,000. Al 30 de junio de 2011, se encuentran emitidos y en circulación:

| Tipo de Valor | Vencimiento | Monto Emitido y en Circulación | Listado Bursátil |
|---|---|---|---|
| Bonos Corporativos | Serie K 15-nov-12 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie L 15-feb-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie M 15-may-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie N 15-ago-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie O 15-nov-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie P 15-feb-14 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie Q 15-may-14 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie R 15-ago-14 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie T 15-feb-15 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| **Total** | | **B/. 9,000,000** | |

Mediante Resolución No. CNV-173-10 del 19 de mayo de 2010, la Comisión Nacional de Valores autorizó la emisión de Bonos Corporativos Rotativos por hasta US$30,000,000. Al 30 de junio de 2011, se encuentran emitidos y en circulación:

| Tipo de Valor | Vencimiento | Monto Emitido y en Circulación | Listado Bursátil |
|---|---|---|---|
| Bonos Corporativos | Serie A 04-jul-12 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie B 15-sep-15 | 2,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie C 15-sep-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie D 15-dic-14 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie E 15-dic-15 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie F 15-feb-13 | 1,000,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie G 15-mar-14 | 712,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Bonos Corporativos | Serie H 15-mar-16 | 1,241,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| **Total** | | **B/. 8,953,000** | |

Mediante Resolución No. CNV-006-98 del 29 de enero de 1998, la Comisión Nacional de Valores autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables por un monto de US$6,000,000. Al 30 de junio de 2011, no existía saldo remanente de encuesta emisión.

Mediante Resolución No. CNV-172-10 del 19 de mayo de 2010, la Comisión Nacional de Valores autorizó la emisión de un programa rotativo de Valores Comerciales Negociables por un monto total de US$10,000,000. Al 30 de junio de 2011, se encuentran emitidos y en circulación:

| Tipo de Valor | Vencimiento | Monto Emitido y en Circulación | Listado Bursátil |
|---|---|---|---|
| Valores Comerciales Negociables | Serie A 10-jul-11 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie B 29-ago-11 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie C 15-sep-11 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie D 10-oct-11 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie E 14-nov-11 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie F 07-ene-12 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| Valores Comerciales Negociables | Serie G 23-feb-12 | 500,000 | Bolsa de Valores de Panamá, S.A. |
| **Total** | | **B/. 3,500,000** | |

## B. Descripción y Derechos de los Títulos

### 1. Capital Accionario

a. Capital Autorizado: 1,000,000 de acciones comunes.
b. Acciones Emitidas y en Circulación: 68,545 acciones completamente pagadas.
c. Acciones comunes sin valor nominal.
d. Al cierre del año fiscal 2010-11, se cuenta con 68,545 acciones emitidas y en circulación; al cierre del período 2009-10, se contaba con 66,250 acciones emitidas y en circulación.

### 2. Títulos de Participación

No aplica, ya que no se han emitido títulos de participación.

### 3. Títulos de Deuda:

Al 30 de junio de 2011, Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene los siguientes títulos de deuda en circulación:

| Emisor | Tipo de Valor | Fecha de Emisión | Monto en Circulación |
|---|---|---|---|
| Banco Delta, S.A. (BMF) | Bonos | Junio 2006 | B/. 9,000,000 |
| Banco Delta, S.A. (BMF) | Bonos | Mayo 2010 | B/. 8,953,000 |
| Banco Delta, S.A. (BMF) | VCNs | Mayo 2010 | B/. 3,500,000 |

Para mayores detalles sobre tasas de interés, garantías u otros relacionados a las emisiones hechas por Banco Delta, S.A. (BMF), favor referirse a los respetivos Prospectos Informativos, presentados ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

## C. Información de Mercado

A la fecha, las acciones de Banco Delta, S.A. (BMF) no son cotizadas en el mercado de valores, mientras que las emisiones de Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables arriba descritas, han sido colocadas mediante oferta pública en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

## II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Banco Delta, S.A. (BMF) para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2011 y los tres períodos previos.

| | Año Fiscal | | | |
|---|---|---|---|---|
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | 2010-11 | 2009-10 | 2008-09 | 2007-08 |
| Ingresos por intereses y Comisiones | 16,055,607 | 13,830,534 | 12,532,836 | 8,439,659 |
| Gastos por intereses y comisiones | 6,438,151 | 6,580,793 | 4,890,354 | 3,257,363 |
| Gastos de Operación | 8,104,718 | 7,298,365 | 6,766,546 | 5,067,348 |
| Utilidad o Pérdida Neta | 863,008 | 385,612 | 165,730 | 303,468 |
| Acciones emitidas y en circulación | 68,545 | 66,250 | 66,250 | 66,250 |
| Acciones promedio del período | 67,398 | 66,250 | 66,250 | 66,250 |
| Utilidad o Pérdida por Acción | 12.80 | 5.82 | 2.50 | 4.58 |

| | Año Fiscal | | | |
|---|---|---|---|---|
| BALANCE GENERAL | 2010-11 | 2009-10 | 2008-09 | 2007-08 |
| Préstamos netos | 81,185,542 | 68,149,626 | 71,471,306 | 49,457,280 |
| Activos Totales | 132,742,811 | 113,834,512 | 106,261,650 | 66,450,580 |
| Depósitos Totales | 66,203,285 | 66,203,285 | 49,957,206 | 25,549,894 |
| Deuda Total (Pasivos Totales) | 116,575,737 | 99,399,208 | 94,416,748 | 59,311,408 |
| Acciones Preferidas | - | - | - | - |
| Capital Pagado | 14,419,704 | 13,607,704 | 11,375,704 | 6,835,704 |
| Operación y reservas | - | - | - | - |
| Patrimonio Total | 16,167,074 | 14,435,304 | 11,844,902 | 7,139,172 |

| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Dividendo / Acción Común | - | - | - | - |
| Deuda Total + Depósitos / Patrimonio | 7.21 | 6.89 | 7.97 | 8.31 |
| Préstamos / Activos Totales | 0.61 | 0.60 | 0.67 | 0.74 |
| Gastos de Operación / Ingresos Totales | 0.48 | 0.50 | 0.52 | 0.57 |
| Morosidad / Reservas | 1.01 | 0.95 | 0.95 | 1.22 |
| Morosidad / Cartera Total | 0.02 | 0.02 | 0.02 | 0.01 |

## III PARTE

## ESTADOS FINANCIEROS

A continuación adjuntamos los Estados Financieros Consolidados Auditados de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiaria, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2011.

Deloitte.

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

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2011 e Informe de los Auditores Independientes del 31 de julio de 2011

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

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

# Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2011

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Estado consolidado de situación financiera | 2 |
| Estado consolidado de resultados | 3 |
| Estado consolidado de utilidades integrales | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 - 68 |

**Deloitte.**

**Deloitte, Inc.**
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
**Banco Delta, S.A. (BMF)**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2011, y el estado consolidado de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otra información explicativa.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido de nuestra auditoría es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base que sustente nuestra opinión.

***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias** al 30 de junio de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Deloitte

31 de julio de 2011
Panamá, Rep. de Panamá

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

**Estado consolidado de situación financiera**
**30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectos de caja | | 874,870 | 495,080 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista locales | | 10,651,250 | 6,500,384 |
| A la vista extranjeros | | 2,736,550 | 2,502,366 |
| A plazo locales | | 7,538,215 | 11,812,000 |
| Total de depósitos en bancos | | 20,926,015 | 20,814,750 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 9 | 21,800,885 | 21,309,830 |
| Valores disponibles para la venta | 10 | 7,054,491 | 6,367,243 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 9,724,171 | 5,916,904 |
| Préstamos - sector interno | | 85,425,971 | 71,336,868 |
| Más: comisiones a terceros por amortizar | | 1,384,407 | 1,269,277 |
| Menos: | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | | 1,538,829 | 1,298,504 |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | | 4,086,007 | 3,158,015 |
| Préstamos, neto | 8,12 | 81,185,542 | 68,149,626 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 13 | 8,392,939 | 7,842,119 |
| Activos varios: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | | | |
| Depósitos a plazo | | 4,000 | 3,627 |
| Préstamos | | 817,371 | 723,171 |
| Inversiones | | 94,000 | 104,660 |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto | | 657,578 | 473,931 |
| Activo intangible | 14 | 15,559 | 18,889 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 24 | 545,813 | 549,311 |
| Otros activos | 8,15 | 2,450,462 | 2,375,201 |
| Total de activos varios | | 4,584,783 | 4,248,790 |
| Total de activos | | 132,742,811 | 113,834,512 |

| | Notas | 2011 |
|---|---|---|
| **Pasivos y patrimonio del accionista** | | |
| Depósitos de clientes: | | |
| A la vista locales | | 162,391 |
| De ahorros locales | | 18,491,815 |
| De ahorros extranjeros | | 1,306,898 |
| A plazo locales | | 60,802,787 |
| A plazo extranjeros | | 1,512,094 |
| Depósitos interbancarios: | | |
| A plazo locales | | 1,000,300 |
| Total de depósitos de clientes e interbancarios | 8 | 83,276,285 |
| Financiamientos recibidos | 16 | 3,387,989 |
| Bonos corporativos por pagar | 17 | 17,820,616 |
| Valores comerciales negociables | 18 | 3,491,220 |
| Deuda subordinada | 19 | 750,000 |
| Pasivos varios: | | |
| Cheques de gerencia y certificados | | 1,075,422 |
| Intereses acumulados por pagar | | 395,702 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 24 | 157,572 |
| Otros pasivos | 8,20 | 6,220,931 |
| Total de pasivos varios | | 7,849,627 |
| Total de pasivos | | 116,575,737 |
| Patrimonio del accionista: | | |
| Acciones comunes | 21 | 14,419,704 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | | 61,836 |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados | | (32,284) |
| Utilidades no distribuidas | | 1,717,818 |
| Total de patrimonio del accionista | | 16,167,074 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | | 132,742,811 |

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

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

### Estado consolidado de resultados
### Por el año terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones | | | |
| Intereses ganados sobre: | 8 | | |
| Préstamos | | 15,136,244 | 13,355,798 |
| Depósitos a plazo | | 42,633 | 51,586 |
| Inversiones | | 755,226 | 313,030 |
| Total de intereses ganados | | 15,934,103 | 13,720,414 |
| Comisiones ganadas | 22 | 121,504 | 110,120 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | 16,055,607 | 13,830,534 |
| Gastos de intereses y comisiones | | | |
| Gasto de intereses sobre: | 8 | | |
| Depósitos | | 3,880,055 | 3,405,404 |
| Financiamientos recibidos | | 628,137 | 1,346,484 |
| Bonos y valores comerciales negociables | | 1,495,427 | 1,364,211 |
| Gastos de comisiones | 22 | 434,532 | 464,694 |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | 6,438,151 | 6,580,793 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | | 9,617,456 | 7,249,741 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 12 | (1,660,224) | (480,144) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión | | 7,957,232 | 6,769,597 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Cancelación anticipada y venta de equipo | | 106,810 | 87,272 |
| Servicios de administración de seguros | 8 | 654,415 | 523,127 |
| Ganancia en venta de inversiones | 10 | 147,601 | - |
| Otros ingresos (gastos), neto | | (51,223) | 268,369 |
| Total de otros ingresos | 20 | 857,603 | 878,768 |
| Total de ingresos de operaciones, neto | | 8,814,835 | 7,648,365 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 8 y 23 | 4,857,625 | 4,076,721 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 289,634 | 357,828 |
| Depreciación y amortización | 13 | 568,575 | 732,895 |
| Otros gastos | 23 | 2,388,884 | 2,130,769 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 8,104,718 | 7,298,213 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 710,117 | 350,152 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 24 | 152,891 | 35,460 |
| Utilidad neta | | 863,008 | 385,612 |
| Utilidad neta por acción común: | | | |
| Básica | 21 | 12.80 | 5.82 |

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

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

### Estado consolidado de utilidades integrales
### Por el año terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Utilidad neta del año | | 863,008 | 385,612 |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Ganancia realizada transferida a resultados | | 122,849 | - |
| Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta | | (33,803) | (27,210) |
| | 10 | 89,046 | (27,210) |
| Reserva de bienes adjudicados | | (32,284) | - |
| Total de otras utilidades integrales | | 56,762 | (27,210) |
| Total de utilidades integrales neta del año | | 919,770 | 358,402 |

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

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

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista**
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Notas | Acciones comunes | Cambio neto en valores disponibles para la venta | Reserva patrimonial de bienes adjudicados | Utilidades no distribuidas | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 30 de junio de 2009** | | 11,375,704 | - | - | 469,198 | 11,844,902 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | 385,612 | 385,612 |
| Otras utilidades integrales | 10 | - | (27,210) | - | - | (27,210) |
| Total de utilidades integrales del año | | - | (27,210) | - | 385,612 | 358,402 |
| Aporte a capital | 21 | 2,232,000 | - | - | - | 2,232,000 |
| **Saldo al 30 de junio de 2010** | | 13,607,704 | (27,210) | - | 854,810 | 14,435,304 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | 863,008 | 863,008 |
| Otras utilidades integrales | 10 | - | 89,046 | - | - | 89,046 |
| Reserva de bienes adjudicados | | - | - | (32,284) | - | (32,284) |
| Total de utilidades integrales del año | | - | 89,046 | (32,284) | 863,008 | 952,054 |
| Aporte a capital | 21 | 812,000 | - | - | - | 812,000 |
| **Saldo al 30 de junio de 2011** | | 14,419,704 | 61,836 | (64,568) | 1,717,818 | 16,167,074 |

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

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

### Estado consolidado de flujos de efectivo
### Por el año terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Utilidad del año | | 863,008 | 385,612 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 12 | 1,660,224 | 480,144 |
| Ganancia neta en valores disponibles para la venta | 10 | (147,601) | - |
| Depreciación y amortización | 13 | 568,575 | 679,927 |
| Amortización de prima en valores mantenidos hasta su vencimiento | | 16,278 | 10,126 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 24 | (152,891) | (35,460) |
| Ingresos por intereses | | (15,934,103) | (13,720,414) |
| Gastos de intereses | | 6,003,619 | 6,116,099 |
| Cambios netos en los activos y pasivos de operación: | | | |
| Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días | | 277,060 | (2,080,000) |
| (Aumento) disminución en préstamos | | (14,696,140) | 89,255 |
| (Aumento) disminución en activos varios | | (282,315) | 101,402 |
| Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros | | 3,208,913 | 6,714,443 |
| Aumento en depósitos a plazo | | 15,003,787 | 10,769,488 |
| Disminución en depósitos interbancarios | | (1,139,700) | (1,237,852) |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | | 1,758,623 | (1,773,915) |
| Intereses recibidos | | 15,850,190 | 13,623,560 |
| Intereses pagados | | (6,023,985) | (6,165,782) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | 6,833,542 | 13,956,633 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | (4,110,620) | (4,400,123) |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 287,075 | 3,137,926 |
| Compra de valores disponibles para la venta | 10 | (6,448,965) | (6,394,453) |
| Redenciones de valores disponibles para la venta | 10 | 5,998,264 | - |
| Adquisición de propiedades y equipos | 13 | (1,377,138) | (8,015,507) |
| Ventas y descartes de propiedades y equipos | 13 | 257,744 | 4,106,958 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (5,393,640) | (11,565,199) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:** | | | |
| Pagos a financiamientos recibidos | | (5,579,913) | (7,715,365) |
| Producto de la emisión de valores comerciales y bonos | | 12,453,000 | 7,425,149 |
| Producto de la redención de bonos | | (8,706,974) | (9,398,761) |
| Procedente de la adquisición de deuda subordinada | | 350,000 | 400,000 |
| Producto del aumento de capital | 21 | 812,000 | 2,232,000 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (671,887) | (7,056,977) |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 768,115 | (4,665,543) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 18,629,830 | 23,295,373 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 9 | 19,397,945 | 18,629,830 |
| **Actividades de inversión que no requirieron flujos de efectivo:** | | | |
| Aumento de valores mantenidos hasta su vencimiento mediante la transferencia de cartera de préstamos | 11 | - | 2,542,931 |

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

## 1. Información general

Banco Delta, S.A. (BMF) (anteriormente Grupo Financiero Delta, Corp.), en adelante el "Banco", se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá. Mediante Escritura Pública No. 18857 de 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). El Banco es una entidad 3.35% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 96.65% por poseída por Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad que a su vez es poseída Grupo Bandelta Holding, Corp. (anteriormente GFD International Holding, Corp.).

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

### *2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

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

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

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

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

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

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Los directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma tendrá un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

## 3. Políticas de contabilidad más significativas

### *3.1 Base de preparación*

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

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

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

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

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

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

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

### *3.2 Principio de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Banco Delta, S.A. (BMF) y sus subsidiarias controladas por éste: Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investment Inc., y Delta Technologies, Corp.

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

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

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

### *3.3 Moneda funcional*

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

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

### *3.4 Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

*Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

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

*Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

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

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

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

*Préstamos*

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

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

*Baja de activos financieros*

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

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

*Clasificación como deuda o patrimonio*

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

*Instrumentos de patrimonio*

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

*Pasivos financieros*

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

*Otros pasivos financieros*

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

*Baja en cuentas de pasivos financieros*

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

### *3.6 Compensación de instrumentos financieros*

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

### *3.7 Ingresos y gastos por intereses*

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

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

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

### *3.8 Ingresos por comisiones*

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

### *3.9 Información por segmentos*

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

### *3.10 Deterioro de los activos financieros*

*Préstamos*

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

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

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

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

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

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

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

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

*Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento*

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

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

*Activos clasificados como disponibles para la venta*

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

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

### *3.11 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo futuros estimados. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

Al 30 de junio de 2011, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

### *3.14 Financiamiento recibido, bonos y valores comerciales negociables por pagar*

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

### *3.15 Seguros por pagar*

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

### *3.16 Arrendamientos operativos*

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

### *3.17 Beneficios a empleados*

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

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

### *3.18 Utilidad neta por acción*

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

### *3.19 Impuesto sobre la renta*

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

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

### *3.20 Equivalentes de efectivo*

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

### *3.21 Información comparativa*

Algunas cifras del 2010 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados del 2011.

## 4. Administración de riesgos financieros

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

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

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

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

precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

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

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Cartera
- Comité de Crédito
- Comité de Negocios
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo
- Comité de Inversiones
- Comité de Riesgos

### *4.2 Riesgo de crédito*

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

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

*Medición del riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

*Políticas de control de límite de riesgo y mitigación*

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

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

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

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

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

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

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

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

*Políticas de deterioro y reserva*

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

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

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

| | Exposición Máxima | |
|---|---|---|
| | **2011** | **2010** |
| Depósitos en bancos | 20,926,015 | 20,814,750 |
| Préstamos: | | |
| Corporativos | 61,406,551 | 60,986,705 |
| Leasing | 8,976,944 | 5,813,231 |
| Personales | 12,503,258 | 3,537,171 |
| Factoring | 2,539,218 | 999,761 |
| | 85,425,971 | 71,336,868 |
| Comisiones a terceros por amortizar | 1,384,407 | 1,269,277 |
| Intereses y comisiones no ganadas | (4,086,007) | (3,158,015) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (1,538,829) | (1,298,504) |
| | (4,240,429) | (3,187,242) |
| Préstamo neto | 81,185,542 | 68,149,626 |
| Valores disponibles para la venta | 7,054,491 | 6,367,243 |
| Valores mantenidas hasta su vencimiento | 9,724,171 | 5,916,904 |
| Total de la exposición máxima | 118,890,219 | 101,248,523 |

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

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

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

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

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

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

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

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

- El 78% de los préstamos son clasificados internamente como PYMES (2010: 94%).
- 83% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2010: 88%).

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

| | Préstamos | Provisión específica | Préstamos neto |
|---|---|---|---|
| **2011** | | | |
| Normal | 83,020,108 | - | 83,020,108 |
| Mención especial | 992,472 | 33,998 | 958,474 |
| Sub-normal | 305,791 | 65,710 | 240,081 |
| Dudoso | 778,285 | 673,103 | 105,182 |
| Irrecuperable | 329,315 | 123,383 | 205,932 |
| Total | 85,425,971 | 896,194 | 84,529,777 |
| Comisiones a terceros por amortizar | | | 1,384,407 |
| Comisiones cobradas por adelantado | | | (4,086,007) |
| Provisión genérica | | | (642,635) |
| Total | | | 81,185,542 |
| **2010** | | | |
| Normal | 66,480,840 | - | 66,480,840 |
| Mención especial | 2,694,630 | 76,232 | 2,618,398 |
| Sub-normal | 839,056 | 79,723 | 759,333 |
| Dudoso | 1,244,252 | 411,854 | 832,398 |
| Irrecuperable | 78,090 | 19,473 | 58,617 |
| Total | 71,336,868 | 587,282 | 70,749,586 |
| Comisiones a terceros por amortizar | | | 1,269,277 |
| Comisiones cobradas por adelantado | | | (3,158,015) |
| Provisión genérica | | | (711,222) |
| Total | | | 68,149,626 |

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

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Sobre deteriorados: | | |
| Bienes muebles | 634,694 | 906,620 |
| Sobre morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 874,909 | 2,831,500 |
| Depósitos en el propio banco | 36,447 | 31,995 |
| Sobre no morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 68,184,750 | 51,140,335 |
| Bienes inmuebles | 156,704 | 174,873 |
| Depósitos en el propio banco | 1,112,065 | 888,565 |
| Total | 70,999,569 | 55,973,888 |

*Préstamos restructurados*

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

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

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.641,774 (2010: B/.538,149).

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Préstamos y adelantos: | | |
| Agricultura | 25,092 | 21,568 |
| Industria | 9,335 | 9,552 |
| Construcción | 10,880 | 8,743 |
| Servicios | 191,864 | 304,111 |
| Personales | 199,661 | 43,229 |
| Leasing | 88,712 | 90,651 |
| Empresas financieras | - | 2,998 |
| Otras entidades gubernamentales | 41,475 | 15,710 |
| Microfinanzas | 74,755 | 41,587 |
| Total | 641,774 | 538,149 |

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

| 2011 | Valores disponibles para la venta | Valores mantenidos hasta su vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 5,841,972 | 8,058,985 | 13,900,957 |
| Sin grado de inversión | 1,212,519 | 1,665,186 | 2,877,705 |
| | 7,054,491 | 9,724,171 | 16,778,662 |
| **2010** | | | |
| Con grado de inversión | 5,357,243 | 5,414,404 | 10,771,647 |
| Sin grado de inversión | 1,010,000 | 502,500 | 1,512,500 |
| | 6,367,243 | 5,916,904 | 12,284,147 |

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2011, el total de la cartera con grado de inversión es de 83% (2010: 88%)

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

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

### *4.3 Riesgo de mercado*

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

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

### *4.4 Riesgo de tasa de interés*

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

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

| | 1-3 meses | 3-12 meses | 1-5 años | Sobre 5 años | Sin devengo de interés | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones ganadas y comisiones a terceros por amortizar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2011** | | | | | | | |
| **Activos financieros:** | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | 874,870 | - | 874,870 |
| Depósitos en bancos | 20,026,015 | 900,000 | - | - | - | - | 20,926,015 |
| Préstamos | 6,572,469 | 16,409,852 | 58,597,551 | 1,876,435 | 1,969,664 | (4,240,429) | 81,185,542 |
| Valores disponible para la venta | 798,180 | 3,919,670 | 273,375 | 2,063,266 | - | - | 7,054,491 |
| Valores mantenidos hasta su | | | | | | | |
| Valores hasta su vencimiento | - | 655,247 | 6,620,651 | 2,448,273 | - | - | 9,724,171 |
| **Total de activos financieros** | 27,396,664 | 21,884,769 | 65,491,577 | 6,387,974 | 2,844,534 | (4,240,429) | 119,765,089 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | | |
| Depósitos | 24,694,960 | 18,020,963 | 31,562,590 | 7,997,472 | - | - | 82,275,985 |
| Otros depósitos | 1,000,300 | - | - | - | - | - | 1,000,300 |
| Valores de deuda emitidas | 1,500,000 | 2,000,000 | 17,953,000 | - | - | (141,163) | 21,311,837 |
| Otros fondos recibidos | 1,242,757 | 2,142,497 | 752,734 | - | - | - | 4,137,988 |
| **Total de pasivos financieros** | 28,438,017 | 22,163,460 | 50,268,324 | 7,997,472 | - | (141,163) | 108,726,110 |
| **Total gap de interés** | (1,041,353) | (278,691) | 15,223,253 | (1,609,498) | 2,844,534 | (4,099,266) | 11,038,979 |
| **2010** | | | | | | | |
| **Total de activos financieros** | 27,948,283 | 15,857,096 | 54,096,280 | 5,568,615 | 1,460,571 | (3,187,242) | 101,743,603 |
| **Total de pasivos financieros** | 31,872,022 | 20,170,895 | 39,112,463 | 2,056,807 | (75,190) | - | 93,136,997 |
| **Total de brecha de interés** | (3,923,739) | (4,313,799) | 14,983,817 | 3,511,808 | 1,535,761 | (3,187,242) | 8,606,606 |

### *4.5 Riesgo de liquidez*

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

*Proceso de administración del riesgo de liquidez*

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

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

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

*Enfoque de financiación*

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

*Exposición al riesgo de liquidez*

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

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Al cierre del 30 de junio** | **99%** | **83%** |
| Promedio del período | 88% | 96% |
| Máximo del período | 99% | 112% |
| Mínimo del período | 80% | 83% |

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

| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Vencidos | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2011** | | | | | | | | |
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 874,870 | - | - | - | - | - | - | 874,870 |
| Depósitos en bancos | 20,026,015 | 900,000 | - | - | - | - | - | 20,926,015 |
| Préstamos por cobrar, neto | 6,572,469 | 5,659,696 | 10,750,156 | 58,597,551 | 1,876,435 | 1,969,664 | (4,240,429) | 81,185,542 |
| Valores disponibles para la venta | 798,180 | 528,070 | 3,391,600 | 273,375 | 2,063,266 | - | - | 7,054,491 |
| Valores hasta su vencimiento | - | - | 655,247 | 6,620,651 | 2,448,273 | - | - | 9,724,171 |
| Total de activos financieros | 28,271,534 | 7,087,766 | 14,797,003 | 65,491,577 | 6,387,974 | 1,969,664 | (4,240,429) | 119,765,089 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 24,694,960 | 5,218,706 | 12,802,257 | 31,562,590 | 7,997,472 | - | - | 82,275,985 |
| Depósitos interbancarios | 1,000,300 | - | - | - | - | - | - | 1,000,300 |
| Financiamientos recibidos | 492,757 | 47,059 | 2,095,438 | 752,734 | - | - | - | 3,387,988 |
| Bonos y valores comerciales | 1,500,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 17,953,000 | - | - | (141,163) | 21,311,837 |
| Deuda subordinada | - | - | - | 400,000 | 350,000 | - | - | 750,000 |
| Total de pasivos financieros | 27,688,017 | 6,265,765 | 15,897,695 | 50,668,324 | 8,347,472 | - | (141,163) | 108,726,110 |
| Contingencias: | | | | | | | | |
| Línea de crédito otorgada | 100,000 | - | - | - | - | - | - | 100,000 |
| Margen de liquidez neta | 483,517 | 822,001 | (1,100,692) | 14,823,253 | (1,959,498) | 1,969,664 | (4,099,266) | 10,938,979 |

| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Vencidos | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2010 | | | | | | | | |
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 495,080 | - | - | - | - | - | - | 495,080 |
| Depósitos en bancos | 18,134,750 | 2,680,000 | - | - | - | - | - | 20,814,750 |
| Préstamos por cobrar, neto | 4,905,134 | 4,908,399 | 9,139,096 | 50,515,390 | 903,358 | 965,491 | (3,187,242) | 68,149,626 |
| Valores disponibles para la venta | - | - | 3,938,000 | - | 2,429,243 | - | - | 6,367,243 |
| Valores hasta su vencimiento | - | - | 100,000 | 3,580,890 | 2,236,014 | - | - | 5,916,904 |
| Total de activos financieros | 23,534,964 | 7,588,399 | 13,177,096 | 54,096,280 | 5,568,615 | 965,491 | (3,187,242) | 101,743,603 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 23,240,120 | 7,779,989 | 7,319,906 | 23,666,463 | 2,056,807 | - | - | 64,063,285 |
| Depósitos interbancarios | 2,100,000 | 40,000 | - | - | - | - | - | 2,140,000 |
| Financiamientos recibidos | 1,075,098 | 1,075,098 | 4,152,195 | 2,665,511 | - | - | - | 8,967,902 |
| Bonos y valores comerciales | 779,000 | 721,000 | 3,141,000 | 13,000,000 | - | - | (75,190) | 17,565,810 |
| Deuda subordinada | - | - | - | - | 400,000 | - | - | 400,000 |
| Total de pasivos financieros | 27,194,218 | 9,616,087 | 14,613,101 | 39,331,974 | 2,456,807 | - | (75,190) | 93,136,997 |
| Contingencias: | | | | | | | | |
| Línea de crédito otorgada | 100,000 | - | - | - | - | - | - | 100,000 |
| Margen de liquidez neta | (3,759,254) | (2,027,688) | (1,436,005) | 14,764,306 | 3,111,808 | 965,491 | (3,112,052) | 8,506,606 |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Activos:** | | |
| Depósitos en bancos | 0.2% | 0.2% |
| Préstamos | 16.6% | 15.7% |
| Valores disponibles para la venta | 4.3% | 4.9% |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 5.1% | 5.1% |
| **Pasivos:** | | |
| Depósitos recibidos | 5.5% | 5.6% |
| Financiamientos recibidos | 6.1% | 7.7% |
| Bonos corporativos | 7.0% | 7.4% |
| Valores comerciales negociables | 4.3% | 5.6% |
| Deuda subordinada | 4.9% | 5.3% |

### *4.6 Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia al 30 de junio:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Capital primario (pilar 1)** | | |
| Acciones comunes | 14,419,704 | 13,607,704 |
| Utilidades retenidas | 1,717,818 | 854,810 |
| Total pilar 1 | 16,137,522 | 14,462,514 |
| **Capital subordinado (pilar 2)** | | |
| Reservas de revaluación | 61,836 | (27,210) |
| Pasivos subordinados | 750,000 | 400,000 |
| Total pilar 2 | 811,836 | 372,790 |
| Total capital regulatorio | 16,949,358 | 14,835,304 |
| Activo ponderado en base a riesgo | 125,607,321 | 106,251,983 |
| **Índice de capital** | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 13.49% | 13.96% |
| Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo | 12.85% | 13.61% |

## 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| | Valor en libros | | Valor razonable | |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Depósitos en bancos | 20,926,015 | 20,814,750 | 20,926,015 | 20,814,750 |
| Préstamos, neto | 81,185,542 | 68,149,626 | 84,515,743 | 81,224,995 |
| Valores disponibles para la venta | 7,054,491 | 6,367,243 | 7,054,491 | 6,367,243 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 9,724,171 | 5,916,904 | 9,758,457 | 5,898,191 |
| Total de activos financieros | 118,890,219 | 101,248,523 | 122,254,706 | 114,305,179 |
| **Pasivos financieros:** | | | | |
| Depósitos a la vista | 162,391 | 59,175 | 162,391 | 59,175 |
| Depósitos de ahorros | 19,798,713 | 16,693,016 | 20,343,130 | 17,057,526 |
| Depósitos a plazo | 62,314,881 | 47,311,094 | 67,489,672 | 48,140,907 |
| Depósitos interbancarios | 1,000,300 | 2,140,000 | 998,121 | 2,140,552 |
| Financiamiento recibido | 3,387,989 | 8,967,902 | 4,380,244 | 9,448,596 |
| Bonos y valores comerciales negociables | 21,311,837 | 17,565,810 | 22,265,241 | 18,045,346 |
| Deuda subordinada | 750,000 | 400,000 | 713,332 | 381,447 |
| Total de pasivos financieros | 108,726,111 | 93,136,997 | 116,352,131 | 95,273,549 |

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

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

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

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

| | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **2011** | | | | |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 7,054,491 | 2,336,641 | 4,717,850 | - |

| | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **2010** | | | | |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 6,367,243 | 1,912,993 | 4,454,250 | - |

## 7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

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

***Operaciones con directores y personal clave de la administración:***

| **Saldos con partes relacionadas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Activos:*** | | |
| Préstamos por cobrar | 188,535 | 246,157 |
| ***Pasivos:*** | | |
| Depósitos recibidos | 400,275 | 522,852 |

**Transacciones con partes relacionadas**
***Ingresos y gastos:***

| | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 14,828 | 25,685 |
| Gastos de intereses | 14,697 | 21,970 |
| Dietas | 70,700 | 85,995 |

| | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Beneficios personal clave de la administración:*** | | |
| Salarios | 455,206 | 348,654 |
| Gastos de representación | 228,376 | 268,902 |
| Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional | 96,619 | 62,417 |
| XIII mes y vacaciones | 39,875 | 34,031 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 13,145 | 11,876 |
| Bonos | 16,210 | 19,019 |
| Servicios médicos | 8,777 | 12,774 |
| Otros beneficios | 4,675 | 10,170 |
| Total | 862,883 | 767,843 |

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (2010: 23%). Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

## 9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Efectivo | 483,905 | 319,860 |
| Efectos de caja | 390,965 | 175,220 |
| Depósitos a la vista en bancos | 13,387,800 | 9,002,750 |
| Depósitos a plazo en bancos | 7,538,215 | 11,812,000 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 21,800,885 | 21,309,830 |
| Menos: | | |
| Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días | 2,402,940 | 2,680,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del flujo de efectivo | 19,397,945 | 18,629,830 |

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.18% (2010: 0.24%).

## 10. Valores disponibles para la venta

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable): | | |
| Títulos de deuda privada - extranjeros | 2,336,641 | 1,510,618 |
| Títulos de deuda privada - locales | 4,717,850 | 4,448,000 |
| Títulos de deuda gubernamentales - locales | - | 408,625 |
| | 7,054,491 | 6,367,243 |

Los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta mantienen vencimientos entre agosto de 2011 a diciembre de 2057.

## 8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

| **Saldos con partes relacionadas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Activos:*** | | |
| Préstamos por cobrar, neto | 136,359 | 194,634 |
| Otros activos - cuentas por cobrar: | | |
| General Representative, Inc | 332,839 | 285,153 |
| Overseas Americas Reinsurance, Ltd. | - | 10,130 |
| Total de cuentas por cobrar, otras | 469,198 | 489,917 |
| ***Pasivos:*** | | |
| Depósitos recibidos | 538,316 | 445,314 |
| Otros pasivos - cuentas por pagar: | | |
| ***Operaciones fuera de balance:*** | | |
| Línea de crédito otorgada | 100,000 | 100,000 |
| **Transacciones con partes relacionadas** | | |
| ***Ingresos y gastos:*** | | |
| Ingreso por intereses | 17,803 | 24,235 |
| Gasto de intereses | 23,423 | 25,615 |
| Otros ingresos por servicios de administración de seguros | 654,415 | 523,127 |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 6,367,243 | - |
| Adiciones | 6,448,965 | 6,394,453 |
| Ventas y redenciones | (5,850,763) | - |
| Cambio en el valor razonable | 89,046 | (27,210) |
| Saldo al final del año | 7,054,491 | 6,367,243 |

Producto de las ventas de valores disponibles para la venta por un total de B/.5,850,763, el Banco registró una ganancia neta por B/.147,601, en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de ganancia en venta de inversiones.

## 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

| | 2011 | | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo | Valor razonable | Costo | Valor razonable |
| Valores que cotizan en bolsa | | | | |
| Títulos de deuda privada - extranjeros | 4,100,410 | 4,104,774 | 3,950,041 | 3,950,041 |
| Títulos de deuda privada - locales | 4,104,491 | 4,108,683 | 943,083 | 940,650 |
| Títulos de deuda gubernamentales - locales | 1,519,270 | 1,545,000 | 1,023,780 | 1,007,500 |
| | 9,724,171 | 9,758,457 | 5,916,904 | 5,898,191 |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 5,916,904 | 2,121,902 |
| Adiciones | 4,110,620 | 6,943,054 |
| Redenciones y amortizaciones | (303,353) | (3,148,052) |
| Saldo al final del año | 9,724,171 | 5,916,904 |

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (2010: 2.7% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre mayo de 2012 y agosto de 2025.

Tal como se divulga en la Nota 12, en junio 2010, el Banco recibió una inversión de B/.2,542,931 a cambio de la venta de cartera de préstamo.

## 12. Préstamos

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Sector interno** | | |
| Agricultura | 2,352,645 | 1,758,850 |
| Ganadería | 778,422 | 81,324 |
| Pesca | 330,592 | - |
| Comercio | 490,582 | 202,098 |
| Industria | 3,012,871 | 116,210 |
| Construcción | 2,779,599 | 374,334 |
| Servicios | 1,998,480 | 1,775,591 |
| Personales | 15,264,544 | 8,778,230 |
| Leasing | 8,976,944 | 5,813,231 |
| Microfinanzas | 49,441,292 | 52,437,000 |
| Sub-total de la cartera | 85,425,971 | 71,336,868 |
| Comisiones a terceros por amortizar | 1,384,407 | 1,269,277 |
| Intereses y comisiones no devengados, neto | (4,086,007) | (3,158,015) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (1,538,829) | (1,298,504) |
| Total de préstamos por cobrar, neto | 81,185,542 | 68,149,626 |

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2011 y de 2010.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 1,298,504 | 1,248,821 |
| Provisión cargada a gastos | 1,660,224 | 480,144 |
| Recuperación | 98,677 | 226,652 |
| Préstamos castigados contra la reserva | (1,518,576) | (657,113) |
| Saldo al final del año | 1,538,829 | 1,298,504 |

Con fecha 24 de junio de 2010, el Banco vendió cartera de préstamo castigada por B/.7,500,067, préstamos vencidos a más de 90 días por B/.2,341,694 y bienes reposeidos por B/.201,237. Producto de esta transacción el Banco recibió a cambio valores de inversión cuyo valor razonable a la fecha de la transacción era de B/.2,542,931 y que se presenta en el rubro de inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. De acuerdo a la Administración, la transacción se efectuó al valor razonable tomando en consideración las proyecciones de recuperación futuras de la cartera de crédito.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Préstamos en estado de no acumulación de intereses | 1,161,353 | 1,298,504 |
| Movimiento de intereses en suspenso: | | |
| Saldo al inicio del año | 31,924 | 56,009 |
| Reservados durante el año | 91,349 | 225,287 |
| Eliminación de intereses durante el año | (57,281) | (249,372) |
| Saldo al final del año | 65,992 | 31,924 |

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

| | | |
|---|---|---|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 3,056,432 | 2,463,163 |
| De 1 a 5 años | 8,509,540 | 4,833,680 |
| Total de pagos mínimos | 11,565,972 | 7,296,843 |
| Menos: ingresos no devengados | (2,589,028) | (1,483,612) |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | 8,976,944 | 5,813,231 |

La tasa de interés inherente es pagada en la fecha del contrato durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.38% (2010: 12.93%).

## 13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 30 de junio, el detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

| | Total | Edificio | Mobiliario y equipo | Mejoras a la propiedad arrendada | Programa de cómputo | Activos en desarrollo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2011** | | | | | | |
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 8,567,486 | 2,824,979 | 1,386,381 | 402,720 | 3,561,032 | 392,374 |
| Aumentos | 1,377,138 | - | 258,494 | 22,439 | 299,581 | 796,624 |
| Reclasificaciones | - | 606,000 | 295,917 | 95,818 | 29,995 | (1,027,730) |
| Disminuciones | (615,707) | (76,476) | (300,302) | (2,356) | (236,573) | - |
| Al final del período | 9,328,917 | 3,354,503 | 1,640,490 | 518,621 | 3,654,035 | 161,268 |
| Depreciación y amortización acumulada | | | | | | |
| Al inicio del año | (725,367) | (58,853) | (429,044) | (84,144) | (153,326) | - |
| Aumentos | (568,575) | (94,773) | (262,378) | (49,849) | (161,575) | - |
| Disminuciones | 357,964 | 76,497 | 165,169 | 39 | 116,259 | - |
| Al final del período | (935,978) | (77,129) | (526,253) | (133,954) | (198,642) | - |
| Valor neto | 8,392,939 | 3,277,374 | 1,114,237 | 384,667 | 3,455,393 | 161,268 |
| **2010** | | | | | | |
| Valor neto en libros | 7,842,119 | 2,766,126 | 957,337 | 318,576 | 3,407,706 | 392,374 |

## 14. Activo intangible

El activo intangible por B/.15,559 (2010: B/.18,889) consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

## 15. Otros activos

Los otros activos se resume a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar | 1,491,688 | 1,523,298 |
| Depósitos en garantía | 32,760 | 28,385 |
| Gastos pagados por anticipado | 667,746 | 633,482 |
| Otros | 258,268 | 190,036 |
| | 2,450,462 | 2,375,201 |

## 16. Financiamientos recibidos

La línea de crédito revolvente con Banco Internacional de Costa Rica, S.A. cuenta con un límite de hasta B/.1,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. y General Representative, Inc.

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

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

En diciembre de 2008, Banco Delta, S.A. (BMF) recibió un préstamo de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), 100% garantizado con cartera de crédito (pagarés) y fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp. y Grupo Financiero Bandelta, S.A. El pago a intereses de este préstamo es trimestral y contó con un período de gracia en pagos a capital de un año desde la fecha de desembolso; a partir de ese momento se amortiza B/.444,000 durante los siete primeros trimestres y B/.446,000 en los dos últimos trimestres, hasta su vencimiento en septiembre de 2011.

En abril de 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamo con el fondo de inversión Wallberg Invest S.A., el cual está respaldado por su crédito general. Este préstamo venció en abril de 2011.

Entre abril y junio de 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamos con el fondo de inversión Dual Return Fund S.I.C.A.V., con respaldo de su crédito general. El préstamo contratado en abril de 2009 venció en junio de 2011. El pago de capital del préstamo contratado en junio de 2009 será a su vencimiento, en abril de 2012 mientras que los intereses se pagan semestralmente.

En mayo 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamo con el fondo de inversión Finethic Microfinance S.C.A., el cual está respaldado con el crédito general del deudor. El pago de capital de este préstamo es al vencimiento, mientras que el pago de intereses es semestral. El vencimiento de este préstamo es en mayo de 2012.

En junio 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamo con el fondo de inversión EMF Microfinance Fund AGMVK, el cual está respaldado con el crédito general del deudor. Este préstamo venció en junio de 2011.

| 2011 | Vencimientos | Línea de crédito | Monto adeudado | Garantía de documentos por cobrar |
|---|---|---|---|---|
| **Líneas de crédito rotativas:** | | | | |
| Icaza Trust Corp. Findec | | 1,000,000 | 941,989 | |
| Banco Internacional de Costa Rica, S.A. | | 1,500,000 | - | - |
| Total líneas de crédito rotativas | | 2,500,000 | 941,989 | - |
| **Líneas de sobregiro:** | | | | |
| Banco General, S.A. | | 5,600,000 | - | - |
| Total líneas de sobregiro | | 5,600,000 | - | - |
| **Préstamos:** | | | | |
| Dual Return Fund S.I.C.A.V. | 2012 | - | 1,000,000 | - |
| Finethic Microfinance. S.C.A. | 2012 | - | 1,000,000 | - |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau | 2011 | - | 446,000 | 446,000 |
| Total de préstamos | | - | 2,446,000 | 446,000 |
| Total | | 8,100,000 | 3,387,989 | 446,000 |

| 2010 | Vencimientos | Línea de crédito | Monto adeudado | Garantía de documentos por cobrar |
|---|---|---|---|---|
| **Líneas de crédito rotativas:** | | | | |
| Banco Internacional de Costa Rica, S.A | 2011 | 1,500,000 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| **Líneas de sobregiro:** | | | | |
| Banco General, S.A. | | 4,500,000 | - | - |
| **Préstamos:** | | | | |
| Banco General, S.A. | 2012 | - | 1,243,902 | 1,554,878 |
| Wallberg Invest S.A. | 2011 | - | 500,000 | - |
| Dual Return Fund S.I.C.A.V. | 2011-2012 | - | 2,000,000 | - |
| Finethic Microfinance S.C.A. | 2012 | - | 1,000,000 | - |
| EMF Microfinance Fund AGMVK | 2011 | - | 500,000 | - |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau | 2011 | - | 2,224,000 | 2,224,000 |
| Total de préstamos | | - | 7,467,902 | 3,778,878 |
| Total | | 6,000,000 | 8,967,902 | 5,278,878 |

A continuación se presenta información de las obligaciones:

| | | |
|---|---|---|
| Tasa de interés al final del período | 7.08% | 7.74% |
| Tasa de interés al promedio durante el período | 7.73% | 8.56% |
| Monto máximo existente al final de cualquier mes del período | 7,599,000 | 16,655,334 |
| Monto promedio durante el período | 6,266,522 | 13,552,916 |
| Monto al final del período | 3,387,989 | 8,967,902 |

## 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

| | 2011 | | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Monto adeudado | Garantía de documentos por cobrar | Monto adeudado | Garantía de documentos por cobrar |
| Bonos emitidos | | | | |
| CNV No. 140-06 | 9,000,000 | 13,241,346 | 14,000,000 | 19,663,762 |
| CNV No. 173-10 | 8,953,000 | - | - | - |
| Menos: | | | | |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | (132,384) | - | (75,190) | - |
| Total | 17,820,616 | 13,241,346 | 13,924,810 | 19,663,762 |

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 7% y 7.75% sobre el valor nominal del bono.

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

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscilan entre 5.75% y 7% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Emisor.

## 18. Valores comerciales negociables

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | Monto adeudado | Monto adeudado |
| Emisión - CNV No. 177-98 | - | 3,641,000 |
| Emisión - CNV No. 172-10 | 3,500,000 | - |
| Menos: | | |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | (8,780) | - |
| | 3,491,220 | 3,641,000 |

**Emisión de Valores Comerciales Negociables (Resolución CNV No.177-98 de noviembre 1998):**

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de B/.1,000, según la demanda de mercado. No existía saldo remanente de esta emisión de valores comerciales negociables.

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

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de B/.1,000, según la demanda de mercado y devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.875% y 4.75%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta.

## 19. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2011, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.750,000, (2010: B/.400,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

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

## 20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar agencia de ventas | 3,235,554 | 1,504,552 |
| Gastos acumulados por pagar y otros | 544,657 | 430,547 |
| Seguros por pagar | 341,794 | 480,173 |
| Vacaciones y XIII mes por pagar | 426,924 | 532,513 |
| Cuentas comerciales | 621,429 | 346,249 |
| Depósitos de garantía recibidos | 58,851 | 58,851 |
| Cuota obrero patronal | 75,905 | 64,393 |
| Otros contratos por pagar | 38,144 | 46,873 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 877,673 | 904,625 |
| Total | 6,220,931 | 4,368,776 |

## 21. Patrimonio

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

Durante el año terminado el 30 de junio de 2011, se han recibido aportes del accionista por B/.812,000 (2010: B/.2,232,000). El 20 de enero de 2011, se emitieron 2,295 acciones comunes; todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 68,545 (2010: 66,250).

El Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003 establece un capital pagado mínimo de B/.3,000,000 a los bancos con licencia de Microfinanzas y el mantenimiento de Fondos de Capital por no menos del 12% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que obliga que los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) deban contar con una garantía real que cubra el 100% de dichos préstamos. El Banco debe dedicar no menos del 75% de su cartera al fomento, financiamiento y promoción del sector de la micro y pequeña empresa con garantía personal que no exceda del 1%. Al 30 de junio el Banco está en cumplimiento con lo establecido en el Acuerdo.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Utilidad neta del período | 863,008 | 385,612 |
| Número promedio ponderado acciones | 67,398 | 66,250 |
| Utilidad neta por acción | 12.80 | 5.82 |

## 22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Ingresos de honorarios por comisiones sobre:** | | |
| Tarjetas débito | 36,119 | 57,697 |
| Transferencias | 7,776 | 9,579 |
| Otras comisiones | 77,609 | 42,844 |
| | 121,504 | 110,120 |
| **Gastos de comisiones:** | | |
| Comisiones - bancos corresponsales | 70,424 | 74 |
| Otras comisiones | 364,108 | 464,620 |
| | 434,532 | 464,694 |
| Total comisiones netas | (313,028) | (354,574) |

## 23. Gastos de salarios y otros gastos

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Gastos de salario:** | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 3,509,573 | 2,882,863 |
| Prestaciones laborales | 465,822 | 363,380 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 136,547 | 72,068 |
| Otros | 745,683 | 758,410 |
| Total de gastos de salario | 4,857,625 | 4,076,721 |
| **Otros gastos:** | | |
| Publicidad y relaciones públicas | 337,091 | 364,620 |
| Comunicaciones | 351,618 | 259,421 |
| Impuestos | 339,247 | 174,499 |
| Alquileres | 186,212 | 183,867 |
| Agua y electricidad | 128,423 | 138,693 |
| Reparación y mantenimiento | 116,005 | 110,079 |
| Papelería y útiles de oficina | 98,053 | 62,871 |
| Dietas | 96,770 | 85,995 |
| Costos de cobranzas y custodia | 109,728 | 263,978 |
| Aseo y limpieza | 85,262 | 77,309 |
| Viajes y transporte | 74,242 | 44,069 |
| Cuotas y suscripciones | 60,571 | 52,409 |
| Seguros | 50,409 | 37,710 |
| Otros gastos | 355,253 | 275,249 |
| Total de otros gastos | 2,388,884 | 2,130,769 |

## 24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para los períodos terminados el 30 de junio, es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta diferido | 179,628 | 35,460 |
| Impuesto sobre la renta corriente | (26,737) | - |
| Total | 152,891 | 35,460 |

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

| | Provisión para posibles préstamos incobrables | Arrastre de pérdidas | Total activo diferido | Diferencia temporal de arrendamiento | Total pasivo diferido | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 30 de junio de 2009 | 374,647 | 290,248 | 664,895 | (491,742) | (491,742) | 173,153 |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año | 14,905 | (130,489) | (115,584) | 151,044 | 151,044 | 35,460 |
| Saldo al 30 de junio de 2010 | 389,552 | 159,759 | 549,311 | (340,698) | (340,698) | 208,613 |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período | 72,096 | (75,594) | (3,498) | 183,126 | 183,126 | 179,628 |
| Saldo al 30 de junio de 2011 | 461,648 | 84,165 | 545,813 | (157,572) | (157,572) | 388,241 |

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

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

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

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

Una reconcialiación del impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

| | 2011 |
|---|---|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 710,117 |
| Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables | (919,395) |
| Más: efecto fiscal de gastos no deducibles | 298,401 |
| Base impositiva | 89,123 |
| Gasto del impuesto sobre la renta corriente (30%) | 26,737 |

Para el año terminado el 30 de junio de 2010, el Banco no generó renta gravable.

## 25. Nota de información por segmento

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

| | Banca | Otros | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---|---|---|---|
| **2011** | | | | |
| Ingresos por intereses | 15,141,134 | 1,035,871 | (242,902) | 15,934,103 |
| Comisiones ganadas | 120,594 | 910 | - | 121,504 |
| Gastos de intereses y comisiones | 6,435,752 | 245,301 | 242,902 | 6,438,151 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (1,590,692) | (69,532) | - | (1,660,224) |
| Otros ingresos | 825,423 | 250,050 | (217,870) | 857,603 |
| Ingreso por el método de participación | 781,344 | - | (781,344) | - |
| Gastos generales y administrativos | 7,950,918 | 371,670 | 217,870 | 8,104,718 |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 891,133 | 600,328 | (781,344) | 710,117 |
| Impuesto sobre la renta | (28,125) | 181,016 | - | 152,891 |
| Ganancia neta | 863,008 | 781,344 | (781,344) | 863,008 |
| Activos del segmento | 131,981,044 | 13,094,662 | (12,332,895) | 132,742,811 |
| Pasivos del segmento | 115,781,686 | 6,407,849 | (5,613,798) | 116,575,737 |
| **2010** | | | | |
| Ingresos por intereses | 13,020,710 | 824,865 | (125,161) | 13,720,414 |
| Gastos de intereses y comisiones | 6,580,719 | 125,235 | 125,161 | 6,580,793 |
| Comisiones ganadas | 106,991 | 3,129 | - | 110,120 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (476,244) | (3,900) | - | (480,144) |
| Otros ingresos | 1,311,524 | 122,094 | (554,850) | 878,768 |
| Gastos generales y administrativos | 7,051,393 | 325,424 | (78,604) | 7,298,213 |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 330,869 | 495,529 | (476,246) | 350,152 |
| Impuesto sobre la renta | 54,743 | (19,283) | - | 35,460 |
| Ganancia (pérdida) neta | 385,612 | 476,246 | (476,246) | 385,612 |
| Activos del segmento | 113,268,928 | 9,866,651 | (9,301,067) | 113,834,512 |
| Pasivos del segmento | 98,833,624 | 4,073,041 | (3,507,457) | 99,399,208 |

## 26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Líneas de crédito otorgadas | 100,000 | 100,000 |

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

## 27. Otros asuntos

Con fecha 14 de noviembre de 2007, el Banco firmó Acuerdo de Cooperación Técnica No Reembolsable hasta por la suma de B/.480,000, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Estos fondos están dirigidos a apoyar al Banco en la incorporación de productos y servicios de microfinanzas, orientados a penetrar nichos de mercado de bajos ingresos, con énfasis en micro y pequeña empresa. Durante el año terminado el 30 de junio del 2011, se recibieron B/.145,939 en concepto de este programa (2010: B/. 0 ).

## 28. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2011 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 31 de julio de 2011.

* * * * * *

Deloitte.

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

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

Información de Consolidación de los Estados Financieros por el año terminado el 30 de junio de 2011 e Informe de los Auditores Independientes del 31 de julio 2011

**Deloitte - Panamá**

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

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

# Índice para la Información de Consolidación 30 de junio de 2011

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Informe de los auditores independientes sobre la información de consolidación | 1 |
| Información de consolidación sobre el estado de situación financiera | 2 - 3 |
| Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado) | 4 |

**Deloitte.**

**Deloitte, Inc.**
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Señores
Accionista y Junta Directiva de
**Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias**

Hemos auditado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, los estados financieros consolidados de **Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias** por el año terminado el 30 de junio de 2011, y emitido nuestro informe sobre los mismos con fecha 31 de julio de 2011.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 30 de junio de 2011, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se expresa razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, para propósitos de supervisión.

Este informe es para uso exclusivo de la Junta Directiva del Banco y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Deloitte

31 de julio de 2011
Panamá, República de Panamá

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por el año terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

| | Banco Delta, S.A. (BMF) | Leasing de Panamá, S.A. | Rueland Investment, Inc. | Delta Technologies Corp. | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos de intereses y comisiones: | | | | | | |
| Intereses ganados sobre: | | | | | | |
| Préstamos | 14,343,274 | 1,035,872 | - | - | (242,902) | 15,136,244 |
| Depósitos a plazo | 42,633 | - | - | - | - | 42,633 |
| Inversiones | 755,226 | - | - | - | - | 755,226 |
| Total de intereses ganados | 15,141,133 | 1,035,872 | - | - | (242,902) | 15,934,103 |
| Comisiones ganadas | 120,594 | 910 | - | - | - | 121,504 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 15,261,727 | 1,036,782 | - | - | (242,902) | 16,055,607 |
| Gastos de intereses y comisiones: | | | | | | |
| Gastos de intereses sobre: | | | | | | |
| Depósitos | 3,880,055 | - | - | - | - | 3,880,055 |
| Financiamiento recibidos | 628,137 | 242,902 | - | - | (242,902) | 628,137 |
| Bonos y valores comerciales negociables | 1,495,427 | - | - | | - | 1,495,427 |
| Gastos de comisiones | 432,133 | 2,335 | - | 64 | - | 434,532 |
| Total gastos de intereses y comisiones | 6,435,752 | 245,237 | - | 64 | (242,902) | 6,438,151 |
| Ingreso neto intereses y comisiones, antes de provisión | 8,825,975 | 791,545 | - | (64) | - | 9,617,456 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (1,590,692) | (69,532) | - | - | - | (1,660,224) |
| Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión | 7,235,283 | 722,013 | - | (64) | - | 7,957,232 |
| Otros ingresos: | | | | | | |
| Cancelación anticipada y venta de equipo | 81,341 | 25,469 | - | - | - | 106,810 |
| Servicios de administración de seguros | 654,415 | - | - | - | - | 654,415 |
| Ganancia en venta de inversiones | 147,601 | - | - | - | - | 147,601 |
| Otros | (57,935) | 6,712 | - | 217,870 | (217,870) | (51,223) |
| Total de otros ingresos | 825,422 | 32,181 | - | 217,870 | (217,870) | 857,603 |
| Ingreso por el método de participación | 781,348 | | | | (781,348) | - |
| Total de ingresos de operaciones, neto | 8,842,053 | 754,194 | - | 217,806 | (999,218) | 8,814,835 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 4,628,628 | 98,637 | - | 130,360 | - | 4,857,625 |
| Honorarios y servicios profesionales | 468,135 | 39,369 | - | - | 217,870 | 289,634 |
| Depreciación y amortización | 495,864 | - | - | 72,711 | - | 568,575 |
| Otros gastos | 2,358,293 | 29,417 | - | 1,174 | - | 2,388,884 |
| Total de gastos generales y administrativos | 7,950,920 | 167,423 | - | 204,245 | 217,870 | 8,104,718 |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta | 891,133 | 586,771 | - | 13,561 | (781,348) | 710,117 |
| Impuesto sobre la renta diferido/ corriente | (28,125) | 184,486 | - | (3,470) | - | 152,891 |
| Utilidad neta | 863,008 | 771,257 | - | 10,091 | (781,348) | 863,008 |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año | 854,810 | 1,644,614 | - | 1,021 | (1,645,635) | 854,810 |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año | 1,717,818 | 2,415,871 | - | 11,112 | (2,426,983) | 1,717,818 |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
30 de junio de 2011
(En balboas)

| Pasivos y patrimonio del accionista | Banco Delta, S.A. (BMF) | Leasing de Panamá, S.A. | Rueland Investment, Inc. | Delta Technologies Corp. | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pasivos: | | | | | | |
| Depósitos de clientes: | | | | | | |
| A la vista locales | 162,391 | - | - | - | - | 162,391 |
| De ahorros locales | 18,491,815 | - | - | - | - | 18,491,815 |
| De ahorros extranjeros | 1,306,898 | - | - | - | - | 1,306,898 |
| A plazo locales | 60,802,787 | - | - | - | - | 60,802,787 |
| A plazo extranjeros | 1,512,094 | - | - | - | - | 1,512,094 |
| Depósitos interbancarios: | | | | | | |
| A plazo locales | 1,000,300 | - | - | - | - | 1,000,300 |
| Total de depósitos de clientes interbancarios | 83,276,285 | - | - | - | - | 83,276,285 |
| Financiamientos recibidos | 3,387,989 | - | - | - | - | 3,387,989 |
| Bonos coorporativos por pagar | 17,820,616 | - | - | - | - | 17,820,616 |
| Valores comerciales negociables | 3,491,220 | - | - | - | - | 3,491,220 |
| Deuda subordinada | 750,000 | - | - | - | - | 750,000 |
| Pasivos varios: | | | | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 1,075,422 | - | - | - | - | 1,075,422 |
| Intereses acumulados por pagar | 395,702 | - | - | | - | 395,702 |
| Impuesto sobre la renta diferido | - | 157,572 | - | - | - | 157,572 |
| Otros pasivos | 5,584,452 | 6,247,526 | - | 2,751 | (5,613,798) | 6,220,931 |
| Total de pasivos varios | 7,055,576 | 6,405,098 | - | 2,751 | (5,613,798) | 7,849,627 |
| Total de pasivos | 115,781,686 | 6,405,098 | - | 2,751 | (5,613,798) | 116,575,737 |
| Patrimonio del accionista: | | | | | | |
| Acciones comunes | 14,419,704 | 500,000 | 241,873 | 3,550,241 | (4,292,114) | 14,419,704 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | 61,836 | - | - | - | - | 61,836 |
| Reserva Patrimonial | - | (8,123) | (24,161) | - | - | (32,284) |
| Utilidades no distribuidas | 1,717,818 | 2,415,871 | - | 11,112 | (2,426,983) | 1,717,818 |
| Total de patrimonio del accionista | 16,199,358 | 2,907,748 | 217,712 | 3,561,353 | (6,719,097) | 16,167,074 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | 131,981,044 | 9,312,846 | 217,712 | 3,564,104 | (12,332,895) | 132,742,811 |

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de junio 2011
(En balboas)

| Activos | Banco Delta, S.A. (BMF) | Leasing de Panamá, S.A. | Rueland Investment, Inc. | Delta Technologies Corp. | Eliminaciones | Total consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | 874,870 | - | - | - | - | 874,870 |
| Depósitos en bancos: | | | | | | |
| A la vista locales | 10,643,023 | - | - | 8,227 | - | 10,651,250 |
| A la vista extranjeros | 2,736,550 | - | - | - | - | 2,736,550 |
| A plazo locales | 7,538,215 | - | - | - | - | 7,538,215 |
| Total de depósitos en bancos | 20,917,788 | - | - | 8,227 | - | 20,926,015 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 21,792,658 | - | - | 8,227 | - | 21,800,885 |
| Valores disponibles para la venta | 7,054,491 | - | - | - | - | 7,054,491 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 9,724,171 | - | - | - | - | 9,724,171 |
| Inversiones en asociadas | 6,719,097 | - | - | - | (6,719,097) | - |
| Préstamos - sector interno | 76,449,027 | 8,976,944 | - | - | - | 85,425,971 |
| Más comisiones a terceros por amortizar | 1,322,092 | 62,315 | - | - | - | 1,384,407 |
| Menos: | | | | | | - |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | 1,493,481 | 45,348 | - | - | - | 1,538,829 |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | 3,949,892 | 136,115 | - | - | - | 4,086,007 |
| Préstamos, netos | 72,327,746 | 8,857,796 | - | - | - | 81,185,542 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 4,896,827 | - | - | 3,496,112 | - | 8,392,939 |
| Activos varios: | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | | | | |
| Depósitos a plazo | 4,000 | - | - | - | - | 4,000 |
| Préstamos | 756,856 | 60,515 | - | - | - | 817,371 |
| Inversiones | 94,000 | - | - | - | - | 94,000 |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta | 318,442 | 121,424 | 217,712 | - | - | 657,578 |
| Activo intangible | 15,559 | - | - | - | - | 15,559 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 532,209 | 13,604 | - | - | - | 545,813 |
| Otros activos | 7,744,988 | 259,507 | - | 59,765 | (5,613,798) | 2,450,462 |
| Total de activos varios | 9,466,054 | 455,050 | 217,712 | 59,765 | (5,613,798) | 4,584,783 |
| Total de activos | 131,981,044 | 9,312,846 | 217,712 | 3,564,104 | (12,332,895) | 132,742,811 |

## IV PARTE

## GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo N. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, a continuación respondemos las siguientes preguntas, con relación a Banco Delta, S.A. (BMF).

| | |
|---|---|
| **1.** | **Indique si se han adoptado a lo interno de la organización, reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica.**<br>Banco Delta, S.A. (BMF) ha adoptado substancialmente reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo, usando como guía los Acuerdos No. 4-2001 de la Superintendencia de Bancos y No. 12-2003 de la Comisión Nacional de Valores. |
| **2.** | **Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:**<br>**a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.**<br>La Junta Directiva supervisa las actividades a través de comités designados.<br><br>**b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.**<br>La designación de Directores se realiza buscando una mezcla de directores accionistas e independientes al control accionario.<br><br>**c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.**<br>La designación de Directores se realiza con independencia frente a la administración.<br><br>**d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.**<br>No se tienen reglas específicas, mas no se da en la práctica.<br><br>**e. Constitución de Comisiones de Apoyo, tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria.**<br>Se cuenta con los siguientes comités: Ejecutivo; Auditoría; Cumplimiento; Activos y Pasivos; Inversiones, Cartera de Crédito; Tecnología; Recursos Humanos; Crédito; Negocios.<br><br>**f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.**<br>Se hacen actas de cada una de las reuniones de la Junta Directiva, la cual se reúne mensualmente en su sesión ordinaria.<br><br>**g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.**<br>Todo director y dignatario tiene derecho a recabar y obtener información. |
| **3.** | **Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.**<br>Existe un Manual de Ética, el cual ha sido divulgado a las diferentes áreas del banco. El Manual de Ética es leído en la Inducción de los Colaboradores y está disponible en la red interna del banco. |
| | **Junta Directiva** |
| **4.** | **Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta** |

| | |
|---|---|
| | **Directiva en relación con los siguientes aspectos:**<br>**a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.**<br>Las normas de buen gobierno corporativo adoptadas, incluyen política de información y divulgación con accionistas y terceros (a través de informes a la Comisión Nacional de Valores y de Internet).<br><br>**b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.**<br>La Junta Directiva es responsable del manejo de conflictos de intereses entre directores, dignatarios y ejecutivos clave.<br><br>**c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.**<br>La Junta Directiva debe aprobar la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos del banco.<br><br>**d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.**<br>La Junta Directiva es responsable de velar porque se cumpla un programa de evaluación de desempeño, en base a manual de recursos humanos.<br><br>**e. Control razonable de riesgo.**<br>Se ejerce a través de la Junta Directiva y los comités de apoyo.<br><br>**f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.**<br>Sí, la Junta Directiva hace énfasis en la transparencia de la posición financiera y se controla a través del Comité de Auditoría y del audito externo anual.<br><br>**g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.**<br>Sí, a través del Comité de Cumplimiento.<br><br>**h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor.)**<br>No aplica.<br><br>**i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.**<br>La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer criterios de control interno para el buen manejo de la empresa, a través de la supervisión periódica de los diferentes comités. |
| **5.** | **Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.**<br>Sí, a través de Manual de Ética. |
| | **Composición de la Junta Directiva** |
| **6.** | **a. Número de Directores de la Sociedad:** 8.<br>**b. Número de Directores Independientes de la Administración:** 8.<br>**c. Número de Directores Independientes de los Accionistas:** 2. |
| | **Accionistas** |

| | |
|---|---|
| 7. | **Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:**<br>**a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica.<br>**b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica.<br>**c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica.<br>**d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica.<br>**e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos clave.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica.<br>**f. Conocimiento de esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.**<br>**(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas pública de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).**<br>No aplica. |
| | **Comités** |
| 8. | **Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:**<br>**a. Comité de Auditoría:** Sí.<br>**b. Comité de Cumplimiento:** Sí.<br>**c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave:** No.<br>**d. Otros:**<br>Comité Ejecutivo<br>Comité de Activos y Pasivos<br>Comité de Inversiones<br>Comité de Cartera de Crédito<br>Comité de Tecnología<br>Comité de Recursos Humanos<br>Comité de Crédito<br>Comité de Negocios |
| 9. | **En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?** |

| | |
|---|---|
| | **a. Comité de Auditoría:** Sí.<br>**b. Comité de Cumplimiento:** Sí.<br>**c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave:** No.<br>**d. Comité Ejecutivo, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Inversiones, Comité de Cartera de Crédito, Comité de Tecnología, Comité de Recursos Humanos, Comité de Crédito, Comité de Negocios:** Sí. |
| | **Conformación de los Comités** |
| **10.** | **Indique cómo están conformados los Comités de:**<br>**a. Comité de Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman)**<br>Lo integran cuatro miembros (dos Directores independientes, un ejecutivo y un asesor independiente): El Director - Tesorero, el Director - Secretario Asistente, el Auditor Interno y el Sr. Charles Mc Fadden, Asesor Externo.<br>**b. Comité de Cumplimiento**<br>Está compuesto por cuatro miembros (dos Directores independientes y dos ejecutivos): El Director – Secretario, el Director – Secretario Asistente, la Gerente General y la Gerente de Cumplimiento.<br>**c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.**<br>No aplica.<br>**d. Otros.**<br>**Comité Ejecutivo:** Está compuesto por diez miembros (tres Directores y siete ejecutivos): El Director – Presidente, el Director – Tesorero, el Director -Secretario Asistente, la Gerente General, el Vicepresidente de Tecnología, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Operaciones y Contabilidad, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, la Vicepresidente de Mercadeo y Canales Alternos y el Vicepresidente Asistente de Cobros.<br>**Comité de Activos y Pasivos:** Está compuesto por seis miembros (dos Directores y cuatro ejecutivos): El Director – Presidente, el Director – Tesorero, la Gerente General, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, el Gerente de Banca Preferencial y Productos y el Gerente de Riesgos.<br>**Comité de Inversiones:** Está compuesto por cuatro miembros (dos Directores y dos ejecutivos): El Director – Presidente, el Director – Tesorero, la Gerente General y el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería.<br>**Comité de Cartera de Crédito:** Está compuesto por siete miembros (un Director y seis ejecutivos): El Director – Presidente, la Gerente General, la Gerente de Crédito, el Vicepresidente Asistente de Cobros, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Gerente de Riesgos y el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería.<br>**Comité de Recursos Humanos:** Está compuesto por cuatro miembros (dos Directores y dos ejecutivos): El Director – Presidente, la Directora Melissa Vallarino, la Gerente General y la Gerente de Recursos Humanos.<br>**Comité de Tecnología:** Está compuesto por tres miembros (un Director y dos ejecutivos): El Director – Presidente de la Junta Directiva, la Gerente General, y el Vicepresidente de Tecnología.<br>**Comité de Crédito:** Está compuesto por siete miembros (dos Directores y cinco ejecutivos): El Director – Presidente, el Director – Tesorero, la Gerente General, la Gerente de Crédito, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Cobros y el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería.<br>**Comité de Negocios:** Está compuesto por ocho miembros (un Director y siete ejecutivos): El Director – Presidente, la Gerente General, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Cobros, el Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, la Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Canales Alternos, la Gerente de Riesgos y la Gerente de Crédito. |

## V PARTE

## ESTADOS FINANCIEROS DE FIADORES

A continuación adjuntamos los Estados Financieros Auditados de la subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2011.

Deloitte.

# Leasing de Panamá, S.A.

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

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2011 e Informe de los Auditores Independientes de 31 de julio de 2011

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

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

# Estados Financieros 2011

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Informe de los auditores independientes | 1 |
| Estado de situación financiera | 2 |
| Estado de resultados | 3 |
| Estado de utilidades integrales | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio del accionista | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 - 37 |

**Deloitte.**

**Deloitte, Inc.**
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
**Leasing de Panamá, S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Leasing de Panamá, S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2011, y el estado de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otra información explicativa.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido de nuestra auditoría es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base que sustente nuestra opinión.

***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Leasing de Panamá, S.A.** al 30 de junio de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte

31 de julio de 2011
Panamá, Rep. de Panamá

## Leasing de Panamá, S.A.

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

**Estado de situación financiera**
**30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Préstamos - sector interno | | 8,976,944 | 5,813,231 |
| Más: comisiones a terceros por amortizar | | 62,315 | - |
| Menos: | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | | 45,348 | 40,813 |
| Intereses y comisiones descontadas no ganadas | | 136,115 | 56,799 |
| Préstamos, neto | 6 y 7 | 8,857,796 | 5,715,619 |
| Activos varios: | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | | 60,515 | 53,991 |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta | 8 | 121,424 | 101,229 |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado | | 249,632 | 262,274 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 12 | 13,604 | 12,244 |
| Otros activos | | 9,875 | 68,369 |
| Total de activos varios | | 455,050 | 498,107 |
| Total de activos | | 9,312,846 | 6,213,726 |

| | Notas | 2011 |
|---|---|---|
| **Pasivos y patrimonio del accionista** | | |
| Pasivos | | |
| Pasivos varios: | | |
| Cuentas por pagar - partes relacionadas | 6 | 5,454,317 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 12 | 157,572 |
| Gastos acumulados y otros pasivos | 9 | 793,208 |
| Total de pasivos | | 6,405,097 |
| Patrimonio del accionista: | | |
| Acciones comunes | 10 | 500,000 |
| Reserva patrimonial | | (8,123) |
| Utilidades no distribuidas | | 2,415,872 |
| Total de patrimonio del accionista | | 2,907,749 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | | 9,312,846 |

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

## Leasing de Panamá, S.A.

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

**Estado de resultados**
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos | 6 | 1,035,872 | 824,865 |
| Comisiones ganadas | | 910 | 3,129 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | 1,036,782 | 827,994 |
| Gastos de intereses y comisiones | | | |
| Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos | 6 | 242,902 | 125,161 |
| Gastos de comisiones | | 2,335 | - |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | 245,237 | 125,161 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones | | 791,545 | 702,833 |
| Provisión para préstamos incobrables | 7 | (69,532) | (3,900) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones | | 722,013 | 698,933 |
| Otros ingresos operativos: | | | |
| Cancelación anticipada y venta de equipo | | 25,469 | 8,536 |
| Otros ingresos | | 6,712 | 34,954 |
| Total de otros ingresos operativos | | 32,181 | 43,490 |
| Total de ingresos de operaciones, neto | | 754,194 | 742,423 |
| Gastos generales y administrativos | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 11 | 98,637 | 160,662 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 39,369 | 18,301 |
| Depreciación y amortización | | - | 4,580 |
| Otros gastos | 11 | 29,417 | 54,645 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 167,423 | 238,188 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 586,771 | 504,235 |
| Gasto (beneficio) impuesto sobre la renta, diferido | 12 | 184,486 | (19,283) |
| Utilidad neta del año | | 771,257 | 484,952 |
| **Utilidad neta por acción común:** | | | |
| Básica | 10 | 289 | 182 |

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

## Leasing de Panamá, S.A.

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

**Estado de utilidades integrales**
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Utilidad neta del año | 771,257 | 484,952 |
| Otras utilidades integrales: | | |
| Reserva de bienes adjudicados | (8,123) | - |
| Total de utilidades integrales neta del año | 763,134 | 484,952 |

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

## Leasing de Panamá, S.A.

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

**Estado de cambios en el patrimonio del accionista**
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Acciones comunes | Reserva patrimonial | Utilidades no distribuidas | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al 30 de junio de 2009 | 500,000 | - | 1,159,663 | 1,659,663 |
| Utilidad neta | - | | 484,952 | 484,952 |
| Saldo al 30 de junio de 2010 | 500,000 | - | 1,644,615 | 2,144,615 |
| Reserva patrimonial | - | (8,123) | - | (8,123) |
| Utilidad neta | - | - | 771,257 | 771,257 |
| Saldo al 30 de junio de 2011 | 500,000 | (8,123) | 2,415,872 | 2,907,749 |

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

## Leasing de Panamá, S.A.

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

**Estado de flujos de efectivo**
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**
(En balboas)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Utilidad del año | | 771,257 | 484,952 |
| (Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta | 12 | (184,486) | 19,283 |
| Depreciación y amortización | | - | 4,580 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 7 | 69,532 | 3,900 |
| Ingresos por intereses | | (1,035,872) | (824,865) |
| Gastos de intereses | | 242,902 | 125,161 |
| Cambios netos en los activos y pasivos de operación: | | | |
| (Aumento) disminución en préstamos | | (3,211,709) | 357,835 |
| (Aumento) disminución en bienes adjudicados para la venta | | (28,318) | 80,000 |
| Disminución (aumento) en impuestos y gastos pagados por anticipado | | 12,642 | (19,091) |
| Disminución (aumento) en activos varios | | 57,134 | (14,677) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar, gastos acumulados por pagar y otros pasivos | | 2,520,472 | (907,465) |
| Intereses recibidos | | 1,029,348 | 815,548 |
| Intereses pagados | | (242,902) | (125,161) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | - | - |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y saldo al final del año | | - | - |

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

## 1. Información general

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

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

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

## 2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

### *2.1 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

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

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

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

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

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

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Los directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros de la empresa para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma tendrá un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros de la empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

## 3. Políticas de contabilidad significativas

### *3.1 Base de preparación*

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico.

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

### *3.2 Moneda funcional*

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

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

### *3.3 Activo financiero*

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

*Préstamos*

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

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

*Baja de activo financiero*

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

### *3.4 Instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa*

*Clasificación como deuda o patrimonio*

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

*Instrumentos de patrimonio*

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

### *3.5 Ingresos y gastos por intereses*

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

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

### *3.6 Ingresos por comisiones*

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

### *3.7 Deterioro de activos financieros*

*Préstamos*

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

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

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

El período estimado entre una pérdida y su identificación está determinado por la administración. En general, los períodos utilizados varían entre tres (3) meses y seis (6) meses; en casos excepcionales, los períodos más largos están garantizados.
Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

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

### *3.8 Mobiliario y equipo*

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

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

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

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

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

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

### *3.10 Seguros por pagar*

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

### *3.11 Arrendamientos financieros*

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

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

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

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

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

### *3.12 Arrendamientos operativos*

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

### *3.13 Utilidad neta por acción*

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

### *3.14 Impuesto sobre la renta*

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

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

## 4. Administración de riesgos financieros

### *4.1 Objetivo de la administración del riesgo financiero*

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

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

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

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

La Administración del riesgo es realizada por la Gerencia de Riesgos bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia de Riesgos identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Empresa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo. Para tal efecto, la Junta Directiva ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Empresa.

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Cartera
- Comité de Crédito
- Comité de Negocios
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo
- Comité de Inversiones
- Comité de Riesgos

### *4.2 Riesgo de crédito*

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

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

*Medición del riesgo de crédito*

*a. Préstamos*

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

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

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

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

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

*Políticas de control de límite de riesgo y mitigación*

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

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

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

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

*a. Garantía*

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

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

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

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

*Políticas de deterioro y reserva*

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al año terminado el 30 de junio de 2011 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

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

| | Exposición Máxima | |
|---|---|---|
| | **2011** | **2010** |
| **Préstamos:** | | |
| Leasing | 8,976,944 | 5,813,231 |
| Más comisiones a terceros por amortizar | 62,315 | - |
| Intereses y comisiones descontadas no ganadas | (136,115) | (56,799) |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (45,348) | (40,813) |
| Total de la exposición máxima | 8,857,796 | 5,715,619 |

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

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

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

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

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

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

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

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

- El 97% de los préstamos corporativos al 30 de junio de 2011 (2010: 97%) son categorizados como el mayor grupo del sistema de clasificación interna que están considerados los préstamos a micro y pequeños empresarios.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Deteriorados** | | |
| Grado 4: Dudoso | 45,493 | 106,355 |
| Grado 5: Irrecuperable | 127,463 | 59,713 |
| Monto bruto | 172,956 | 166,068 |
| Provisión específica | (44,373) | (35,012) |
| Valor en libros | 128,583 | 131,056 |
| **Morosos sin deterioro** | | |
| Grado 2: Mención especial | 23,900 | 132,932 |
| Grado 3: Sub-normal | 67,564 | 83,069 |
| Monto bruto | 91,464 | 216,001 |
| Provisión específica | (975) | (5,801) |
| Valor en libros | 90,489 | 210,200 |
| **No morosos sin deterioro** | | |
| Grado 1 : Normal | 8,712,524 | 5,431,162 |
| Total en préstamos neto de provisiones específicas | 8,931,596 | 5,772,418 |
| Intereses, comisiones y seguros no ganadas | (136,115) | (56,799) |
| Comisiones externas por amortizar | 62,315 | - |
| Préstamos neto | 8,857,796 | 5,715,619 |

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

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

| | Préstamos | |
|---|---|---|
| | **2011** | **2010** |
| Sobre deteriorados: | | |
| Bienes muebles | 172,956 | 166,068 |
| Sobre morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 91,464 | 216,001 |
| Sobre no morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 8,712,524 | 5,431,162 |
| Total | 8,976,944 | 5,813,231 |

*Préstamos restructurados*

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.88,712 (2010: B/.90,650).

### *4.3 Riesgo de mercado*

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

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

### *4.4 Riesgo de tasa de interés*

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

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

| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | No sensibles a intereses | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas a terceros por amortizar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2011** | | | | | | | | |
| **Activo financiero:** | | | | | | | | |
| Préstamos, neto | 494,285 | 519,412 | 1,025,156 | 6,535,287 | 325,536 | 77,268 | (119,148) | 8,857,796 |
| **Pasivo financiero:** | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - parte relacionada | - | - | - | - | - | 5,454,317 | - | 5,454,317 |
| Total gap de interés | 494,285 | 519,412 | 1,025,156 | 6,535,287 | 325,536 | (5,377,049) | (119,148) | 3,403,479 |
| **2010** | | | | | | | | |
| **Activo financiero:** | | | | | | | | |
| Préstamos, neto | 414,280 | 453,879 | 852,745 | 4,015,961 | 537 | 75,829 | (97,612) | 5,715,619 |
| **Pasivo financiero:** | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - parte relacionada | - | - | - | - | - | 3,472,503 | - | 3,472,503 |
| Total gap de interés | 414,280 | 453,879 | 852,745 | 4,015,961 | 537 | (3,396,674) | (97,612) | 2,243,116 |

### *4.5 Riesgo de liquidez*

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

*Proceso de administración del riesgo de liquidez*

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

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

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

*Enfoque de financiación*

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

*Exposición del riesgo de liquidez*

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Empresa.

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

| 2011 | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Vencidos | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comiciones a terceros por amortizar | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Préstamos, neto | 494,285 | 519,412 | 1,025,156 | 6,535,287 | 325,536 | 77,268 | (119,148) | 8,857,796 |
| **Pasivo financiero:** | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - parte relacionada | - | - | - | - | - | 5,454,317 | - | 5,454,317 |
| Margen de liquidez neta | 494,285 | 519,412 | 1,025,156 | 6,535,287 | 325,536 | (5,377,049) | (119,148) | 3,403,479 |
| **Activos financieros:** | | | | | | | | |
| Préstamos, neto | 414,280 | 453,879 | 852,745 | 4,015,961 | 537 | 75,829 | (97,612) | 5,715,619 |
| **Pasivo financiero:** | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - parte relacionada | - | - | - | - | - | 3,472,503 | - | 3,472,503 |
| Margen de liquidez neta | 414,280 | 453,879 | 852,745 | 4,015,961 | 537 | (3,396,674) | (97,612) | 2,243,116 |

A continuación se resume la tasa promedio de interés para instrumentos financieros monetarios al 30 de junio:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Activo:** | | |
| Préstamos | 11.38% | 12.93% |

*Compromisos adquiridos y pasivos contingentes*

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

### *4.6 Riesgo operacional*

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

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

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

### *4.7 Valor razonable de los instrumentos financieros*

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

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

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

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

| | 2011 | | 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Préstamos, neto | 8,857,796 | 8,100,699 | 5,715,619 | 6,095,828 |

## 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

## 6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

| | Directores y personal clave de la administración | | Compañías relacionadas | |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| **Saldos entre partes relacionadas:** | | | | |
| Activos: | | | | |
| Préstamos | 144,077 | 151,323 | 76,869 | 105,199 |
| Pasivos: | | | | |
| Cuentas por pagar - Banco Delta, S.A (BMF) | - | - | 5,454,317 | 3,472,503 |
| **Transacciones entre partes relacionadas:** | | | | |
| Ingresos: | | | | |
| Intereses devengados | 8,823 | 14,867 | 9,708 | 12,882 |
| Gastos: | | | | |
| Intereses pagados | - | - | 242,902 | 125,161 |

Al 30 de junio de 2011 y 2010 los préstamos a directores devengan una tasa de interés anual en un rango de 10.50% a 12.50%.

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

## 7. Préstamos

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Sector interno: | | |
| Agricultura | 486,975 | 270,087 |
| Ganadería | 50,435 | - |
| Pesca | 26,014 | - |
| Comercio | 101,540 | 113,417 |
| Industria | 348,438 | 41,134 |
| Construcción | 548,917 | 307,975 |
| Servicios | 223,989 | 543,037 |
| Personales | 2,505,657 | 262,696 |
| Empresas financieras | 25,029 | 9,626 |
| Microfinanzas | 4,659,950 | 4,265,259 |
| Sub-total de la cartera | 8,976,944 | 5,813,231 |
| Comisiones a terceros por amortizar | 62,315 | - |
| Intereses, comisiones y seguro descontados no ganados, neto | (136,115) | (56,799) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (45,348) | (40,813) |
| Total de préstamos por cobrar, neto | 8,857,796 | 5,715,619 |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Saldo inicial del año | 40,813 | 82,388 |
| Provisión cargada a gastos | 69,532 | 3,900 |
| Préstamos castigados durante el año | (64,997) | (45,475) |
| Saldo al final del año | 45,348 | 40,813 |

El perfil de vencimiento de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, al 30 de junio se detalla a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 3,056,432 | 2,463,163 |
| De 1 a 5 años | 8,509,540 | 4,833,680 |
| Total de pagos mínimos | 11,565,972 | 7,296,843 |
| Menos: ingresos no devengados | (2,589,028) | (1,483,612) |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | 8,976,944 | 5,813,231 |

La tasa de interés inherente es pagada en la fecha del contrato durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.38% (2010: 12.93%).

## 8. Bienes adjudicados para la venta

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Bienes inmuebles | 89,352 | 81,229 |
| Bienes muebles | 40,195 | 20,000 |
| Menos: | | |
| Reserva de bienes adjudicados | (8,123) | - |
| Total | 121,424 | 101,229 |

## 9. Gastos acumulados y otros pasivos

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Agencias por pagar | 612,769 | 182,719 |
| Gastos acumulados por pagar y otros | 121,588 | 14,340 |
| Depósitos de garantía recibidos | 58,851 | 58,851 |
| Total | 793,208 | 255,910 |

## 10. Patrimonio

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

El cálculo de la ganancia o pérdida neta por acción al 30 de junio de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Ganancia neta | 771,257 | 484,952 |
| Número promedio ponderado de acciones | 2,671 | 2,671 |
| Ganancia neta por acción | 289 | 182 |

## 11. Gastos de personal y otros gastos

El detalle de los gastos de personal y otros gastos por los años terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, se presentan a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Gastos de personal:** | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 79,818 | 83,253 |
| Prestaciones laborales | 9,936 | 15,229 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 1,708 | 2,661 |
| Otros | 7,175 | 59,519 |
| Total | 98,637 | 160,662 |
| **Otros gastos:** | | |
| Seguros | 2,591 | 1,649 |
| Papelería y útiles de oficina | 1,072 | 766 |
| Impuestos | 4,561 | 19,192 |
| Otros gastos | 21,193 | 33,038 |
| Total | 29,417 | 54,645 |

## 12. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2010, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

La provisión para el gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados el 30 de junio, es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta diferido | 184,486 | (19,283) |
| Total | 184,486 | (19,283) |

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

| | Provisión para posibles préstamos incobrables | Arrastre de pérdidas | Arrendamiento | Total |
|---|---|---|---|---|
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año | 332,967 | 130,005 | (570,129) | (107,157) |
| Saldo al 30 de junio de 2009 | 20,548 | 162,023 | (491,742) | (309,171) |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año | (8,304) | (162,023) | 151,044 | (19,283) |
| Saldo al 30 de junio de 2010 | 12,244 | - | (340,698) | (328,454) |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año | 1,360 | - | 183,126 | 184,486 |
| Saldo al 30 de junio de 2011 | 13,604 | - | (157,572) | (143,968) |

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Activo por impuesto diferido | 13,604 | 12,244 |
| Pasivo por impuesto diferido | (157,572) | (340,698) |
| Total | (143,968) | (328,454) |

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

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

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

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

Para los años terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, la Empresa no generó renta gravable.

## 13. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2011 fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 31 de julio de 2011.

* * * * * *

## VI PARTE

## DIVULGACION

Por este medio identificamos que el medio a través del cual, a partir de la fecha, Banco Delta, S.A. (BMF). divulgará su Informe de Actualización Anual, será la página colectiva de Internet www.bandelta.com

Gina de Sáenz
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General

Panamá, 29 de septiembre de 2011.

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

NOTARIO PRIMERO DEL CIRCUITO DE PANAMA
PANAMA D. DE PANAMA

## DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintisiete (27) días del mes de septiembre de dos mil once(2011), ante mí Licenciado LUIS FRAIZ DOCABO, Notario Público Primero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho – trescientos once - setecientos treinta y cuatro (8-311-734), comparecieron personalmente **Raúl Estripeaut Barrios** varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – ciento dieciocho – cuatrocientos ochenta y dos (8-118-482), **Raúl Estripeaut Boyd**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho –setecientos diecisiete– dos mil trescientos cuarenta y tres (8-717-2343), **Gina González de Sáenz**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos trece – mil trescientos cincuenta y uno (8-213-1351); **Milantia Mendieta**, mujer, panameña, mayor de edad, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – trescientos siete – ciento veintiocho (8-307-128); **Juan Lavergne** varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos noventa - quinientos treinta y cuatro (8-290-534): Director Presidente de la Junta Directiva, Director Tesorero, Gerente General, Vicepresidente Asistente de Contabilidad y Operaciones y Vicepresidente Asistente de Finanzas y Tesorería, respectivamente de la sociedad **Banco Delta, S.A. (BMF)** sociedad anónima inscrita con el tomo ochocientos noventa y nueve (899), folio ciento cuarenta y siete (147), asiento ciento tres mil dieciocho (103,018) desde el trece (13) de septiembre de mil novecientos setenta y dos (1972), actualizada en la ficha siete mil seiscientos veintitrés (7623), documento novecientos setenta y un mil doscientos sesenta y uno (971261) de la Sección de Micropelículas Mercantil, todos con residencia en Calle Elvira Méndez, Vía España, Torre Delta, Planta Baja, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete – cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: ——————————————

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Auditados de Banco Delta,

S.A. (BMF) y subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil once (2011).----------

b. Que a sus juicios, estos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas den dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

c. Que a sus juicios, los Estados Financieros Auditados de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil once (2011) y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente, en todos sus aspectos, la condición financiera y los resultados de las operaciones de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, para el periodo transcurrido entre el primero (1) de julio dos mil diez (2010) al treinta 30 de junio de dos mil once (2011).----------

d. Que los firmantes: ----------

d.1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;----

d.2. Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.----------

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, lo siguiente: ----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. ----------

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias ----------

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias y cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.----------

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores. Así terminaron de exponer los declarantes y leída como les fue esta diligencia en presencia de los testigos instrumentales VIELKA XIOMARA REINA, con cedula de identidad personal número ocho – ciento setenta y cinco – trescientos ochenta y uno (8-175-381) e ILKA GONZALEZ DE CRUZ, con cedula de identidad personal número ocho – doscientos cinco – ochenta y nueve (8-205-89), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad, todas panameñas, mayores de edad y a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.----------

**LOS DECLARANTES**:

Raúl Estripeaut Barrios

Raúl Estripeaut Boyd

Gina de Saenz

Milantia Mendieta

Juan Lavergne

LOS TESTIGOS:

Vielka Xiomara Reina

Ilka González de Cruz

**Luis Fraiz Docabo**
**Notario Público Primero del Circuito de Panamá**

NOTARIO PRIMERO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ
PANAMÁ, R. DE PANAMÁ