

**REPÚBLICA DE PANAMÁ**

**COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

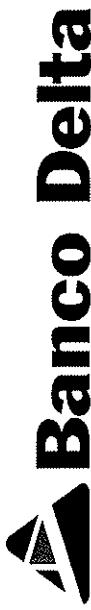
**Y**

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL**

**AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

(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)



Razón Social	:	Banco Delta, S.A. (BMF)
Valores que ha registrado	:	Bonos Corporativos Valores Comerciales Negociables
Teléfono	:	340-0000
Fax	:	340-0019
Dirección	:	Vía España, Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico	:	<a href="mailto:lavergne@bandelta.com">lavergne@bandelta.com</a>

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

*[Signature]*

## 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:		<a href="mailto:llavergne@bandelta.com">llavergne@bandelta.com</a>

Banco Delta cuenta con Sucursales ubicadas en Vía España y La Gran Estación, en la Ciudad de Panamá, donde también cuenta con Centros de Préstamos en 24 de Diciembre y 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 Centros de Préstamos en la Ciudad 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 ayudó 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

b. 3

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), por hasta \$780M, de los cuales FOMIN y Banco Delta aportarían hasta \$480M \$300M, respectivamente, con el propósito de financiar un Contrato de Asesoría Técnica firmado con ACCION International, que estuvo en ejecución entre enero de 2007 y junio de 2010. Adicionalmente, como parte del Convenio con FOMIN de este Convenio, la Junta Directiva de Banco Delta se mantiene fortalecida con la participación de la experta en microfinanzas, Lizabeth 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 2012, Grupo Financiero Bandelta, S.A. posee el 97.14% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, mientras que la CAF es dueña de 2.86%.

#### **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 periodo fiscal presentado, que no hayan sido compensados con otros activos equivalentes.



## 5. Capitalización y Endeudamiento

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

A continuación se presentan estados de capitalización y endeudamiento al 30 de junio de 2012:

### PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTA

PASIVOS:	
Depósitos de Clientes	B/. 100,810,398
Depósitos Interbancarios	1,000,000
Financiamientos Recibidos	3,591,643
Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,541,090
Deuda Subordinada	750,000
Pasivos varios	12,683,532
Total de Pasivos	<u>140,376,663</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTA:	
Acciones Comunes	17,121,666
Utilidades No Distribuidas	2,851,397
Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados	(103,850)
Cambio Neto en Valores Disponibles para la Venta	<u>(52,805)</u>
Total Patrimonio de Accionistas	<u>19,816,408</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	B/. <u>160,193,071</u>

## 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

aprobados en el plan de negocios por la Junta Directiva. Analizar, resolver y dar curso a proyectos o temas específicos solicitados por la Junta Directiva, como nuevos productos o negocios. Formular propuestas y proyectos, para el cumplimiento de los objetivos del Banco. Revisar y aprobar procedimientos operativos relevantes.

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 de Finanzas y Tesorería, la Vicepresidente de Administración y Operaciones, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Crédito y 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 auditoria 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 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. Adicionalmente, 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. 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 de Finanzas y Tesorería, y el Gerente de Banca Preferencial y Depósitos.

#### **e. 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.

D. 7

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

**f. 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, la Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Canales Alternos, el Vicepresidente de Tecnología y el Gerente de Riesgos.

**g. Comité de Riesgos**

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, el Vicepresidente de Tecnología, y el Gerente de Riesgos.

**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  
Ian E. McNeil - Director  
Diego Guzmán Garavito - Director  
Melissa Vallarino - Director Suplente  
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. Convocatoria 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.

b. 9

## **6. Cláusula del Pacto Social que límite 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 requisitos de liquidez, adecuación y ponderación de fondos de capital, establecer los índices de 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 cualesquier 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 (48) y Bancos de Licencia Internacional (28).

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.

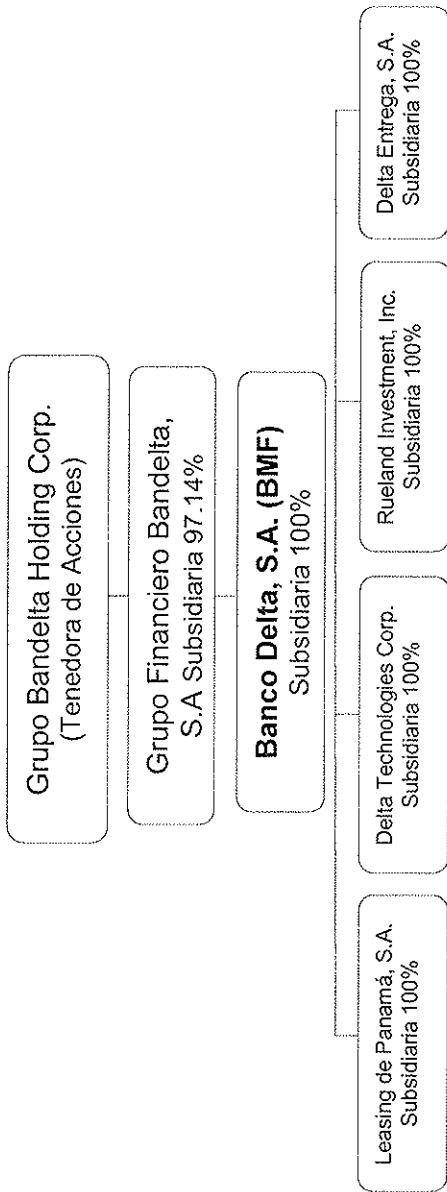
En cuanto a oferta crediticia, la principal competencia del banco está representada por Mi Banco (BMF) y la Financiera Microserfin. Ambas entidades tienen más de 10 años atendiendo al sector y se estima cuentan en conjunto con más de 15,000 clientes. Más recientemente, también se ha incorporado en la 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 competitivos, 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 Grupo Financiero Bandelta, S.A., el cual es dueño del 97.14% 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., Delta Entregas, S.A. 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., Delta Entregas, S.A. 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 2012, los activos fijos del Emisor representaban el 5.7% 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 2012, los estados financieros consolidados del Emisor, incluyen una plataforma tecnológica.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco Delta, S.A. (BMF) brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de 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 2012 y 2011 (cierre fiscal previo):

	jun-12	jun-11
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	23.6%	26.2%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	42.7%	41.9%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	34.0%	32.1%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	27.1%	26.3%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	15.0%	16.4%
Prestamos, netos / Total de Depósitos	98.1%	97.5%
Prestamos, netos / Total de Activos	62.3%	61.2%

A junio de 2012, el Total de Activos es de \$160 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito Neta, que asciende a \$100 millones y representa 62% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, que ascienden a \$43 millones ó 27% del Total de Activos.

El Total de Pasivos es de \$141 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$128 millones, de los que \$102 millones ó 80% corresponde a Depósitos, \$22 millones ó 17% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$4 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 2012, los Activos Líquidos equivalen a 43% del Total de Depósitos y a 34% del Total de Depósitos más Obligaciones.

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

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y a mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta 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 2012, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta reflejan un Patrimonio Neto de \$19.8 millones, siendo \$3.6 millones ó 23% mayor que en junio de 2011.

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

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

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

## C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

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

- Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	jun-12	jun-11	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	19,785,091	16,055,607	3,729,484	23%
Gasto de Intereses y Comisiones	7,243,230	6,438,151	805,079	13%
<b>Ingreso Neto de Intereses y Comisiones</b>	<b>12,541,861</b>	<b>9,617,456</b>	<b>2,924,405</b>	<b>30%</b>
Margen Financiero antes de Provisiones	63%	60%	3%	

Al 30 de junio de 2012, Banco Delta reporta Ingresos por Intereses y Comisiones



Acumulados por \$19.8 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$7.2 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$12.5 millones ó 63%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2.9 millones ó 30%, mientras que el Marge Financiero Bruto se incrementa en 3%, por efecto de un crecimiento proporcionalmente mayor de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en los rendimientos y una disminución en el costo de fondos.

- Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-12	jun-11	Diferencia	Variación
Préstamos	18,609,914	15,136,244	3,473,670	23%
Depósitos en Bancos	54,009	42,633	11,376	27%
Inversiones en Valores	1,000,230	755,226	245,004	32%
Comisiones Ganadas	120,938	121,504	(566)	0%
<b>Total</b>	<b>19,785,091</b>	<b>16,055,607</b>	<b>3,729,484</b>	<b>23%</b>

- Activos productivos promedio**

Cartera de Crédito	95,455,687	78,381,420	17,074,268	22%
Depósitos bancarios	22,202,781	20,870,383	1,332,398	6%
Inversiones	19,584,995	14,531,405	5,053,590	35%
<b>Total</b>	<b>137,243,462</b>	<b>113,783,207</b>	<b>23,460,256</b>	<b>21%</b>
Rendimiento sobre Activos Productivos	14.4%	14.1%		

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de \$3.7 millones ó 23%, con respecto al período fiscal previo, principalmente, por efecto de que los ingresos sobre la cartera promedio crecieron \$3.5 millones ó 23%.

El rendimiento promedio de los activos productivos crece de 14.1% a 14.8%.

- Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-12	jun-11	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,508,920	1,495,427	13,493	1%
Financiamientos Recibidos	307,554	628,137	(320,583)	-51%
Depósitos	4,951,001	3,880,055	1,070,946	28%
Comisiones	475,755	434,532	41,223	9%
<b>Total</b>	<b>7,243,230</b>	<b>6,438,151</b>	<b>805,079</b>	<b>13%</b>

- Pasivos con Intereses, promedio**

Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,426,463	19,438,823	1,987,640	10%
Financiamientos Recibidos	3,489,816	6,177,946	(2,688,130)	-44%
Deuda Subordinada	750,000	487,500	262,500	-
Depósitos	92,543,342	74,739,785	17,803,557	24%
<b>Total</b>	<b>118,295,621</b>	<b>100,844,054</b>	<b>17,365,567</b>	<b>17%</b>
Costo de pasivos financieros promedio	6.1%	6.4%		

Con respecto al año fiscal previo, el Gasto de Intereses y Comisiones es \$805 mil ó 13% mayor, producto de un aumento de \$17 millones en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, principalmente, como resultado neto de un crecimiento de \$18 millones en Depósitos recibidos y una reducción de \$700 mil en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables, por efecto de amortizaciones programadas y redenciones anticipadas, efectuadas para reducir costos financieros.

El costo promedio de los pasivos financieros se reduce de 6.4 % a 6.1%.

- **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%
<b>Total</b>	<b>6,438,151</b>	<b>6,580,793</b>	<b>(142,642)</b>	<b>-2%</b>

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%
<b>Total</b>	<b>100,844,054</b>	<b>89,658,446</b>	<b>11,185,608</b>	<b>12%</b>
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 acumulado al 30 de junio de 2012, fue de \$2.3 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$2.2 millones.

Cabe destacar que dicha reserva, representa 2% de la Cartera Total Consolidada, cuyos indicadores de calidad mejoran, en comparación al cierre fiscal previo, al pasar de 2.7% a

2.2%, en cartera a más de 30 días de mora, y de 1.3% a 1.1%, 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 robustece, pasando de 100%, en junio 2011, a 191%, a junio de 2011.

Adicionalmente, la cobertura de la Reserva sobre la Cartera de Crédito con mora a más de 30 días, también es fortalecida, al pasar de 68%, en junio 2011, a 92%, a junio de 2012.

#### 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  
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. 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; de Activos y Pasivos; de Crédito; de Comunicaciones y de Recursos Humanos. Adicionalmente, es invitado permanente a las reuniones de los Comités de Auditoria, de Riesgos 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 15  
Correo Electrónico : [stripeaut@omcgroup.com](mailto:stripeaut@omcgroup.com)  
Teléfono : 205-7900  
Fax : 205-7960

Director – Vicepresidente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A., y Leasing de Panamá, S. A. Director Presidente de la Junta Directiva de Banco Delta, S.A. (BMF). Director-Presidente y CEO de Overseas Management Company y compañías relacionadas. El Ingeniero Stripeaut 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.

**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](mailto:cmcneel@micfl.com)

Teléfono : 001-813-286-8680

Fax : 001-813-286-1535

Director – Vicepresidente y Tesorero Asistente de Grupo Bandelta Holding Corp., 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 Int'l. 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), McNeel Capital Corp (Tampa, Florida) y fue director de McNeel Palmer Corp. (Atlanta, Georgia). También es director de Chris Craft Boats (Sarasota, Florida) y S.C. Technologies (Denver, Colorado). Fue miembro del Young Presidents Organization (YPO) y es miembro del Tampa Yacht and Country Club. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. (BMF), Leasing de Panamá, S.A., Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

**Raúl Estripeaut Boyd**

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 5 de mayo de 1978

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 12

Correo Electrónico : [rre@grupoprovincial.com](mailto: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 – Sub-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 siguientes Comités: Ejecutivo; de Activos y Pasivos; de Auditoria; de Riesgo; 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  
 Correo Electrónico : [jrosas@rosaslaw.com](mailto:jrosas@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). Fue miembro de la Junta Directiva del Colegio Nacional de Abogados (2003-2005). 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 de Cumplimiento y de Gobierno Corporativo.

**René Modesto Wood**

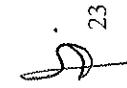
Nacionalidad : Estadounidense  
 Fecha de Nacimiento : 12 de febrero de 1949  
 Domicilio Comercial : 5401 W. Kennedy Blvd., Suite 751, Tampa, FL.  
 Correo Electrónico : [rwood@micfl.com](mailto:rwood@micfl.com)  
 Teléfono : 001-813-236-8680

Director de Grupo Bandelta Holding, Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta, S.A. (BMF). Actualmente, es Director de McNeel International Corp. (Tampa, Florida), McNeel Capital LLP (Tampa, Florida), y McNeel Capital Corp. (Tampa, Florida). Fue Director Financiero de Mc Neel International Corp. y Director de McNeel Palmer Corp. Georgia, USA. y Olefinas S.A. Guatemala, por 25 años. Es Director de EIC P/O Holding Corp. Pennsylvania, USA. 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. En Banco Delta, S.A. (BMF), es miembro del Comité de Riesgos.

**Diego Guzmán**

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

Director de Banco Delta, S.A. (BMF) y Director Suplente del Sr. Germán Contreras en Grupo Bandelta Holding, Corp. y Grupo Financiero Bandelta, S.A. Cuenta con amplia experiencia en microfinanzas y representa a ACCION International en las juntas de

 23

directores y de accionistas de diversas instituciones bancarias y financieras. En 1976, obtuvo título de Economía en la Universidad Santo Tomás, Bogotá, Colombia; y en 1981, se graduó de la Universidad de California Los Ángeles/UCLA, en donde realizó un Postgrado en Administración Empresarial. Ha desempeñado cargos en la gerencia de varias empresas tales como Microempresa Textiles e Ingeniería 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

Fecha de Nacimiento : 24 de diciembre 1965

Domicilio Comercial : Bda. Santa Lucía, Boquete, Chiriquí.

Apartado Postal : Apartado 0832-1329 WTC, Panamá

Correo Electrónico : [mvallarino@intracorpanama.com](mailto:mvallarino@intracorpanama.com)

Teléfonos : 720-3875 / 720-3402

Fax : 720-3397

Director de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. 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 de los Comités de Recursos Humanos, de Riesgos y de Gobierno Corporativo.

**Aquilino Boyd**

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 16 de octubre de 1950

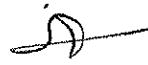
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 12

Correo Electrónico : [mitaboyd@pty.com](mailto:mitaboyd@pty.com)

Teléfono : 213-0100

Fax : 223-6602

Director - Secretario Asistente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A., Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S. A. 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 de los siguientes Comités: Ejecutivo, de Auditoría, de Cumplimiento, de Comunicaciones y de Gobierno Corporativo.

#### Pablo F. Rieckhof

Nacionalidad : Estadounidense  
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 Suplente del Sr. Diego Guzmán en Banco Delta y del Sr. Germán Contreras en Grupo Bandeja Holding Corp. y Grupo Financiero Bandeja, S.A. 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 Pacífico, 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, de Cumplimiento, de Activos y Pasivos, de Tecnología, de Crédito, de Riesgos y de 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 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	:	<a href="mailto:jlavergne@bandelta.com">jlavergne@bandelta.com</a>
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 de Finanzas y Tesorería. Es miembro de los siguientes Comités: Ejecutivo, de Activos y Pasivos, y de Riesgos. 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 de Administración 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	:	<a href="mailto:mmendieta@bandelta.com">mmendieta@bandelta.com</a>
Teléfono	:	340-0000
Fax	:	340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. (BMF) en noviembre de 2006. Actualmente, se desempeña como Vicepresidente de Administración y Operaciones. Es miembro del Comités Ejecutivo y de Recursos Humanos. Adicionalmente, es invitada permanente al Comité de Auditoría. 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](mailto: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; Titulo 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 Vicepresidente 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](mailto: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 Comités Ejecutivo y de Crédito. 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 Brindo 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	:	<a href="mailto:mclare@bandelta.com">mclare@bandelta.com</a>
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 y del 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 Marwick, 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 Observadora de la Junta Directiva por FOMIN-BID**

Más de 20 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, Costa del Este, 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 2012, 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, 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 2012, fue de B/.906,146, incluyendo comisiones, bonificaciones e incentivos, prestaciones sociales y prima de seguros.

A parte 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 2012, el monto reservado en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares, asciende a B/.242,179.

### **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 Banco Delta 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 de Banco Delta, 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 ejercido su cargo los actuales Directores y Dignatarios de Banco Delta, S.A. (BMF):

Arturo Müller N.	-	32 años
Raúl Estripeaut Barrios	-	28 años
Aquilino Boyd B.	-	7 años
Clayton Webb McNeel lan McNeel	-	7 años
Juan Carlos Rosas	-	6 años
Diego Guzmán Garavito	-	6 años
Melissa Vallarino	-	4 años
René M. Wood	-	4 años
Pablo Rieckhof	-	6 años
Gina de Sáenz	-	2 años
	-	2 años

### **D. Empleados**

Al 30 de junio de 2012, el Emisor contaba con 230 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):

 30

Presidencia	2
Gerencia General	2
Cumplimiento	2
Auditoría	3
Recursos Humanos	3
Vicepresidencia de Operaciones	1
Contabilidad y Operaciones	47
Administración y Seguridad	1
Finanzas y Tesorería	4
Tecnología	16
Crédito	1
Riesgo	1
Mercadeo y Canales Alternos	5
Negocios	116
Cobros	26
Total	230

#### E. Propiedad Accionaria

El 97.14% 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 2012, se detalla en el siguiente cuadro:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones en Emítidas	% del Total de Acciones Emítidas	Número de Accionistas	% del Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	76,372	95.2%	7	36.8%
Otros Accionistas	3,845	4.8%	12	63.2%
<b>Total</b>	<b>80,217</b>	<b>100.0%</b>	<b>19</b>	<b>100.0%</b>

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 : 76,372  
Porcentaje Accionario : 97.14% 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	2.86%	1	50.0%
Más de 15,000	76,372	97.14%	1	50.0%
<b>Totales</b>	<b>80,217</b>	<b>100.0%</b>	<b>2</b>	<b>100.0%</b>

##### **C. Persona Controladora**

Bajo el concepto de sociedad jurídica, Grupo Financiero Bandelta, S.A. que posee el 97.14% 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 2012, el Balance General de Banco Delta, S.A. (BMF), incluye los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>Directores y personal</u>	<u>clave de la administración</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
<b>Activos:</b>			
Préstamos por cobrar, neto	B/. 167,361	B/. 706,147	
Otros activos - cuentas por cobrar	B/. -	B/. 324,301	
Intereses acumulados por cobrar	B/. 552		1,831
Total	<u>B/. 167,913</u>		<u>B/. 1,032,279</u>

	<u>Pasivos:</u>		
Depósitos recibidos	B/. 434,473	B/. 773,491	
Cuentas por pagar	B/. -	B/. 2,365	
Total	<u>B/. 434,473</u>		<u>B/. 775,856</u>

Al 30 de junio de 2012, el Estado de Resultados de Banco Delta, S.A. (BMF), incluye las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Directores y personal</u>	<u>clave de la administración</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
<b>Ingresos:</b>			
Intereses devengados	B/. 13,893	B/. 33,229	
Servicios de Administración	B/. -	B/. 720,041	
Total	<u>B/. 13,893</u>		<u>B/. 753,270</u>
<b>Gastos:</b>			
Intereses pagados	B/. 14,058	B/. 23,423	
Dietas	B/. 91,396		
Total	<u>B/. 105,454</u>		<u>B/. 23,423</u>

### 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 CAPITALIZACIÓN

### 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	80,217	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 2012, se encuentran emitidos y en circulación:

Tipo de Valor	Vencimiento	Monto Emitido y en Circulación	Listado Bursátil
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 T 15-feb-15	1,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
<b>Total</b>		<b>Bi. 4,000,000</b>	

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 2012, se encuentran emitidos y en circulación:

<b>Tipo de Valor</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Monto Emitido y en Circulación</b>	<b>Listado Bursátil</b>
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	1,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie H 15-mar-16	1,250,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie I 15-sep-16	1,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie J 15-oct-16	1,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie K 15-nov-17	2,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie L 15-ene-15	505,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie M 15-ene-19	995,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Bonos Corporativos	Serie N 15-abr-19	160,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
<b>Total</b>		<b>Bi. 14,910,000</b>	

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 2012, se encuentran emitidos y en circulación:

<b>Tipo de Valor</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Monto Emitido y en Circulación</b>	<b>Listado Bursátil</b>
Valores Comerciales Negociables	Serie I 23-agosto-12	500,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie J 13-sept-12	500,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie K 04-oct-12	500,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie L 01-ene-13	500,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie M 28-feb-13	500,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie N 10-mar-13	160,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Valores Comerciales Negociables	Serie O 05-may-13	190,000	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
<b>Total</b>		<b>Bi. 2,850,000</b>	

## **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: 80,217 acciones completamente pagadas.
- c. Acciones comunes sin valor nominal.
- d. Al cierre del año fiscal 2011-12, se cuenta con 80,217 acciones emitidas y en circulación; al cierre del periodo 2010-11, se contaba con 68,545 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 2012, Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene los siguientes títulos de deuda en circulación:

<b>Emisor</b>	<b>Tipo de Valor</b>	<b>Fecha de Emisión</b>	<b>Monto en Circulación</b>
Banco Delta, S.A. (BMF)	Bonos	Junio 2006	B/. 4,000,000
Banco Delta, S.A. (BMF)	Bonos	Mayo 2010	B/. 14,910,000
Banco Delta, S.A. (BMF)	VCNs	Mayo 2010	B/. 2,850,000

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 respectivos 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 PARTE

### RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidados de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiaria, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2012 y los tres períodos fiscales anteriores.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Año Fiscal		
	2011-12	2010-11	2009-10
Ingresos por intereses y Comisiones	19,785,091	16,055,607	13,830,534
Gastos por intereses y comisiones	7,243,230	6,438,151	6,380,793
Gastos de Operación	9,657,483	8,104,718	7,298,365
Utilidad o Pérdida antes de Impuestos	1,471,413	710,117	360,152
Acciones emitidas y en circulación	80,217	68,545	66,250
Utilidad o Pérdida por Acción	14.13	12.59	5.82
Utilidad o Pérdida del período	1,133,579	863,008	385,612
Acciones promedio del período	75,605	67,398	66,250

BALANCE GENERAL	Año F		
	2011-12	2010-11	2009-10
Préstamos netos	99,859,499	81,185,542	68,149,626
Activos Totales	160,193,071	132,742,811	113,834,512
Depósitos Totales	101,810,398	83,276,285	66,203,285
Deuda Total (Pasivos Totales)	140,376,663	116,575,737	99,399,208
Acciones Preferidas	-	-	-
Capital Pagado	17,121,666	14,419,704	136,077,074
Operación y reservas	19,816,408	16,167,074	14,435,304
Patrimonio Total	19,816,408	16,167,074	14,435,304

#### RAZONES FINANCIERAS:

Dividendo / Acción Común	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	7.08	7.21	6.89
Préstamos / Activos Totales	0.62	0.61	0.60
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.47	0.48	0.50
Morosidad / Reservas	0.52	0.69	1.01
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.02

### **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 2012.

## 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 a un buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, a continuación respondemos las siguientes preguntas, con relación a Banco Delta, S.A. (BMF).

<p>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.</p> <p>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.</p>
<p>2. Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. La Junta Directiva supervisa las actividades a través de comités designados.</li><li>Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. La designación de Directores se realiza buscando una mezcla de directores accionistas e independientes al control accionario.</li><li>Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. La designación de Directores se realiza con independencia frente a la administración.</li><li>La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. No se tienen reglas específicas, mas no se da en la práctica.</li></ol>
<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo, tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. Se cuenta con los siguientes comités: Ejecutivo; Auditoría; Cumplimiento; Activos y Pasivos; Tecnología; Recursos Humanos; Riesgos y Crédito.</p> <p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. Se hacen actas de cada una de las reuniones de la Junta Directiva, la cual se reúne mensualmente en su sesión ordinaria.</p> <p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Todo director y dignatario tiene derecho a recabar y obtener información.</p>
<p>3. Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>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.</p>

b. 40

	<p><b>Junta Directiva</b></p> <p><b>4.</b> Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. 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).</li> <li>Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. La Junta Directiva es responsable del manejo de conflictos de intereses entre directores, dignatarios y ejecutivos clave.</li> <li>Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. La Junta Directiva debe aprobar la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos del banco.</li> <li>Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. La Junta Directiva es responsable de velar porque se cumpla un programa de evaluación de desempeño, en base a manual de recursos humanos.</li> <li>Control razonable de riesgo. Se ejerce a través de la Junta Directiva y los comités de apoyo.</li> <li>Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí, la Junta Directiva hace énfasis en la transparencia de la posición financiera y se controla a través del Comité de Auditoría y del auditor externo anual.</li> <li>Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Sí, a través del Comité de Cumplimiento.</li> <li>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.) No aplica.</li> <li>Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. 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.</li> </ol> <p><b>5.</b> 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. Sí, a través de Manual de Ética.</p>
<b>6.</b>	<p>Composición de la Junta Directiva</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Número de Directores de la Sociedad: 9.</li> <li>Número de Directores Independientes de la Administración: 9.</li> <li>Número de Directores Independientes de los Accionistas: 2.</li> </ol>

	Accionistas	
7.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos clave. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>f. Conocimiento de esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (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).</li> </ul> <p>No aplica.</p>	
	Comités	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Comité de Auditoría: Sí.</li> <li>b. Comité de Cumplimiento: Sí.</li> <li>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave: No.</li> </ul> <p>Otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Comité Ejecutivo</li> <li>Comité de Activos y Pasivos</li> <li>Comité de Tecnología</li> <li>Comité de Recursos Humanos</li> <li>Comité de Crédito</li> <li>Comité de Riesgos</li> </ul>	
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?</p>	 42

	<p>a. Comité de Auditoría: Sí.      b. Comité de Cumplimiento: Sí.      c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave: No.      d. Comité Ejecutivo, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Tecnología, Comité de Recursos Humanos, Comité de Crédito, Comité de Riesgos: Sí.</p>
10.	<p><b>Conformación de los Comités</b></p> <p><b>a. Comité de Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman)</b>      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.</p> <p><b>b. Comité de Cumplimiento</b>      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.</p> <p><b>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</b>      No aplica.</p> <p><b>d. Otros.</b>  <b>Comité Ejecutivo:</b> 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 de Finanzas y Tesorería, la Vicepresidente de Administración y Operaciones, el Vicepresidente Asistente de Negocios, el Vicepresidente Asistente de Crédito y Cobros y la Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Canales Alternos</p> <p><b>Comité de Activos y Pasivos:</b> Está compuesto por cinco miembros (dos Directores y tres ejecutivos): El Director – Presidente, que lo preside, el Director – Tesorero, la Gerente General, el Vicepresidente de Finanzas y Tesorería, y el Gerente de Banca Preferencial y Depósitos.</p> <p><b>Comité de Recursos Humanos:</b> Está compuesto por cinco miembros (dos Directores y tres ejecutivos): El Director – Presidente, el Director Melissa Vallarino, la Gerente General, la Vicepresidente de Administración y Operaciones, y la Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos.</p> <p><b>Comité de Tecnología:</b> Está compuesto por cinco miembros (un Director y tres ejecutivos): El Director – Presidente de la Junta Directiva, la Gerente General, la Vicepresidente Asistente de Mercadeo y Canales Alternos, el Vicepresidente de Tecnología y el Gerente de Riesgos.</p> <p><b>Comité de Crédito:</b> 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 de Finanzas y Tesorería.</p>

## 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 2012.

## 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](http://www.bandelta.com)

Gina de Sáenz  
Vicepresidente Ejecutivo y  
Gerente General

Panamá, 27 de septiembre de 2012.

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

Estados Financieros Consolidados por el año  
terminado el 30 de junio de 2012 e Informe de los  
Auditores Independientes del 10 de agosto de  
2012

# Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2012

## 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	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 72

## INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

Sefiores  
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 2012, y los estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio 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 prudentiales 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 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 para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Delta, S.A. (BMF) y subsidiarias al 30 de junio de 2012, 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 prudentiales 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.



10 de agosto de 2012  
Panamá, Rep. de Panamá

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

**Estado consolidado de situación financiera**  
**30 de junio de 2012**  
 (En balboas)

	Notas	2012	2011	Pasivos y patrimonio	Notas	2012	2011
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja		555,564	874,870	Depositos de clientes:		3,777,792	162,391
Depositos en bancos:				A la vista locales		20,595,433	18,491,815
A la vista locales		9,006,180	10,651,250	De ahorros locales		1,109,273	1,306,898
A la vista extranjeros		1,892,766	2,736,550	De ahorros extranjeros		72,495,972	60,802,787
A plazo locales		12,580,600	7,538,215	A plazo locales		2,831,928	1,512,094
Total de depósitos en bancos		23,479,546	20,926,015	A plazo extranjeros			
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	24,035,110	21,800,885	Depositos interbancarios:		1,000,000	1,000,300
Valores disponibles para la venta	10,16	10,099,114	8,059,833	A plazo locales			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	12,292,113	8,718,829	Total de depósitos de clientes e interbancarios	8	101,810,398	83,276,285
Préstamos - sector interno				Financiamientos recibidos	10,12,16	3,591,643	3,387,989
Más: comisiones a terceros por amortizar		105,485,403	85,425,971	Bonos corporativos por pagar	17	18,707,969	17,820,616
Menos:		1,776,617	1,384,407	Valores comerciales negociables	18	2,833,121	3,491,220
Reserva para posibles préstamos incobrables		2,150,393	1,538,829	Deuda subordinada	19	750,000	750,000
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,252,128	4,086,007	Pasivos varios:			
Préstamos, neto	8,12,16	99,859,499	81,185,542	Cheques de gerencia y certificados	8	2,087,398	1,075,422
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	9,138,496	8,392,939	Intereses acumulados por pagar	24	351,536	395,702
Activo varios:				Impuesto sobre la renta diferido	20	241,823	157,572
Intereses acumulados por cobrar:				Otros pasivos			
Depósitos a plazo							
Préstamos							
Inversiones							
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		971,259	94,000	Patrimonio:			
Activo intangible		458,997	657,578	Acciones comunes	21	17,121,666	14,419,704
Impuesto sobre la renta diferido		12,225	15,559	Cambio neto en valores disponibles para la venta		(52,805)	61,836
Otros activos		601,139	545,813	Reserva patrimonial de bienes adjudicados		(103,850)	(32,284)
Total de activos varios		8,15	2,431,877	Utilidades no distribuidas		2,851,397	1,717,818
Total de activos							
		4,768,739	4,584,783	Total de patrimonio		19,816,408	16,167,074
		160,193,071	132,742,811	Total de pasivos y patrimonio		160,193,071	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 2012  
(En balboas)**

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	8	18,609,914	15,136,244
Depósitos a plazo		54,009	42,633
Inversiones		1,000,230	755,226
Total de intereses ganados		<u>19,664,153</u>	<u>15,934,103</u>
Comisiones ganadas	22	120,938	121,504
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>19,785,091</u>	<u>16,055,607</u>
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos	8	4,951,001	3,880,055
Financiamientos recibidos		307,554	628,137
Bonos y valores comerciales negociables		1,508,920	1,495,427
Gastos de comisiones	22	<u>475,755</u>	<u>434,532</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>7,243,230</u>	<u>6,438,151</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión			
Provisión para posibles préstamos incobrables		12,541,861	9,617,456
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	12	<u>(2,308,651)</u>	<u>(1,660,224)</u>
Total de ingresos (gastos):			
CANCELACIÓN anticipada y venta de equipo		140,432	106,810
Servicios de administración de seguros		720,041	654,415
Ganancia en venta de inversiones	10	-	147,601
Otros ingresos (gastos), neto		<u>35,213</u>	<u>(51,223)</u>
Total de otros ingresos		<u>895,686</u>	<u>857,603</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>11,128,896</u>	<u>8,814,835</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	5,370,762	4,857,625
Honorarios y servicios profesionales		369,055	289,634
Depreciación y amortización	13	819,690	568,575
Otros gastos	8, 23	<u>3,097,976</u>	<u>2,388,884</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>9,657,483</u>	<u>8,104,718</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,471,413	710,117
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>(337,834)</u>	<u>152,891</u>
Utilidad neta		<u>1,133,579</u>	<u>863,008</u>
Utilidad neta por acción común:			
Básica	21	<u>14.99</u>	<u>12.80</u>

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 2012  
(En balboas)**

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del año		<u>1,133,579</u>	<u>863,008</u>
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados		-	122,849
Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta	10	<u>(114,641)</u>	<u>(33,803)</u>
Reserva de bienes adjudicados		<u>(114,641)</u>	<u>89,046</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>(71,566)</u>	<u>(32,284)</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u><u>947,372</u></u>	<u><u>919,770</u></u>

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  
Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

	<b>Notas</b>	<b>Acciones comunes</b>	<b>Cambio neto en valores disponibles para la venta</b>	<b>Reserva patrimonial de bienes adjudicados</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>		13,607,704	(27,210)	-	854,810	14,435,304
Más utilidades integrales 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	919,770
Aporte a capital	21	812,000	-	-	-	812,000
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>		14,419,704	61,836	(32,284)	1,717,818	16,167,074
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		-	-	-	1,133,579	1,133,579
Otras utilidades integrales	10	-	(114,641)	-	-	(114,641)
Reserva de bienes adjudicados		-	-	(71,566)	-	(71,566)
Total de utilidades integrales del año		-	(114,641)	(71,566)	1,133,579	947,372
Aporte a capital	21	2,701,962	-	-	-	2,701,962
<b>Saldo al 30 de junio de 2012</b>		17,121,666	(52,805)	(103,850)	2,851,397	19,816,408

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 flujos de efectivo  
Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del año		1,133,579	863,008
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	2,308,651	1,660,224
Garancia neta en valores disponibles para la venta	10	-	(147,601)
Depreciación y amortización	13	819,690	568,575
Amortización de prima en valores		23,970	16,278
Impuesto sobre la renta, neto	24	337,834	(152,891)
Ingresos por intereses		(19,664,153)	(15,934,103)
Gastos de intereses		6,767,475	6,003,619
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días		(1,217,660)	277,060
Aumento en préstamos		(20,982,608)	(14,696,140)
Disminución (aumento) en activos varios		148,934	(282,314)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		5,521,394	3,208,913
Aumento en depósitos a plazo		13,013,019	15,003,787
Disminución en depósitos interbancarios		(300)	(1,139,700)
Aumento en otros pasivos		4,484,911	1,758,623
Intereses recibidos		19,315,023	15,850,190
Intereses pagados		(6,811,641)	(6,023,985)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		5,198,118	6,833,543
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(4,686,228)	(3,607,778)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	1,088,974	287,075
Compra de valores disponibles para la venta	10	(7,369,922)	(6,951,807)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	5,216,000	5,998,364
Adquisición de propiedades y equipos	13	(3,514,723)	(1,377,138)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		1,949,476	257,743
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(7,316,423)	(5,393,541)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento (disminución) en financiamientos recibidos		203,654	(5,579,913)
(Re pago) producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(5,000,000)	12,453,000
Producto (repago) de la redención de bonos		5,229,254	(8,706,974)
Procedente de la adquisición de deuda subordinada		-	350,000
Producto del aumento de capital	21	2,701,962	812,000
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		3,134,870	(671,887)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,016,565	768,115
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	19,397,945	18,629,830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		20,414,510	19,397,945

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.)

## **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

### **1. Información general**

Banco Delta, S.A. (BMF) (anteriormente Grupo Financiero Delta, Corp.), en adelante el “Banco”, se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá. Mediante Escritura Pública No.18857 de 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S.A. (BMF). El Banco es una entidad 2.86% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.14% por Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

## 2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

### 2.1 Normas e interpretaciones emitidas que 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 aligeran las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros: Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.
- 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.
- NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

- CINIF 13 - Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010) -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- CINIF 14 - NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

#### 2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

- NIIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIIF 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.

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

Específicamente, bajo la NIIIF 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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

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

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

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

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

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

- *Emendadas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- *Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- *NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

### **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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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 prudentiales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudentiales 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., Delta Entregas, S.A. y Delta Technologies, Corp.

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

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

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

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

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

#### **3.4 Activos financieros**

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

Los activos financieros significativos existentes al 30 de junio han sido clasificados en las siguientes categorías:

##### *Valores mantenidos hasta el vencimiento*

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

##### *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de 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 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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

#### **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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

#### **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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

#### **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

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudosos	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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

#### Valores disponibles para la venta

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

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

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

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

Vida útil	% de depreciación
Inmueble	3,3%
Mobiliario y equipo	10% - 33%
Equipo de cómputo	14% - 33%
Programas de cómputo	11% - 25%
Equipo rodante	20% - 33%
Mejoras a la propiedad	10% - 20%

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

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

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

#### ***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:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje computable mínimo</u>
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

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

#### ***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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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

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

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

Al 30 de junio de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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

Los financiamientos 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 reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de 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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

#### ***3.16 Arrendamientos operativos***

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

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

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

#### ***3.19 Impuesto sobre la renta***

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

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

#### ***3.20 Equivalentes de efectivo***

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

### **4. Administración de riesgos financieros**

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

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

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

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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

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

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

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados  
30 de junio de 2012  
(En balboas)**

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

	<b>Exposición Máxima</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depósitos en bancos	<u>23,479,546</u>	<u>20,926,015</u>
Préstamos:		
Corporativos	15,840,006	11,965,259
Microfinanzas	60,571,985	49,441,292
Leasing	10,587,187	8,976,944
Personales	14,099,505	12,503,258
Factoring	4,386,720	2,539,218
	<u>105,485,403</u>	<u>85,425,971</u>
Comisiones a terceros por amortizar	1,776,617	1,384,407
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,150,393)	(1,538,829)
Intereses y comisiones no ganadas	(5,252,128)	(4,086,007)
	<u>(5,625,904)</u>	<u>(4,240,429)</u>
Préstamo neto	<u>99,859,499</u>	<u>81,185,542</u>
Valores disponibles para la venta	10,099,114	7,054,491
Valores mantenidas hasta su vencimiento	<u>12,292,113</u>	<u>9,724,171</u>
Total de la exposición máxima	<u>145,730,272</u>	<u>118,890,219</u>

Adicionalmente, al 30 de junio, el Banco ha otorgado promesa de pago por B/.193,053 (2011: 0) y líneas de crédito por B/.40,000 (2011: B/.100,000).

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.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
  - *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
  - *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
  - *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
  - *Política de castigos* - El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.
- La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento basados en lo siguiente:
- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MIPES (2011: 78%).

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

- 76% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2011: 83%).

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:

	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Préstamos</u>
	<u>específica</u>		<u>neto</u>
<b><u>2012</u></b>			
Normal	103,056,734	-	103,056,734
Mención especial	833,387	30,485	802,902
Sub-normal	421,482	63,660	357,822
Dudosos	722,881	280,660	442,221
Irrecuperable	450,919	223,132	227,787
Total	<u>105,485,403</u>	<u>597,937</u>	<u>104,887,466</u>
Comisiones a terceros por amortizar			1,776,617
Provisión genérica			(1,552,456)
Comisiones cobradas por adelantado			(5,252,128)
Total			<u>99,859,499</u>
<b><u>2011</u></b>			
Normal	83,020,108	-	83,020,108
Mención especial	992,472	33,998	958,474
Sub-normal	305,791	65,710	240,081
Dudosos	778,285	673,103	105,182
Irrecuperable	329,315	123,383	205,932
Total	<u>85,425,971</u>	<u>896,194</u>	<u>84,529,777</u>
Comisiones a terceros por amortizar			1,384,407
Provisión genérica			(642,635)
Comisiones cobradas por adelantado			(4,086,007)
Total			<u>81,185,542</u>

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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 collarateral 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:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	719,469	634,694
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	722,504	874,909
Depósitos en el propio banco	71,342	36,447
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	83,916,527	68,184,750
Bienes inmuebles	1,008,927	156,704
Depósitos en el propio banco	1,349,425	1,112,065
Total	<b><u>87,788,194</u></b>	<b><u>70,999,569</u></b>

#### **Préstamos reestructurados**

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados  
30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.286,505 (2011: B/.641,774).

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	26,534	25,092
Industria	3,825	9,335
Construcción	7,735	10,880
Servicios	70,882	191,864
Personales	121,444	199,661
Leasing	2,745	88,712
Otras entidades gubernamentales	-	41,475
Microfinanzas	<u>53,340</u>	<u>74,755</u>
Total	<u><u>286,505</u></u>	<u><u>641,774</u></u>

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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

	<b>Valores disponibles para la venta</b>	<b>Valores mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b>2012</b>			
Con grado de inversión	5,750,406	11,374,010	17,124,416
Sin grado de inversión	<u>4,348,708</u>	<u>918,103</u>	<u>5,266,811</u>
	<u>10,099,114</u>	<u>12,292,113</u>	<u>22,391,227</u>
<b>2011</b>			
Con grado de inversión	5,841,972	8,058,985	13,900,957
Sin grado de inversión	<u>2,217,861</u>	<u>659,844</u>	<u>2,877,705</u>
	<u>8,059,833</u>	<u>8,718,829</u>	<u>16,778,662</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2012, el total de la cartera con grado de inversión es de 76% (2011: 83%).

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

#### **Grado de calificación**

- Grado de inversión
- Monitoreo estándar
- Monitoreo especial
- Sin grado de inversión

#### **Calificación externa**

- AAA, AA+, AA-, A+, A-
- BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-
- CCC hasta C
-

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Préstamos</b>	<b>Inversiones</b>
Concentración por sector:		
Corporativos	15,840,006	-
Microfinanzas	60,571,985	-
Consumo	14,099,505	-
Leasing	10,587,187	-
Factoring	4,386,720	-
Títulos y valores	-	22,391,227
	<b><u>105,485,403</u></b>	<b><u>22,391,227</u></b>
	<b><u>85,425,971</u></b>	<b><u>85,425,970</u></b>
Concentración geográfica:		
Panamá	105,485,403	16,471,332
América Latina y el Caribe	-	1,061,353
Estados Unidos	-	1,669,421
Europa, Asia y Oceanía	-	3,189,121
	<b><u>105,485,403</u></b>	<b><u>22,391,227</u></b>
	<b><u>85,425,971</u></b>	<b><u>85,425,970</u></b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Préstamos</b>	<b>Inversiones</b>
Concentración por sector:		
Corporativos	15,840,006	-
Microfinanzas	60,571,985	-
Consumo	14,099,505	-
Leasing	10,587,187	-
Factoring	4,386,720	-
Títulos y valores	-	22,391,227
	<b><u>105,485,403</u></b>	<b><u>22,391,227</u></b>
	<b><u>85,425,971</u></b>	<b><u>85,425,970</u></b>
Concentración geográfica:		
Panamá	105,485,403	16,471,332
América Latina y el Caribe	-	1,061,353
Estados Unidos	-	1,669,421
Europa, Asia y Oceanía	-	3,189,121
	<b><u>105,485,403</u></b>	<b><u>22,391,227</u></b>
	<b><u>85,425,971</u></b>	<b><u>85,425,970</u></b>

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

#### 4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

**30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

#### **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.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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.

	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar					
	<u>1-3 meses</u>	<u>3-12 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Mayor a 5 años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Total</u>
<b>2012</b>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	555,564	-
Depósitos en bancos	22,079,546	1,400,000	-	-	-	23,479,546
Préstamos por cobrar, neto	8,508,541	21,214,394	66,349,385	7,901,423	1,511,660	(5,625,904)
Valores disponibles para la venta	1,575,000	4,851,100	846,767	2,826,247	-	10,099,114
Valores hasta su vencimiento	-	2,059,194	7,947,386	2,285,533	-	12,292,113
<b>Total de activos financieros</b>	<u>32,163,087</u>	<u>29,524,688</u>	<u>75,143,538</u>	<u>13,013,203</u>	<u>2,067,224</u>	<u>(5,625,904)</u>
						146,285,836
<b>Pasivos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	34,409,898	25,458,674	36,510,372	4,431,454	-	100,810,398
Depósitos en bancos	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Préstamos interbancarios	89,430	1,273,200	2,229,013	-	-	3,591,643
Financiamientos recibidos	2,000,000	3,010,000	13,755,000	2,995,000	-	21,541,090
Bonos y valores comerciales	-	750,000	-	-	(218,910)	750,000
Deuda subordinada	<u>37,499,228</u>	<u>30,491,874</u>	<u>52,494,385</u>	<u>7,426,454</u>	<u>-</u>	<u>(218,910)</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>(5,336,241)</u>	<u>(967,186)</u>	<u>22,649,153</u>	<u>5,586,749</u>	<u>2,067,224</u>	<u>(5,406,994)</u>
						18,392,705
<b>Total gap de interés</b>						
<b>2011</b>						
<b>Total de activos financieros</b>	<u>28,296,664</u>	<u>20,984,769</u>	<u>65,491,577</u>	<u>6,387,973</u>	<u>2,844,534</u>	<u>(4,240,429)</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>27,688,017</u>	<u>22,913,460</u>	<u>50,268,324</u>	<u>7,997,472</u>	<u>-</u>	<u>(141,163)</u>
<b>Total gap de interés</b>	<u>608,647</u>	<u>(1,928,691)</u>	<u>15,223,253</u>	<u>(1,609,499)</u>	<u>2,844,534</u>	<u>(4,099,266)</u>
						11,038,978

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

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

	2012	2011
Incremento de 100pb	(44,825)	(10,157)
Disminución de 100pb	44,825	10,157
Incremento de 200pb	(89,650)	(20,314)
Disminución de 200pb	89,650	20,314

#### 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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

#### *Enfoque de financiación*

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

#### *Exposición al riesgo de liquidez*

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>91%</b>	<b>99%</b>
Promedio del período	85%	88%
Máximo del período	91%	99%
Mínimo del período	82%	80%

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

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

	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Total
<b>2012</b>							
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	555,564	-	-	-	-	-	555,564
Depósitos en bancos	22,079,546	1,400,000	13,323,901	66,349,385	7,901,423	1,511,660	23,479,546
Préstamos por cobrar, neto	8,508,541	7,890,493	3,461,100	846,767	2,825,497	(5,625,904)	99,859,499
Valores disponibles para la venta	1,575,750	1,390,000	-	2,059,194	7,947,386	2,285,533	10,099,114
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	-	-	12,291,113
Total de activos financieros	<u>32,719,401</u>	<u>10,680,493</u>	<u>18,844,195</u>	<u>75,143,538</u>	<u>13,012,453</u>	<u>1,511,660</u>	<u>(5,625,904)</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	34,409,898	5,681,224	19,777,450	36,510,372	4,431,454	-	100,810,398
Depositos de clientes	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Depositos interbancarios	144,962	147,009	298,666	3,001,006	-	-	3,591,643
Financiamientos recibidos	2,000,000	500,000	2,510,000	13,755,000	2,995,000	(218,910)	21,541,090
Bonos y valores comerciales	-	-	-	400,000	350,000	-	750,000
Deuda subordinada	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>37,554,860</u>	<u>6,328,233</u>	<u>22,586,116</u>	<u>53,666,378</u>	<u>7,776,454</u>	<u>-</u>	<u>(218,910)</u>
Contingencias:							
Línea de crédito otorgada	<u>193,053</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,000</u>	<u>-</u>
Márgen de liquidez neta	<u>(5,028,512)</u>	<u>4,352,260</u>	<u>(3,741,921)</u>	<u>21,477,160</u>	<u>5,235,999</u>	<u>1,471,660</u>	<u>(5,406,994)</u>
							<u>233,053</u>
							<u>18,359,652</u>

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

		Hasta <u>3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Vencidos</u>	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
<b>2011</b>									
<b>Activos financieros:</b>									
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	2,003,266	-	-	-	7,054,491
Valores hasta su vencimiento	-	-	655,247	6,620,651	2,448,273	-	-	-	9,724,171
Total de activos financieros	<u>28,271,534</u>	<u>7,087,766</u>	<u>14,797,003</u>	<u>65,491,577</u>	<u>6,387,974</u>	<u>1,969,664</u>	<u>(4,240,429)</u>	<u>119,765,089</u>	
<b>Pasivos financieros:</b>									
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	<u>27,688,017</u>	<u>6,265,765</u>	<u>15,897,695</u>	<u>50,668,324</u>	<u>8,347,472</u>	<u>-</u>	<u>(141,163)</u>	<u>108,726,110</u>	
Contingencias:									
Línea de crédito otorgada	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,000</u>
Margen de liquidez neta	<u>483,517</u>	<u>822,001</u>	<u>(1,100,692)</u>	<u>14,823,253</u>	<u>(1,959,498)</u>	<u>1,969,664</u>	<u>(4,099,266)</u>	<u>10,938,979</u>	

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

	Valor en libros	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años
<b><u>30 de junio de 2012</u></b>						
Depósitos de clientes	100,810,398	111,784,100	65,405,563	16,084,352	25,802,032	4,492,153
Depósitos de bancos	1,000,000	1,000,221	1,000,221	-	-	-
Financiamientos	3,591,643	7,001,569	745,169	989,743	2,271,657	2,995,000
Bonos por pagar	18,707,969	22,480,480	3,055,760	6,056,344	10,214,107	3,154,269
Valores comerciales	2,833,121	2,895,970	2,895,970	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	986,360	36,665	39,939	51,9817	389,939
Total de pasivos financieros	<u>127,693,131</u>	<u>146,148,700</u>	<u>73,139,347</u>	<u>23,170,378</u>	<u>38,807,613</u>	<u>11,031,361</u>
<b><u>30 de junio de 2011</u></b>						
Depósitos de clientes	82,275,985	93,654,864	48,530,371	18,668,331	18,039,465	8,416,697
Depósitos de bancos	1,000,300	1,000,472	1,000,472	-	-	-
Financiamientos	3,387,988	3,387,988	2,635,254	195,539	557,195	-
Bonos por pagar	17,820,616	21,743,436	1,409,813	6,122,019	14,211,604	-
Valores comerciales	3,491,220	3,552,158	3,552,158	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	970,866	34,262	37,321	511,962	387,321
Total de pasivos financieros	<u>108,726,109</u>	<u>124,309,784</u>	<u>57,162,330</u>	<u>25,023,210</u>	<u>33,320,226</u>	<u>8,804,018</u>

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

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Activos:</b>		
Depósitos en bancos	0.2%	0.2%
Préstamos	16.0%	16.6%
Valores disponibles para la venta	4.2%	4.3%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4.7%	5.1%
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos recibidos	5.3%	5.5%
Financiamientos recibidos	4.6%	6.1%
Bonos corporativos	6.7%	7.0%
Valores comerciales negociables	3.5%	4.3%
Deuda subordinada	5.2%	4.9%

#### **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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

#### **5. Administración del riesgo de capital**

El Banco administra su capital para asegurar:

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

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia, 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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

- *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

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	17,121,666	14,419,704
Utilidades retenidas	<u>2,851,397</u>	<u>1,717,818</u>
Total pilar 1	<u>19,973,063</u>	<u>16,137,522</u>
<b>Capital subordinado (pilar 2)</b>		
Reservas de revaluación	(52,805)	61,836
Pasivos subordinados	<u>670,000</u>	<u>750,000</u>
Total pilar 2	<u>617,195</u>	<u>811,836</u>
Total capital regulatorio	<u><u>20,590,258</u></u>	<u><u>16,949,358</u></u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u><u>144,111,390</u></u>	<u><u>116,675,725</u></u>

#### Índice de capital

Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u><u>14.29%</u></u>	<u><u>14.53%</u></u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u><u>13.86%</u></u>	<u><u>13.83%</u></u>

### 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.

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

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

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

**30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

- *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 desuentan 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.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos	23,479,546	20,926,015	23,479,546	20,926,015
Préstamos, neto	99,859,499	81,185,542	98,595,608	84,515,743
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,292,113	8,718,829	12,314,565	8,757,569
Total de activos financieros	<u>135,631,158</u>	<u>110,830,386</u>	<u>134,389,719</u>	<u>114,199,327</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	3,777,792	162,391	3,777,792	162,391
Depósitos de ahorros	21,704,706	19,798,713	22,319,507	20,343,130
Depósitos a plazo	75,327,900	62,314,881	80,021,095	67,489,672
Depósitos interbancarios	1,000,000	1,000,300	996,946	998,121
Financiamiento recibido	3,591,643	3,387,989	3,694,168	4,380,244
Bonos y valores comerciales negociables	21,541,090	21,311,837	21,651,949	22,265,241
Deuda subordinada	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>	<u>738,101</u>	<u>713,332</u>
Total de pasivos financieros	<u>127,693,131</u>	<u>108,726,111</u>	<u>133,199,558</u>	<u>116,352,131</u>

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (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.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados  
30 de junio de 2012  
(En balboas)**

		Medición del valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera		
		Total	Nivel 1	Nivel 2
				Nivel 3
<b>2012</b>				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta		<u>10,099,114</u>	<u>2,220,242</u>	<u>3,703,872</u>
				<u>4,175,000</u>
<b>2011</b>				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta		<u>8,059,833</u>	<u>2,336,641</u>	<u>4,137,891</u>
				<u>1,801,250</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	1,801,250	688,000
Adquisiciones	4,175,000	1,801,250
Ventas y redenciones	(1,801,250)	(688,000)
Saldo al final del año	<u>4,175,000</u>	<u>1,801,250</u>

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

### 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.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

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

##### Operaciones entre compañías relacionadas

###### Saldos entre partes relacionadas

2011

2012

136,359

706,147

-

324,301

332,839

Otros activos - cuentas por cobrar:

324,301

-

1,831

-

###### *Pasivos:*

Depósitos recibidos

773,491

538,316

-

2,365

1,262

###### *Operaciones fuera de balance:*

Línea de crédito otorgada

-

100,000

##### Transacciones entre partes relacionadas

###### *Ingresos y gastos:*

Ingresos por intereses

33,229

17,803

-

-

Gastos de intereses

25,164

23,423

-

-

Otros ingresos por servicios de administración de seguros

720,041

654,415

-

-

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados  
30 de junio de 2012  
(En balboas)****Operaciones con directores y personal clave de la administración:**

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Saldos entre partes relacionadas</b>		
<i>Activos:</i>		
Préstamos por cobrar	167,361	188,535
Intereses acumulados por cobrar	552	345
	<b><u>434,473</u></b>	<b><u>400,275</u></b>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos recibidos	13,893	14,828
	<b><u>14,058</u></b>	<b><u>14,697</u></b>
	<b><u>91,396</u></b>	<b><u>70,700</u></b>
<b>Transacciones entre partes relacionadas</b>		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	463,750	455,206
Gastos de intereses	211,599	228,376
Dietas	98,029	96,619
	<b><u>44,194</u></b>	<b><u>39,875</u></b>
	<b><u>12,987</u></b>	<b><u>13,145</u></b>
	<b><u>61,950</u></b>	<b><u>16,210</u></b>
	<b><u>8,400</u></b>	<b><u>8,777</u></b>
	<b><u>5,237</u></b>	<b><u>4,675</u></b>
Total	<b><u>906,146</u></b>	<b><u>862,883</u></b>

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2012 ascendieron a B/.706,147 (2011: B/.136,359), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2012 ascendieron a B/.167,361 (2011: B/.188,535), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (2011: 22%).

#### **9. Efectivo y depósitos en bancos**

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	446,440	483,905
Efectos de caja	109,124	390,965
Depósitos a la vista en bancos	10,898,946	13,387,800
Depósitos a plazo en bancos	12,580,600	7,538,215
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>24,035,110</u>	<u>21,800,885</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,620,600</u>	<u>2,402,940</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo	<u>20,414,510</u>	<u>19,397,945</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.27% (2011: 0.18%).

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

#### 10. Valores disponibles para la venta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	2,220,242	2,336,641
Títulos de deuda privada - locales	6,428,608	4,717,850
Fondos de inversión	1,450,264	1,005,342
	<u>10,099,114</u>	<u>8,059,833</u>

Al 30 de junio del 2012, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre agosto de 2012 a mayo de 2057 (2011: agosto de 2011 a diciembre de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.90% y 7.92% (2011: 2.90% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2012 es de 5.02% (2011: 4.22%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	8,059,833	6,869,743
Addiciones	7,369,922	6,951,807
Ventas y redenciones	(5,216,000)	(5,850,763)
Cambio en el valor razonable	(114,641)	89,046
	<u>10,099,114</u>	<u>8,059,833</u>

Al cierre de junio de 2011, 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. Durante el período 2012 no se realizaron ventas de valores.

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (2011: B/.5,600,000). Véase Nota 16.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

#### 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Costo</u> <u>razonable</u>	<u>Costo</u> <u>razonable</u>
Valores que cotizan en bolsa		
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,699,653	3,685,335
Títulos de deuda privada - locales	7,083,266	7,101,480
Títulos de deuda gubernamentales - locales	<u>1,509,194</u>	<u>1,527,750</u>
	<u>12,292,113</u>	<u>12,314,565</u>
	<u>8,718,829</u>	<u>8,718,829</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	8,718,829	5,414,404
Adiciones	4,686,228	3,607,778
Redenciones y amortizaciones	<u>(1,112,944)</u>	<u>(303,353)</u>
Saldo al final del año	<u>12,292,113</u>	<u>8,718,829</u>

Las tasas de interés anual que devengán los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (2011: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre mayo de 2013 y agosto de 2025 (2011: mayo de 2012 y agosto de 2025).

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (2011: B/.5,600,000). Véase Nota 16.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

#### 12. Préstamos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Sector interno</b>		
Agricultura	2,773,857	2,352,645
Ganadería	906,518	778,422
Pesca	768,122	330,592
Comercio	1,060,656	490,582
Industria	3,388,823	3,012,871
Construcción	3,555,187	2,779,599
Servicios	2,298,524	1,998,480
Personales	19,574,544	15,264,544
Leasing	10,587,187	8,976,944
Microfinanzas	60,571,985	49,441,292
Sub-total de la cartera	105,485,403	85,425,971
Comisiones a terceros por amortizar	1,776,617	1,384,407
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,150,393)	(1,538,829)
Intereses y comisiones no devengados, neto	<u>(5,252,128)</u>	<u>(4,086,007)</u>
Total de préstamos por cobrar, neto	<u>99,859,499</u>	<u>81,185,542</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2012 y de 2011.

La cartera de préstamos garantiza una línea de crédito por B/.2,500,000 (2010: B/.1,500,000). Véase Nota 16.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**30 de junio de 2012**  
**(En balboas)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,538,829	1,298,504
Provisión cargada a gastos	2,308,651	1,660,224
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(1,697,087)</u>	<u>(1,419,899)</u>
	<u>2,150,393</u>	<u>1,538,829</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	<u>1,166,828</u>	<u>1,161,353</u>
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	65,992	31,924
Reservados durante el año	84,107	91,349
Eliminación de intereses durante el año	<u>(83,908)</u>	<u>(57,281)</u>
Saldo al final del año	<u>66,191</u>	<u>65,992</u>

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	3,392,744	3,056,432
De 1 a 5 años	<u>10,178,215</u>	<u>8,509,540</u>
Total de pagos mínimos	13,570,959	11,565,972
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,983,772)</u>	<u>(2,589,028)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<b><u>10,587,187</u></b>	<b><u>8,976,944</u></b>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.35% (2011: 11.38%).

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

#### 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
<b>2012</b>						
Costo:						
Al inicio del año	9,328,917	3,354,503	1,640,490	518,621	3,654,035	161,268
Aumentos	3,514,723	-	1,514,457	595,154	664,396	740,716
Disminuciones	(2,305,250)	-	(1,136,895)	(114,117)	(301,115)	(753,123)
Al final del período	<u>10,538,390</u>	<u>3,354,503</u>	<u>2,018,052</u>	<u>999,658</u>	<u>4,017,316</u>	<u>148,861</u>
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(935,978)	(77,129)	(526,253)	(133,954)	(198,642)	-
Aumentos	(819,690)	(111,817)	(307,150)	(81,855)	(318,868)	-
Disminuciones	<u>355,774</u>	<u>-</u>	<u>238,447</u>	<u>30,697</u>	<u>86,630</u>	<u>-</u>
Al final del período	<u>(1,399,894)</u>	<u>(188,946)</u>	<u>(594,956)</u>	<u>(185,112)</u>	<u>(430,880)</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>9,138,496</u>	<u>3,165,557</u>	<u>1,423,096</u>	<u>814,546</u>	<u>3,586,436</u>	<u>148,861</u>
<b>2011</b>						
Valor neto en libros	<u>8,392,939</u>	<u>3,277,374</u>	<u>1,114,237</u>	<u>384,667</u>	<u>3,455,393</u>	<u>161,268</u>

#### 14. Activo intangible

El activo intangible por B/12,225 (2011: B/15,559) consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

#### **15. Otros activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Cuentas por cobrar	1,330,746	1,491,688
Depósitos en garantía	31,961	32,760
Gastos pagados por anticipado	774,469	667,746
Otros	294,701	258,268
	<b><u>2,431,877</u></b>	<b><u>2,450,462</u></b>

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

#### **16. Financiamientos recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	<b><u>Vencimientos</u></b>	<b><u>Línea de crédito</u></b>	<b><u>Monto adeudado</u></b>
<b>2012</b>			
<b>Líneas de crédito rotativas:</b>			
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)		1,729,000	1,591,643
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)		2,000,000	1,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.		2,500,000	1,000,000
Banco Aliado, S.A.		3,000,000	-
Total líneas de crédito rotativas		<b><u>9,229,000</u></b>	<b><u>3,591,643</u></b>
<b>Líneas de crédito:</b>			
Banco General, S.A.		5,600,000	-
Total		<b><u>14,829,000</u></b>	<b><u>3,591,643</u></b>

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

<u>2011</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Monto adeudado</u>
<b>Líneas de crédito rotativas:</b>			
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (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
<b>Líneas de crédito:</b>			
Banco General, S.A.		5,600,000	-
<b>Préstamos:</b>			
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
Total de préstamos		-	2,446,000
Total		8,100,000	3,387,989

La línea de crédito revolvente con el Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC) cuenta con un límite de hasta B/.1,729,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

La línea de crédito de Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO), cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

La línea de crédito revolvente con Banco Internacional de Costa Rica, S.A. cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. y General Representative, Inc.

La línea de crédito de Banco Aliado, S.A., cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento.

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 consolidados esta línea no ha sido utilizada.

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

En diciembre de 2008, contrató un préstamo con Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), el cual fue 100% garantizado con cartera de crédito (pagarés) y fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp. y Grupo Financiero Bandelta, S.A. Este préstamo venció en septiembre de 2011.

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de interés al final del período	<u>4.44%</u>	<u>7.08%</u>
Tasa de interés al promedio durante el período	<u>6.65%</u>	<u>7.73%</u>
Monto máximo existente al final de cualquier mes del período	<u>4,670,656</u>	<u>7,599,000</u>
Monto promedio durante el período	<u>3,618,713</u>	<u>6,266,522</u>
Monto al final del período	<u>3,591,643</u>	<u>3,387,989</u>

### 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	<u>Monto aduñado</u>	<u>Garantía de documentos por cobrar</u>	<u>Monto adeudado</u>
<b>Bonos emitidos</b>			
CNV No.140-06	4,000,000	5,600,000	9,000,000
CNV No.173-10	14,910,000	-	8,953,000
Menos:			
Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(202,031)</u>	<u>-</u>	<u>(132,384)</u>
Total	<u>18,707,969</u>	<u>5,600,000</u>	<u>17,820,616</u>
			<u>13,241,346</u>

### Emisión de bonos (Resolución Cnv N°140-06 de junio 2006):

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengán una tasa de interés anual fija, que oscila entre 6.875% y 7.5% sobre el valor nominal del bono.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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 Banco.

#### **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 devengán una tasa de interés anual fija, que oscilan entre 5.75% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco.

#### **18. Valores comerciales negociables**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emisión - CNV No.172-10	2,850,000	3,500,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(16,879)</u> <u>2,833,121</u>	<u>(8,780)</u> <u>3,491,220</u>

#### **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 devengán una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.50% y 3.75%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta.

#### **19. Deuda subordinada**

Al 30 de junio de 2012, las obligaciones del Banco incluían deuda subordinada por B/.750,000, (2011: B./750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

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

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

#### 20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar agencia de ventas	5,349,322	3,235,554
Gastos acumulados por pagar y otros	763,691	544,657
Seguros por pagar	296,439	341,794
Vacaciones y XIII mes por pagar	378,918	426,924
Cuentas comerciales	1,069,233	621,429
Depósitos de garantía recibidos	62,564	58,851
Cuota obrero patronal	127,533	75,905
Otros contratos por pagar	26,362	38,144
Cuentas transitorias	1,432,764	774,592
Operaciones pendientes de liquidar	<u>495,949</u>	<u>103,081</u>
Total	<u>10,002,775</u>	<u>6,220,931</u>

#### 21. Patrimonio del accionista

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 2012, se han recibido aportes del accionista por B/.2,701,962 (2011: B/.812,000). Durante el período, se emitieron 11,672 (2011: 2,295) acciones comunes, todas ellas autorizadas por la Junta Directiva.

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 80,217 (2011: 68,545).

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados****30 de junio de 2012**

(En balboas)

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Utilidad neta del período	1,133,579	863,008
Número promedio ponderado de acciones	<u>75,605</u>	<u>67,398</u>
Utilidad neta por acción	<u><u>14.99</u></u>	<u><u>12.80</u></u>

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

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Ingresos de honorarios por comisiones sobre:</b>		
Tarjetas débito	39,575	36,119
Transferencias	23,628	7,776
Otras comisiones	<u>57,735</u>	<u>77,609</u>
	<u><u>120,938</u></u>	<u><u>121,504</u></u>
<b>Gastos de comisiones:</b>		
Comisiones - bancos correspondales	49,605	70,424
Otras comisiones	<u>426,150</u>	<u>364,108</u>
	<u><u>475,755</u></u>	<u><u>434,532</u></u>
Total comisiones netas	<u><u>(354,817)</u></u>	<u><u>(313,028)</u></u>

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados  
30 de junio de 2012  
(En balboas)****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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Gastos de salario:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	3,873,848	3,509,573
Prestaciones laborales	497,438	465,822
Prima de antigüedad e indemnización	94,140	136,547
Otros	<u>905,336</u>	<u>745,683</u>
Total de gastos de salario	<u><u>5,370,762</u></u>	<u><u>4,857,625</u></u>
<b>Otros gastos:</b>		
Publicidad y relaciones públicas	482,968	337,091
Comunicaciones	468,370	351,618
Impuestos	437,204	339,247
Alquileres	203,502	186,212
Viajes y transporte	199,315	74,242
Reparación y mantenimiento	176,171	116,005
Costos de cobranzas y custodia	150,988	109,728
Agua y electricidad	142,428	128,423
Dietas	91,396	70,770
Aseo y limpieza	99,635	85,262
Papelaría y útiles de oficina	95,596	98,053
Cuotas y suscripciones	73,297	60,571
Seguros	65,578	50,409
Otros gastos	<u>411,528</u>	<u>381,253</u>
Total de otros gastos	<u><u>3,097,976</u></u>	<u><u>2,388,884</u></u>

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

#### **24. Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Impuesto sobre la renta diferido	(28,925)	179,628
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(308,909)</u>	<u>(26,737)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>(337,834)</u></u>	<u><u>152,891</u></u>

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

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

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

---

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

Provisión	Total	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	activo diferido	pasivo diferido	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2010	389,552	159,759	549,311	(340,698)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	<u>72,096</u>	<u>(75,594)</u>	<u>(3,498)</u>	<u>183,126</u>
Saldo al 30 de junio de 2011	461,648	84,165	545,813	(157,572)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período	<u>131,074</u>	<u>(75,748)</u>	<u>55,326</u>	<u>(84,251)</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>592,722</u>	<u>8,417</u>	<u>601,139</u>	<u>(241,823)</u>
				<u>359,316</u>

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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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%).

El método aplicado es el método tradicional, debido a que el cálculo a través de la tributación presunta resultó menor.

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,471,413	710,117
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(910,231)	(919,395)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>562,125</u>	<u>298,401</u>
Base impositiva	<u>1,123,307</u>	<u>89,123</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 27.5% (2011: 30%)	<u>308,909</u>	<u>26,737</u>

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)

### 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
<b>2012</b>				
Ingresos por intereses	18,802,507	1,282,617	(420,971)	19,664,153
Comisiones ganadas	119,292	1,646	-	120,938
Gastos de intereses y comisiones	7,223,497	440,704	420,971	7,243,230
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,048,038)	(260,613)	-	(2,308,651)
Otros ingresos	863,140	489,986	(457,440)	895,686
Ingreso por el método de participación	(50,936)	-	50,936	-
Gastos generales y administrativos	9,072,550	1,042,373	457,440	9,657,483
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	1,389,918	30,559	50,936	1,471,413
Impuesto sobre la renta	(256,339)	(81,495)	-	(337,834)
Ganancia neta	1,133,579	(50,936)	50,936	1,133,579
Activos del segmento	159,321,180	15,189,249	(14,317,358)	160,193,071
Pasivos del segmento	139,400,922	8,306,395	(7,330,654)	140,376,663
<b>2011</b>				
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

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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

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

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Promesas de pago	193,053	-
Líneas de crédito otorgadas	<u>40,000</u>	<u>100,000</u>
Total instrumentos fuera de balance	<u><u>233,053</u></u>	<u><u>100,000</u></u>

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

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

#### **27. 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 2012, no se recibieron abonos en concepto de este programa (2011: B/.145,939).

#### **28. Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 10 de agosto de 2012.

\* \* \* \* \*

**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 2012 e Informe de los  
Auditores Independientes del 10 de agosto  
de 2012

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

# **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2012**

## **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	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 38

## INFORME DE LOS AUDTORES 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 2012, y el estado de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio 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 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 2012, 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.

10 de agosto de 2012  
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 2012**  
**(En balboas)**

Activos	Notas	2012	2011	Pasivos y patrimonio	Notas	2012	2011
Prestamos - Sector interno				Más: comisiones a terceros por amortizar			
10,587,187	139,337	8,976,944	62,315	Pasivos			
		Pasivos Varios:		Cuentas por pagar - partes relacionadas	6	7,191,870	5,454,317
				Reserva para posibles prestamos incobrables	54,532	45,348	175,628
				Intereses y comisiones descontadas no ganadas	12	241,823	157,572
				Gastos acumulados y otros pasivos	9	703,172	793,208
				Total de pasivos	6 y 7	10,496,364	8,857,796
Prestamos, neto				Activos Varios:			
				Intereses acumulados por cobrar	51,634	60,515	500,000
				Bienes adjudicados disponibles para la venta	8	114,617	121,424
				Impuestos y gastos pagados por anticipado	10	500,000	500,000
				Impuesto sobre la renta diferido	12	16,360	13,604
				Otros activos			
				Total de activos	481,067	455,050	455,050
				Total de activos Varios			
				Total de activos	10,977,431	9,312,846	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. (BDMF)

### Estado de resultados Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos	6	1,282,617	1,035,872
Comisiones ganadas		1,646	910
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>1,284,263</u>	<u>1,036,782</u>
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos	6	420,971	242,902
Gastos de comisiones		19,556	2,335
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>440,527</u>	<u>245,237</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones			
Provisión para préstamos incobrables	7	843,736 (260,613)	791,545 (69,532)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>583,123</u>	<u>722,013</u>
Otros ingresos operativos:			
Cancelación anticipada y venta de equipo		29,993	25,469
Otros ingresos		2,553	6,712
Total de otros ingresos operativos		<u>32,546</u>	<u>32,181</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>615,669</u>	<u>754,194</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y beneficios a empleados	11	128,276	98,637
Honarios y servicios profesionales		155,205	39,369
Otros gastos		<u>301,630</u>	<u>29,417</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>585,111</u>	<u>167,423</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			
(Beneficio) gasto impuesto sobre la renta, diferido	12	30,558 (81,495)	586,771 184,486
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(50,937)</u>	<u>71,257</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción común:			
Básica	10	<u>(19)</u>	<u>289</u>

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 2012 (En balboas)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
(Pérdida) utilidad neta del año	(50,937)	771,257
Otras utilidades integrales:		
Reserva de bienes adjudicados	(16,246)	(8,123)
Total de (pérdidas) utilidades integrales neta del año	<u><u>(67,183)</u></u>	<u><u>763,134</u></u>

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**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva patrimonial</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	500,000	-	1,644,615	2,144,615
Reserva patrimonial	-	(8,123)	-	(8,123)
Utilidad neta	-	-	771,257	771,257
<b>Saldo al 30 de junio de 2011</b>	500,000	(8,123)	2,415,872	2,907,749
Reserva patrimonial	-	(16,246)	-	(16,246)
(Pérdida) utilidad neta	-	-	(50,937)	(50,937)
<b>Saldo al 30 de junio de 2012</b>	<u>500,000</u>	<u>(24,369)</u>	<u>2,364,935</u>	<u>2,840,566</u>

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 2012 (En balboas)**

	Notas	2012	2011
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad del año		(50,937)	771,257
Gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta	12	81,495	(184,486)
Provisión para posibles préstamos incobrables	7	260,613	69,532
Ingresos por intereses		(1,282,617)	(1,035,872)
Gastos de intereses		420,971	242,902
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(1,917,266)	(3,211,709)
Aumento en bienes adjudicados para la venta		(17,562)	(28,318)
Disminución en impuestos y gastos pagados por anticipado		231	12,642
(Aumento) disminución en activos varios		(41,935)	57,134
Aumento en cuentas por pagar, gastos acumulados por pagar y otros pasivos		1,676,480	2,520,472
Intereses recibidos		1,291,498	1,029,348
Intereses pagados		(420,971)	(242,902)
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.

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

### **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, dedicada 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 Banda, 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 (NIIF's)**

#### **2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas**

- Enmiedas 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 NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros: Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.
- 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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

- 
- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
  - NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
  - CINIFF 13 - Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010) -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
  - CINIFF 14 - NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

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

La Empresa no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

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

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

Especificamente, 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

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

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 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros de la Empresa para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros de la Empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

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

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

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

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

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

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- *Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- *NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados:* Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

## **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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

#### **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 inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no 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

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

#### **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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

#### **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.

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

#### **3.9 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 el estado de cambios en el patrimonio.

Según norma prudencial del regulador, los bienes adjudicados en pago de créditos insoluto tienen a partir de la fecha de la inscripción en el Registro Público, un período de 5 años para enajenarlos. Si transcurrido este plazo la Empresa no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. De igual

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)**

---

forma la Empresa deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período.

### **3.II 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.III 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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

#### **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 ponderado 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 aceptación, la evaluación, 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

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

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

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo
- Comité de Inversiones
- Comité de Riesgos
- Comité de Comunicaciones

#### **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’).

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

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.

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

La reserva de deterioro mostrada en el estado de situación financiera al año terminado el 30 de junio de 2012 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*

	<b>Exposición Máxima</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Préstamos:</b>		
Leasing	10,587,187	8,976,944
Más comisiones a terceros por amortizar	139,337	62,315
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(175,628)	(136,115)
Reserva para posibles préstamos incobrables	(54,532)	(45,348)
Total de la exposición máxima	<b>10,496,364</b>	<b>8,857,796</b>

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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.
- *Reservas por deterioro* - La Empresa ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

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

La Administración confía en su 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 41% de los préstamos corporativos al 30 de junio de 2012 (2011: 97%) son categorizados como el mayor grupo del sistema de clasificación interna que están considerados los préstamos a micro y pequeños empresarios.

# **Leasing de Panamá, S.A.**

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

## **Notas a los estados financieros Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)**

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Deteriorados</b>		
Grado 4: Dudosos	29,488	45,493
Grado 5: Irrecuperable	17,883	127,463
Monto bruto	47,371	172,956
Provisión específica	(54,160)	(44,373)
Valor en libros	(6,789)	128,583
 <b>Morosos sin deterioro</b>		
Grado 2: Mención especial	19,597	23,900
Grado 3: Sub-normal	-	67,564
Monto bruto	19,597	91,464
Provisión específica	(372)	(975)
Valor en libros	19,225	90,489
 <b>No morosos sin deterioro</b>		
Grado 1 : Normal	10,520,219	8,712,524
 <b>Total en préstamos neto de provisiones específicas</b>		
Intereses, comisiones y seguros no ganadas	10,532,655	8,931,596
Comisiones externas por amortizar	(175,628)	(136,115)
	139,337	62,315
 <b>Préstamos neto</b>		
	<u>10,496,364</u>	<u>8,857,796</u>

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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

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

	<u>Préstamos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobre deteriorados:			
Bienes muebles	47,371	172,956	
Sobre morosos sin deterioro:			
Bienes muebles	19,597	91,464	
Sobre no morosos sin deterioro:			
Bienes muebles	10,520,219	8,712,524	
Total	<u>10,587,187</u>	<u>8,976,944</u>	

### Préstamos reestructurados

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.2,745 (2011: B/.88,712).

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**  
**(En balboas)**

---

#### **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.

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

**Notas a los estados financieros  
 Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
 (En balboas)**

---

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:

Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas a terceros <u>por amortizar</u> Total						
	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
<b>2012</b>						
Activo financiero:						
Prestamos, neto	<u>536,791</u>	<u>597,964</u>	<u>1,197,189</u>	<u>7,099,227</u>	<u>1,130,846</u>	<u>25,170</u>
						<u>(90,823)</u>
						<u>10,496,364</u>
Pasivo financiero:						
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	<u>7,191,870</u>	-
Total gap de interés	<u>536,791</u>	<u>597,964</u>	<u>1,197,189</u>	<u>7,099,227</u>	<u>(6,061,024)</u>	<u>25,170</u>
						<u>(90,823)</u>
						<u>5,364,194</u>
<b>2011</b>						
Activo financiero:						
Prestamos, neto	<u>494,285</u>	<u>519,412</u>	<u>1,025,156</u>	<u>6,535,287</u>	<u>325,536</u>	<u>77,268</u>
						<u>(119,148)</u>
						<u>8,857,796</u>
Pasivo financiero:						
Cuentas por pagar - parte relacionada	-	-	-	-	<u>5,454,317</u>	-
Total gap de interés	<u>494,285</u>	<u>519,412</u>	<u>1,025,156</u>	<u>6,535,287</u>	<u>(5,128,781)</u>	<u>77,268</u>
						<u>(119,148)</u>
						<u>3,403,479</u>

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

#### **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 es 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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)**

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

		Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas a terceros				Sin Vencimiento / Vencidos		Total	
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años				
<b>2012</b>									
<b>Activos financieros:</b>									
Prestamos, neto	\$36,791	597,964	1,197,189	7,099,227	113,0846	25,170		(90,823)	10,406,364
<b>Pasivo financiero:</b>									
Cuentas por pagar - parte relacionada						7,191,870			7,191,870
Margen de liquidez neta	\$36,791	597,964	1,197,189	7,099,227	113,0846	7,217,040		(90,823)	17,688,234
<b>2011</b>									
<b>Activos financieros:</b>									
Prestamos, neto	494,285	519,412	1,025,156	6,535,237	325,536	77,268		(19,148)	8,857,796
<b>Pasivo financiero:</b>									
Cuentas por pagar - parte relacionada						5,454,317		-	5,454,317
Margen de liquidez neta	494,285	519,412	1,025,156	6,535,237	325,536	(5,377,049)		(19,148)	3,403,479

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activo:</b>		
Préstamos	11.35%	11.38%

### **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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

#### ***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, mercado 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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

---

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

	2012		2011	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Préstamos, neto	<u>10,496,364</u>	<u>9,354,744</u>	<u>8,857,796</u>	<u>8,100,699</u>

### **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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

#### **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 entre partes relacionadas:

	<b>Directores y personal clave de la Administración</b>	<b>Compañías relacionadas</b>
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Saldos entre partes relacionadas:</b>		
Activos:		
Préstamos	95,003	144,077
	<u>95,003</u>	<u>144,077</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - Banco Delta, S.A (BMF)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Transacciones entre partes relacionadas:</b>		
Ingresos:		
Intereses devengados	8,223	8,823
	<u>8,223</u>	<u>8,823</u>
Gastos:		
Intereses pagados	"	"
	<u>"</u>	<u>"</u>
	<u>420,971</u>	<u>242,902</u>

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2012 ascendieron a B/.120,049 (2011: B/.76,869), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (2011: 9% a 10.5%); con vencimientos varios hasta el año 2016 (2011: con vencimientos hasta 2017).

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2012 ascendieron a B/.95,003 (2011: B/.144,077), a una tasa de interés de 9% a 9.50% (2011: 9% a 9.5%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (2011: con vencimientos hasta 2015).

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

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

#### **7. Préstamos**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sector interno:		
Agricultura	509,873	486,975
Ganadería	38,727	50,435
Pesca	20,911	26,014
Comercio	162,085	101,540
Industria	315,707	348,438
Construcción	481,676	548,917
Servicios	221,939	223,989
Personales	3,985,647	2,505,657
Empresas financieras	20,243	25,029
Microfinanzas	<u>4,830,379</u>	<u>4,659,950</u>
Sub-total de la cartera	10,587,187	8,976,944
Comisiones a terceros por amortizar	139,337	62,315
Provisión para posibles préstamos incobrables	(54,532)	(45,348)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(175,628)</u>	<u>(136,115)</u>
Total de préstamos por cobrar, neto	<u>10,496,364</u>	<u>8,857,796</u>

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial del año	45,348	40,813
Provisión cargada a gastos	260,613	69,532
Prestamos castigados durante el año	<u>(251,429)</u>	<u>(64,997)</u>
	<u><u>54,532</u></u>	<u><u>45,348</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	3,392,744	3,056,432
De 1 a 5 años	<u>10,178,215</u>	<u>8,509,540</u>
Total de pagos mínimos	<u>13,570,959</u>	<u>11,565,972</u>
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,983,772)</u>	<u>(2,589,028)</u>
	<u><u>10,587,187</u></u>	<u><u>8,976,944</u></u>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.35% (2011: 11.38%).

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

#### **8. Bienes adjudicados para la venta**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes inmuebles	81,229	89,352
Bienes muebles	57,757	40,195
Menos:		
Reserva de bienes adjudicados	<u>(24,369)</u>	<u>(8,123)</u>
Total	<u>114,617</u>	<u>121,424</u>

#### **9. Gastos acumulados y otros pasivos**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Agencias por pagar	444,238	612,769
Gastos acumulados por pagar y otros	196,369	121,588
Depósitos de garantía recibidos	<u>62,565</u>	<u>58,851</u>
Total	<u>703,172</u>	<u>793,208</u>

#### **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.

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

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

#### **Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) ganancia neta	<u><u>(50,937)</u></u>	<u><u>771,257</u></u>
Número promedio ponderado de acciones	<u><u>2,671</u></u>	<u><u>2,671</u></u>
(Pérdida) ganancia neta por acción	<u><u>(19)</u></u>	<u><u>289</u></u>

### **11. Gastos de personal y otros gastos**

El detalle de los gastos de personal y otros gastos por el año terminado el 30 de junio, se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Gastos de personal:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	98,623	79,818
Prestaciones laborales	17,915	9,936
Prima de antigüedad e indemnización	1,738	1,708
Otros	10,000	7,175
Total	<u><u>128,276</u></u>	<u><u>98,637</u></u>
<b>Otros gastos:</b>		
Publicidad y relaciones públicas	237,582	20,000
Impuestos	55,570	4,561
Seguros	2,120	2,591
Papelería y útiles de oficina	1,637	1,072
Otros gastos	4,721	1,193
Total	<u><u>301,630</u></u>	<u><u>29,417</u></u>

## **Leasing de Panamá, S.A.**

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

### **Notas a los estados financieros Por el año terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)**

#### **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 2012, 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.

La provisión para el gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(81,495)</u>	<u>184,486</u>

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	<u>(8,304)</u>	<u>(162,023)</u>	<u>151,044</u>	<u>(19,283)</u>
Saldo al 30 de junio de 2010	12,244	-	(340,698)	(328,454)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	<u>1,360</u>	<u>-</u>	<u>183,126</u>	<u>184,486</u>
Saldo al 30 de junio de 2011	13,604	-	(157,572)	(143,968)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	<u>2,756</u>	<u>-</u>	<u>(84,251)</u>	<u>(81,495)</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>16,360</u>	<u>-</u>	<u>(241,823)</u>	<u>(225,463)</u>

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

**Notas a los estados financieros  
Por el año terminado el 30 de junio de 2012  
(En balboas)**

---

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido	16,360	13,604
Pasivo por impuesto diferido	<u>(241,823)</u>	<u>(157,572)</u>
 Total neto	 <u>(225,463)</u>	 <u>(143,968)</u>

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 el año terminado el 30 de junio de 2012, la Empresa no generó renta gravable.

**Leasing de Panamá, S.A.**

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

**Notas a los estados financieros**

**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

**(En balboas)**

---

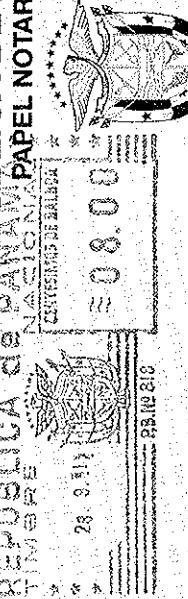
**13. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2012 fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 10 de agosto de 2012.

\* \* \* \* \*

# REPÚBLICA DE PANAMÁ

## NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA



### NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

#### DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticinco (25) días del mes de septiembre de dos mil doce (2012), 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 **ARTURO MÜLLER NORMAN**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – ciento noventa y tres – quinientos ochenta y tres (8-193-583), **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, Director Tesorero, Gerente General, Vicepresidente de Administración y Operaciones y Vicepresidente de Finanzas y Tesorería, respectivamente, de Banco Delta, S.A. (BDMF), 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: -----

B. S.  
J. M.

- 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 doce (2012).-----
- 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 doce (2012) 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 once (2011) al treinta 30 de junio de dos mil doce (2012).-----
- 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. -----

**REPÚBLICA DE PANAMA  
NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA**



**NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA**

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 ILKA GONZALEZ DE CRUZ, portadora de la cédula de identidad personal número ochocientos cinco-ochenta y nueve (8-205-89) y JOSE RODRIGUEZ , portador de la cédula de identidad personal número dos- setecientos dos- mil trescientos setenta y siete (2-702-1377), todos panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad, 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.-----

A large handwritten signature in black ink, appearing to be "B. S.", is written across a series of eight horizontal dotted lines. The signature is fluid and cursive, with a prominent initial letter.

LOS DECLARANTES:

*Arturo Müller*  
ARTURO MÜLLER N.

*Raúl Estripeaut Boyd*  
RAÚL ESTRIPEAUT BOYD

*Gina de Saenz*  
GINA DE SAENZ

*Milantia Mendieta*  
MILANTIA MENDIETA

LOS TESTIGOS:

*Juan Lavergne*  
JUAN LAVERGNE

*Ilka Gonzalez de Cruz*  
ILKA GONZALEZ DE CRUZ

*Jose Rodriguez*  
JOSE RODRIGUEZ

LIC. LUIS ERASZ DOCABO  
NOTARIO PÚBLICO PRIMERO DEL CIRCUITO DE PANAMA

