REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019



Razón Social Banco Delta, S.A.

Valores que ha registrado 🕴 Bonos Corporativos

Valores Comerciales Negociables

Resoluciones de SMV CNV N°.173-10 de mayo 2010 (Bonos Corporativos)

CNV N°.172-10 de mayo 2010 (Valores Comerciales

Negociables)

Teléfono : 340-0000

Fax : 340-0019

Dirección Vía España, Calle Elvira Méndez, Torre Delta,

Planta Baja

Correo Electrónico : <u>jlavergne@bandelta.com</u>

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



I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

1. Razón Social, Jurisdicción y Datos de Constitución

El Emisor es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 5736 de 30 de agosto de 1972, otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección de Personas Mercantil del Registro Público al Tomo 899, Folio 147 y Asiento 103018. Actualizada en la Ficha 7623, Rollo 296, Imagen 301 de la Sección de Micropelículas Mercantil y cuyo cambio de nombre a Grupo Financiero Delta, Corp. se encuentra inscrito bajo la Ficha 322651, Rollo 51891, Imagen 0120 de la Sección de Micropelícula Mercantil. Mediante Escritura Pública 18857 de 22 de junio de 2006, Grupo Financiero Delta, Corp. cambió de razón social a Banco Delta, S.A., según consta inscrito bajo la Ficha 7623, Documento Redi 971261 de la Sección de Micropelícula Mercantil. Mediante Escritura Pública 16159 de 19 de junio de 2014, inscrita en el Registro Público, a Ficha 7623, Documento 2621317, se actualiza el nombre de la sociedad como Banco Delta, S.A., cuya denominación comercial es BANDELTA.

2. Domicilio Comercial

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

Dirección

Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja

Teléfono

340-0000

Fax

340-0019

Apartado postal

0816-00548, Panamá R. de P.

Correo electrónico:

jlavergne@bandelta.com

Banco Delta, S.A., cuenta con Sucursales ubicadas en Vía España y San Miguelito, en la Ciudad de Panamá, donde también cuenta con un Centro de Préstamos en 24 de Diciembre. Adicionalmente, el Emisor brinda sus servicios en el interior de la República, a través de Sucursales en las ciudades de La Chorrera (provincia de Panamá Oeste), David (provincia de Chiriquí), Penonomé (provincia de Coclé), Santiago (provincia de Veraguas) y Chitré (provincia de Herrera), además de Centros de Préstamos en Bugaba (provincia de Chiriquí) y Santa Fe (provincia de Darién).

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 la actividad económica del país.



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

En 1996, Banco Delta (entonces Financiera Delta, S.A.) y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se unieron operativamente bajo el nombre de marca "Grupo Financiero Delta Corp.", con el propósito de brindar a sus clientes una gama más variada de productos financieros bajo un solo techo. En ese 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 junio de 2006, mediante resolución SBP 057-2006, la Superintendencia de Bancos otorgó a Banco Delta, S.A. 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 45 años de experiencia en la actividad de brindar servicios y productos financieros, incluyendo once años de operación bancaria, 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 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 Superintendencia del Mercado de Valores y se lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

En enero de 2011, se concreta inversión de la Corporación Andina de Fomento (CAF) en Banco Delta. Al 30 de junio de 2019, Grupo Financiero Bandelta, S.A. posee el 97.57% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, mientras que la CAF es dueña de 2.43%.

En junio de 2014, mediante Resolución SBP – No. 0077-2014, la Superintendencia de Bancos cancela y deja sin efecto la Licencia Bancaria para Microfinanzas, otorgada a Banco Delta, S.A. (BMF), y resuelve otorgar Licencia General a Banco Delta, S.A., para llevar a cabo el Negocio de Banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas actividades que la Superintendencia autorice.

Desde el año 2005, Banco Delta, S.A. es miembro de la Cámara de Emisores de Valores de Panamá.

Banco Delta, S.A. cuenta con calificación de riesgo BBB.pa con perspectiva negativa otorgada por Equilibrium Calificadora de Riesgos, refrendada al 03 de mayo de 2019.

Banco Delta, S.A. se convierte en la primera institución en Panamá en obtener la Certificación de Protección al Cliente que otorga Smart Campaign, organismo internacional que agrupa a los líderes del sector de las microfinanzas a nivel global.

La Certificación en Protección al Cliente de Smart Campaign es una evaluación independiente y externa para reconocer públicamente a las instituciones financieras que cumplen con los estándares adecuados de atención en su relación y trato con los clientes.

Esta certificación es una de las más importantes para el sector de las microfinanzas en todo el mundo, debido a que las instituciones son evaluadas según las prácticas de atención que cumplan con los siete Principios de Protección y trato justo de que establece la iniciativa. Con lo cual, obtener este reconocimiento implica una profunda evaluación de las políticas, los procedimientos, la capacitación, la comercialización y las operaciones de las instituciones bajo el marco de un riguroso conjunto de normas y estándares que derivan de los principios de protección del cliente.

4. Gastos de Capital y Disposición de Activos

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

5. Capitalización y Endeudamiento

Las principales entidades financieras conque Banco Delta, S.A. mantiene relaciones son: Banco General, S. A., Banco Internacional de Costa Rica, S. A., Banco Nacional de Panamá, Banco Aliado, Prival Bank, S.A, Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO), Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC), el International Finance Corporation (IFC) del Banco Mundial, Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG) del Grupo KfW (banco de desarrollo de Alemania), Corporación Andina de Fomento (CAF), Responsability Global Microfinance Fund, Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders, Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds, Dual Return Fund S.I.C.A.V, Global Microfinance Fund y Finethics S.C.A., SICAV-SIF.

A continuación, se presentan estados de capitalización y endeudamiento al 30 de junio de 2019:

Pasivo y Patrimonio

Depósitos de Clientes e interbancarios	192,889,000
·	• •
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,999,900
Financiamientos Recibidos	22,711,116
Bonos corporativos por pagar, neto	20,352,985
Valores Comerciales Negociables por pagar, neto	2,814,784
Pasivos varios	9,488,060
Total de Pasivos	251,255,845
Patrimonio:	
Acciones Comunes	21,056,974
Capital pagado en exceso	908,996
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	348,790
Provisión dinámica	5,024,666
Utilidades No Distribuidas	9,017,736
Total de Patrimonio de Accionistas	36,357,162
Total Pasivo y Patrimonio	287,613,007

6. Oferta de compra o intercambio por terceras partes

No existen ofertas de compras o intercambio por terceras partes.

7. Frecuencia y monto de los dividendos

Durante los últimos tres (3) años fiscales, Banco Delta, S.A., ha realizado pagos de dividendos sobre acciones comunes, para los periodos de 2016-17 (\$1,140,040) y 2017-18 (\$289,883), con una frecuencia anual.



8. Oferta pública de acciones

Banco Delta, S.A. cuenta con una política de dividendos que se describe a continuación:

Mediante resolución aprobada por la mayoría de sus miembros electos y presentes en una reunión debidamente celebrada, la Junta Directiva podrá aprobar el pago de dividendos sobre sus acciones comunes, en cualquier momento, velando siempre que se mantenga el cumplimiento de lo establecido en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos.

Para distribuir dividendos, la Sociedad debe estar al día en el pago de sus obligaciones legales y contractuales.

El pago de dividendos se efectuará después de realizar los pagos sobre instrumentos de capital que tengan preferencia en cuanto al pago de dividendos.

La distribución de dividendos se cargará contra utilidades distribuibles.

El nivel de las reparticiones no está vinculado o ligado al importe desembolsado en el momento de la emisión ni está sujeto a un límite estipulado. No obstante, la Sociedad no efectuará pago de dividendos por un importe que supere el acumulado en partidas distribuibles.

B. Capital Accionario

- 1. Capital autorizado y al capital pagado:
 - a. Número de acciones autorizado; 94,309
 - c. Valor nominal por acción: 0.
- 2. Acciones que no representan capital: Banco Delta, S.A., no cuenta con acciones que no representen capital.

C. 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

Los directores y Dignatarios de Banco Delta S.A., son:

Arturo Müller Norman - Director - Presidente de la Junta Directiva

Melissa Vallarino - Director - Secretario

Raúl Estripeaut Boyd - Director - Tesorero

Christine Müller - Director - Sub secretario

Q

Isabelle Estripeaut

- Director - Director

René Wood

- Director Independiente

Manuel Lorenzo Maritza Chong Pedro Fábrega

- Director Independiente - Director Independiente

Raúl Estripeaut Barrios - Presidente Honorario

Al 30 de junio de 2019, Banco Delta, S.A. mantiene vigente poder especial de administración y representación legal otorgado a: Arturo Müller Norman, varón, panameño, mayor de edad, casado, empresario, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número 8-193-583; Raúl Estripeaut Barrios, varón, panameño, mayor de edad, casado, empresario, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número 8-118-482, Juan A. Lavergne, varón, panameño, mayor de edad, casado, Licenciado en Finanzas, vecino de esta ciudad y portador de la cédula de identidad personal número 8-290-534; Renaúl Vergara, varón, panameño, mavor de edad, casado, Licenciado en Contabilidad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número 7-91-2112 y Priscilla Ruíz, mujer, panameña, mayor de edad, casada, Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, vecina de esta ciudad, portadora de la cédula de identidad personal número 8-769-1318.

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., sería necesario enmendar el Pacto Social de acuerdo con las formalidades requeridas por ley.

4. Convocación de Asambleas Generales Anuales y Extraordinarias.

El Pacto Social de Banco Delta, S.A. establece que las reuniones de accionistas se podrán celebrar en cualquier parte del mundo. Las reuniones de accionistas serán convocadas por la Junta Directiva por intermedio del Director - Presidente de la Junta Directiva o del Director - Secretario o de cualquier Dignatario designado por éstos. También debe ser convocada por la Junta Directiva. el Presidente de la Junta Directiva o el Secretario de la sociedad, a petición escrita de uno o más accionistas de la sociedad que representen por lo menos una vigésima parte de las acciones emitidas y en circulación derecho a voto. La convocatoria se hará mediante aviso escrito a la última dirección conocida de cada accionista, con no menos de 10 diez ni más de 60 días de anticipación a la fecha programada para la reunión.

5. Limitación en los derechos para ser propietario de valores

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

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

No existe ninguna cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas de Banco Delta, S.A., 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. estipula que el capital social estará representado por Diez Millones (10,000) de acciones comunes y nominativas, sin valor nominal. El capital social pagado no podrá ser menor a Diez Millones de Dólares (US10,000,000). Todas las acciones comunes tendrán derecho a un voto. Las acciones de la sociedad podrán representarse por certificados físicos o por medio de anotaciones en cuentas, según lo apruebe la Junta Directiva.

D. Descripción del Negocio

1. Giro Normal del Negocio

El portafolio actual de productos ofrecidos por Banco Delta, S.A, incluye financiamiento de capital de trabajo para la micro y pequeña empresa, financiamiento de activos fijos (vehículos, maquinaria y equipos), factoring, líneas de crédito, préstamos comerciales, agropecuarios, hipotecarios y personales, además de arrendamiento financiero, a través de su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. Adicionalmente, Banco Delta, S.A. complementa su portafolio de servicios bancarios, con cuentas de ahorro y corrientes, tarjetas de débito y depósitos a plazo fijo, entre otros; además de una oferta de productos de seguro y asistencia, enfocados al segmento de Micro y Pequeña Empresa.

El nicho de mercado atendido por Banco Delta, S.A, en su cartera de crédito, 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 privado, muchos de los cuales cuentan con una dualidad de fuentes de ingresos, complementando su salario con otros ingresos, como 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. tener éxito en el segmento, al que se dirige; sabiendo sus productos a las necesidades y fuentes de repago del cliente. Un elemento clave en el análisis de crédito realizado, incluye efectuar inspecciones en sitio para comprobar fuentes de ingreso y recopilar información adicional 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., son producto de la actualización constante de sus Políticas de Crédito y Cobros, adecuándolas a las características del entorno y del respaldo y garantías 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.

Banco Delta, S.A. y su subsidiaria, promueven sus servicios financieros a través de diversas estrategias de mercadeo directo e indirecto; cuyo objetivo es además de la captación de nuevos clientes, la fidelización de su base de clientes actuales con el fin de motivar los recréditos y/o ventas cruzadas. Cuenta además con una red propia de ejecutivos de venta, que promociona las soluciones financieras del Banco, visitando en sitio a las micro y pequeñas empresas. Adicionalmente, accede a nuevos clientes apalancándose en la



generación de alianzas con distribuidores de vehículos, maquinarias y equipos, quienes refieren a sus clientes las soluciones financieras del Banco. Las claves del éxito de Banco Delta radican en la rapidez, flexibilidad y atención personalizada que ofrece a sus clientes y el conocimiento profundo del mercado y el grupo objetivo que atiende; siendo siempre reconocido, nacional e internacionalmente, por ser un referente en la Industria de las microfinanzas en Panamá.

2. Descripción de la Industria

La actividad bancaria en Panamá está regulada por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 modificado por el Decreto Ley N°2 de 22 de febrero de 2008, el cual entró en vigencia a partir del 12 de junio de 1998, reemplazando al Decreto de Gabinete No. 2538 del 2 de julio de 1970. La Ley Bancaria creó la Superintendencia de Bancos, una entidad autónoma que regula y supervisa el sistema bancario panameño. La Superintendencia de Bancos está compuesta por una Junta Directiva de cinco miembros y por un Superintendente, todos nombrados por el Órgano Ejecutivo. Las facultades reguladoras y fiscalizadoras otorgadas por la Ley Bancaria a la Superintendencia de Bancos y al Superintendente son sumamente amplias e incluyen, entre otras, la facultad para expedir y revocar licencias bancarias, establecer el capital pagado mínimo que deben mantener los bancos, establecer los índices de adecuación y ponderación de fondos de capital, establecer los requisitos de liquidez, ordenar la liquidación, intervención o reorganización de bancos, autorizar las fusiones bancarias, inspeccionar a los bancos del sistema y a las empresas que formen parte del mismo grupo económico, solicitar la remoción de ejecutivos bancarios, imponer sanciones, supervisar las operaciones bancarias y reglamentar las normas de la Ley Bancaria.

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

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

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

Bancos con Licencia de Representación: La oficina de un banco que promueve, desde la República de Panamá, el negocio de banca, sin ejercerlo.

De conformidad con la Ley Bancaria, los bancos de Licencia General que operan en Panamá deben mantener un capital social pagado o capital asignado no menor de US\$10,000,000. Además, los bancos de Licencia General deberán mantener fondos de capital equivalentes a, por lo menos, el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de sus riesgos. Los índices de ponderación son establecidos por la Superintendencia de Bancos de acuerdo con las pautas de general aceptación internacional sobre la materia.



La Ley Bancaria contempla además el concepto de capital primario, capital secundario y capital terciario. Según la Ley Bancaria, el capital de los bancos estará compuesto de un capital primario, un capital secundario y un capital terciario. El capital primario consiste en el capital social pagado, 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 la deuda subordinada a término. El capital secundario no podrá exceder el monto del capital primario. El capital terciario está compuesto, exclusivamente, por deuda subordinada a corto plazo para atender riesgo de mercado.

La Ley Bancaria no contempla requisito de encaje legal, pero sí impone requisitos de liquidez. El índice de liquidez mínimo establecido para bancos de licencia general y bancos oficiales es de treinta por ciento (30%) de los depósitos totales del banco. La Ley Bancaria impone además estrictas regulaciones sobre límites de préstamos a un determinado prestatario, así como a personas relacionadas o a grupos económicos relacionados y, de igual manera prohíbe a los bancos adquirir o poseer acciones o participaciones en cualesquiera otras empresas no relacionadas con el negocio bancario, cuyo valor exceda del veinticinco por ciento (25%) de los fondos de capital del banco. Adicionalmente, no se les permite a los bancos adquirir o alguilar 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 un (71) bancos distribuidos de la siguiente forma: Bancos Oficiales (2), Bancos de Licencia General (45) y Bancos de Licencia Internacional (24).

En cuanto a oferta crediticia, la principal competencia del banco en el segmento de la microempresa está representada por entidades financieras como son: Microserfin, SUMA Financiera, Procaja, Isthmus Capital, MI Financiera y CFE, entre otras. En el segmento de la pequeña empresa, la competencia es más amplia incorporándose varios bancos de la plaza que atienden al segmento según el grado de formalidad de la empresa, siendo algunos de los competidores más relevantes Banesco, Banistmo, Credicorp y Global, que incluso parecieran querer incursionar en el segmento de pymes con cierto grado de informalidad.

La Competencia indirecta incluye la oferta de préstamos de consumo y tarjetas de crédito al sector popular de parte de varios bancos y financieras, así como los préstamos personales a asalariados de empresas públicas y privadas y a jubilados.

Tal como lo señala su eslogan "Creciendo Contigo", la ventaja competitiva de Banco Delta, S.A. se basa en el conocimiento, el acompañamiento, la agilidad, creatividad y



oportunidad del servicio de crédito a los nichos donde existe menor competencia de la banca tradicional, combinado con productos de depósito a las mejores tasas de interés. productos de seguro y asistencia y servicios no financieros de valor agregado como las capacitaciones y asesorías; todo esto, aunado al respaldo de una entidad con más de 45 años operando de forma sólida y estable en Panamá.

4. Restricciones monetarias.

No aplica.

5. Litigios legales

Los juicios en que Banco Delta es parte demandada al 30 de junio de 2019, 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.

6. Sanciones Administrativas.

A la fecha Banco Delta, S.A., no tiene sanciones con la Superintendencia del Mercado de **Valores**

E. Estructura Organizativa



Grupo Bandelta Holding Corp. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Overseas Americas Reinsurance Ltd. y Grupo Financiero Bandelta, S.A.

Al 30 de junio de 2019, Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc., Torre D3, S.A. y Torre

D4, S.A., así como del 97.57% de las de Banco Delta, S.A., que a su vez es 100% dueño de Leasing de Panamá, S.A., Delta Entregas, S.A. y Rueland Investment Inc. Al 5 de julio de 2019. Banco Delta, S.A. recompró el 2.43% de sus acciones emitidas y en circulación, con lo que, a partir de esa fecha, Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A.

Grupo Bandelta Holding Corp. ha sido constituida de acuerdo a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Overseas Americas Reinsurance Ltd. ha sido constituida en Turks and Caicos. Grupo Financiero Bandelta, S. A., Malaquita Development Inc., Torre D3, S.A., Torre D4, S.A., Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S. A., Delta Entregas, S.A. y Rueland Investment Inc., han sido constituidas bajo la jurisdicción panameña y tienen su domicilio en Panamá.

F. Propiedad, Planta y Equipo

Al 30 de junio de 2019, los activos fijos del Emisor representaban el 2% del total de sus activos y sobre ellos no pesaban gravámenes.

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

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

	<u>Vida útil</u>	% de depreciación
Inmueble	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.

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Al 30 de junio de 2019, los estados financieros consolidados del Emisor incluyen una plataforma tecnológica.



H. Información sobre tendencias

Entre los proyectos más recientes en materia tecnológica tenemos la Transformación Digital, en donde podemos mencionar los siguientes desarrollos y proyectos:

- 1. Dinamización de los canales de Pago siendo el primer banco de la plaza en integrarse con los más de 1000 kiosco del Sistema Nacional de Pagos Punto Pago.
- Certificación en metodologías agiles SCRUM a todo el departamento de tecnología.
- 3. Implementación de las mejores prácticas de desarrollo de cara a la integración continua y contenerización de aplicativos.
- 4. Desarrollo del proceso de automatización del proceso de crédito.
- **5.** Implementación de mejores prácticas en el proceso de despliegue de nuevos productos y servicios en Cloud.
- 6. Implementación de los principios de la Interoperabilidad financiera.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

Este análisis está basado en los estados financieros consolidados de Banco Delta, S.A., al 30 de junio de 2019, fecha de cierre de su año fiscal.

A. LIQUIDEZ

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

A continuación, se detallan las razones financieras de liquidez de Banco Delta, S.A., al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018 (cierre fiscal previo):

	jun19	jun18
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	14%	15%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	40%	42%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	32%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	27%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	9%	10%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	96%	95%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	65%

Al 30 de junio de 2019, el total de activos es de \$288 millones, de los que el principal componente es la Cartera de Crédito neta, que asciende a \$188 millones y representa 65% del mismo.

Los Activos Líquidos del Banco consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$77 millones ó 27% del total de activos, y están, en un 91%, calificadas con grado de inversión.

El total de pasivos es de \$251 millones. El pasivo financiero suma \$242 millones, de los que \$193 millones ó 80% corresponden a depósitos recibidos, \$23 millones ó 10% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$26 millones ó 11% a financiamientos recibidos.

A junio de 2019, la relación de los activos líquidos a total de depósitos es de 40%, mientras que los activos líquidos representan 32% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 79%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Banco Delta, S.A. mantiene una relación equilibrada en el crecimiento de sus activos y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 30 de junio de 2019, es de 14.7%.

Al 30 de junio de 2019, los Estados Financieros Consolidados Interinos de Banco Delta, S.A. reflejan un Patrimonio Neto de \$36 millones.

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

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

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2019, Banco Delta, S.A. reporta una utilidad neta de \$3.2 millones.

• Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	jun18	jun18	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	38,423,216	37,493,397	929,819	2%
Gasto de Intereses y Comisiones	13,531,052	12,743,990	787,062	6%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	24,892,164	24,749,407	142,757	1%
Margen Financiero antes de Provisiones	65%	66%	-1%	



Al 30 de junio de 2019, Banco Delta, S.A. reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por \$38.4 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$13 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$24.8 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones acumulado refleja una disminución de \$930 mil, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 66% a 65%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros.

Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	jun19	jun18	Diferencia	Variación
Préstamos	36,063,305	35,504,651	558,654	1.6%
Depósitos en Bancos	259,668	286,905	-27,237	-9.5%
Inversiones en Valores	2,100,243	1,701,841	398,402	23.4%
Total	38,423,216	37,493,397	929,819	2.5%
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	196,298,221	194,558,403	1,739,819	0.9%
Depósitos bancarios	26,891,094	31,758,822	(4,867,729)	-15.3%
Inversiones	51,413,156	47,776,439	3,636,717	7.6%
Total	274,602,471	274,093,664	508,807	0.2%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados en el período 2018-19, reflejan un incremento de \$930 mil ó 2%.

El Activo productivo crece \$508 mil, producto de un aumento de \$1.7 millones ó 1% en la Cartera de crédito y una disminución de \$1.2 millones, conjuntamente, en Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores.

Gasto de Intereses y Comisiones

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$787 mil ó 6%, no obstante que el pasivo financiero ha crecido \$1.5 millones ó 1%, que incluyen un incremento por \$4.2 millones en depósitos recibidos y una disminución por \$2.7MM en deuda financiera (financiamientos recibidos, bonos y vcns).



Gasto de Intereses y Comisiones	jun19	jun18	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,491,778	1,562,687	(70,909)	-5%
Financiamientos Recibidos	1,816,519	1,469,433	347,086	24%
Depósitos	10,222,755	9,711,870	510,885	5%
Total	13,531,052	12,743,990	787,062	6%
Pasivos con Intereses, promedio				
	24 504 425	25 505 000	(2.005.404)	00/
Bonos y Valores Comerciales Negociables	24,601,425	26,696,908	(2,095,484)	-8%
Financiamientos Recibidos	22,511,065	23,098,906	(587,841)	-3%
Depósitos	195,216,633	190,949,407	4,267,226	2%

Provisión para Posibles Préstamos Incobrables

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado es de \$2 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$3.5 millones ó 1.8% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 1.6 veces el saldo de la Cartera de Crédito vencida.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Banco Delta, S.A. brinda sus servicios financieros, principalmente, a los segmentos de micro y pequeña empresa, incluyendo profesionales independientes y asalariados mixtos. Con más de cuarenta y cinco 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, se enfoca en la atención de nichos específicos, en los que tenga mayor capacidad de penetración y en los que cuente con ventajas competitivas, bajo condiciones crediticias saludables.

Banco Delta, S.A. continúa cristalizando su perspectivas positivas, incrementando, con atractivos productos, su captación de depósitos del público; diversificando su cartera de crédito, principalmente, con innovadores productos; 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, desarrollando las metodologías crediticias necesarias para brindar servicios financieros al nicho de Microfinanzas, con productos actuales y nuevos.



III. <u>DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y</u> <u>EMPLEADOS</u>.

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, Piso 15

Correo Electrónico : amuller@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0077

Presidente y Director de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y de Banco Delta, S.A. y Leasing de Panamá, S. A. Miembro activo de juntas directivas de las siguientes compañías y asociaciones: Overseas Management Company Group y compañías relacionadas, y Empresas HOPSA S.A. 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., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro de los Comités de Activos y Pasivos, de Crédito y de Recursos Humanos. Igualmente, participa de las Reuniones de Negocios y Seguimiento de Cartera, y de Innovación y Transformación Digital.

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 : restripeaut@omcgroup.com

Teléfono : 205-7900 Fax : 205-7960

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

Raúl Estripeaut Boyd

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 5 de mayo de 1978

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15

Correo Electrónico : rre@grupoprovincial.com

Teléfono : 205-7900 Fax : 205-7960

Director de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y Director y Tesorero de Banco Delta, S.A 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. dbaOrkin. 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., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro de los Comités de Activos y Pasivos, de Tecnología, de Prevención de Blanqueo de Capitales y de Crédito. Igualmente, participa de las reuniones de innovación y transformación digital.

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
Teléfono : 001-813-236-8680

Director de Grupo Bandelta Holding, Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta, S.A. Actualmente, es Socio de McNeel Capital LLLP (Tampa, Florida) y McNeel Capital Corp. (Tampa, Florida). Fue Director de McNeel Internacional Corp. (Tampa, Florida), Director Financiero de McNeel Internacional Corp., Director de McNeel Palmer Corp. (Georgia, USA), EIC P/O Holding Corp. (Pennsylvania, USA) y Olefinas S.A. (Guatemala), por 25 años. Realizó estudios en Upsala College East Orange, NJ, donde obtuvo un Licenciatura en Administración de Empresas y Contabilidad. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro de los Comités de Auditoría y de Prevención de Blanqueo de Capitales.

Melissa Vallarino

Nacionalidad Panameña

Fecha de Nacimiento : 24 de diciembre 1965

Domicilio Comercial : Alto Boquete, Boquete, Chiriquí. Apartado Postal : Apartado 0816-00559. Panamá

Correo Electrónico : mvallarino@aib.edu.pa

Teléfonos : 720-2821 Fax : 720-2283

Directora, Vicepresidente y Secretaria de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta S.A. Socia y Directora Presidente de la

Q

Academia Internacional Boquete. 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, Banco Mundial, Naciones Unidas, entre otras. Asesora de empresas nacionales e internacionales. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S. A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro de los Comités de Recursos Humanos, de Riesgos, de Auditoría y de Gobierno Corporativo.

Christine Müller Simons

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento: 3 de mayo de 1984

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15

Correo Electrónico : christine.muller@grupoatlas.co

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0077

Directora y Sub Secretaria de Grupo Bandelta Holding Corp. Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta S.A. Fundadora y Gerente General de Atlas Solutions, compañía proveedora de servicios corporativos y financieros para personas e instituciones. Cuenta con experiencia profesional en gestión patrimonial en Merrill Lynch-Nueva York y UBS-Panamá, y en el Departamento de Tesorería de Banco General, S.A. Realizó una Maestría en Administración de Empresas en IESE Business School en Barcelona y obtuvo una doble licenciatura en Economía y Psicología en la Universidad de Pennsylvania en Filadelfia. Tiene amplio conocimiento de la industria financiera, especialmente en mercados de valores, microfinanzas, gestión de riesgos y gobierno corporativo. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro de los Comités de Tecnología, de Prevención de Blanqueo de Capitales, de Auditoría y de Activos y Pasivos. Igualmente, participa de las reuniones de innovación y transformación digital.

Maritza Chong Wong

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 24 de octubre 1958

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15

Correo Electrónico : mtzachong@hotmail.com

Teléfonos : 340-0000

Directora Independiente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta S.A. Ejerció el cargo de Vicepresidente de Banca Corporativa en Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (2011-2014); fungió como Directora y Gerente de Operaciones de Sucursales (2010-2011), Directora y Gerente de Banca de Empresas (2008-2010), Directora y Gerente de la división Banca Comercial (2006-2008), entre otras funciones en HSBC Bank (2000-2011); Ejerció el cargo de Vicepresidente y Gerente de

Servicios Financieros y Banca Institucional (1999-2000); Vicepresidente y Gerente de Servicios Financieros (1996-1999), entre otros cargos en The Chase Manhattan Bank (1981-2000). Graduada con honores de Florida State University (Tallahasee, Florida) como Licenciada en Finanzas y Mercadeo y certificada en Sociología. En 1997, cursó en el Diplomado en Finanzas Bursátiles de la Universidad Autónoma de México. No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro del Comité de Crédito y de Auditoría. Igualmente, participa de las Reuniones de Negocios y Seguimiento de Cartera.

Pedro Enrique Fábrega Parada

Nacionalidad

Panameño

Fecha de Nacimiento :

3 de febrero de 1950

Domicilio Comercial :

Costa Serena No. 24, Costa Del Este

Correo electrónico

pedro_fabrega@yahoo.com

Teléfono Celular

6618-0864

Teléfono oficina

393-0088

Director Independiente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Banco Delta, S.A. Actualmente es empresario, siendo fundador de Knowledge Group Inc., Ráfagas de Silencio, S.A. (Hotel Los Mandarinos, Valle de Antón). Citricultura Coclé consiste de Cítricos de Gabriela, S.A., Cítricos de Lorena, S.A., y Cítricos de Marelisa, S.A., Cítricos de Mónica, S.A.). Es miembro de la Junta Directiva de The Knowledge Group Inc., y Presidente de la Junta Directiva de Grupo Hopsa. Además es Vice-Presidente de la Fundación Libertad en Panamá. Laboró por más de treinta años con XEROX, donde ejerció posiciones de liderazgo en más de 20 países de mercados emergentes en tres continentes, entre ellas: Presidente y Gerente General en Brasil (2003-2005); Xerox Mexicana (2001-2002); Modi Xerox India-Bangladesh, Srilanka v Nepal, (2000-2001); Vicepresidente y Gerente General en Xerox América Central y El Caribe (1998-2000); Xerox Venezuela (1994-1997); Xerox Panamá (1994); Xerox Colombia (1992); Xerox Egipto (1990-1992). Fungió como VP de Operaciones en Xerox América Central y El Caribe (1986-1989); Gerente General en Xerox Costa Rica (1981-1986). Ejerció como Director de Mercadeo y Operaciones en Xerox Grupo Andino (1979-1980); como Gerente General en Xerox Nicaragua (1977-1978); Gerente de Ventas y Mercadeo en Xerox América Central y Panamá (1975—1976). Inicio en Xerox Panamá como Vendedor, Supervisor de Ventas y Gerente de Ventas (1972-1974). Posee una Licenciatura de la Universidad Santa María La Antiqua (1972) – Panamá y una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Pace en New York-USA(1980). No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. En Banco Delta, S.A., es miembro del Comité de Recursos Humanos y de Gobierno Corporativo. Igualmente, participa de las Reuniones de Negocios y Seguimiento de Cartera.

Manuel Horacio Lorenzo Mosquera

Nacionalidad

Panameño

Fecha de Nacimiento :

23 de noviembre de 1968

Domicilio Comercial :

Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15

Correo electrónico

mlorenzo@icpanama.com

Teléfono Celular

6675-9137

Teléfono oficina

226-7706



Director Independiente de Banco Delta, S.A. Actualmente es empresario y socio de: Instituto Corporativo, S.A., Quantic Vision, S.A., IZO Panama y Value Cahin Management. Es miembro de la Junta Directiva de Instituto Corporativo, S.A. Posee una experiencia de más de veinte años en el ejercicio de su profesión, habiéndose desempeñado en las siguientes posiciones: Ejecutivo de Cuentas en Solusoft - Oracle (1992- enero 1994); Ejecutivo de Cuentas en GBM de Panamá (enero a julio de 1994); Vicepresidente Ejecutivo de E-Business Investments (Octubre 2000 a septiembre 2001); Gerente General de WIZCO (Agosto 1996 a Julio 2001); Managing Director en Latin American Capital Alliance (Agosto 2001 a Octubre 2004); Gerente en Venture Club (Enero 2009 a Enero 2018); Vicepresidente de Innovación en Fundación Ciudad del Saber (Enero 2005 a Enero 2018); Managing Director en el Instituto Corporativo (Enero 2015 a la fecha), VP de Business Development en IZO Panama (Febrero 2018 a la fecha); VP de Value Chain Management (Febrero 2018 a la fecha). Posee una Licenciatura de Ingeniería en Sistemas Computacionales del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, México (1991); y una Maestría en Administración de Empresas de INCAE Business School de Costa Rica (1996). No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A. ni subsidiarias. En Banco Delta, S.A., es miembro del Comité de Tecnología, de Riesgo y de Gobierno Corporativo. Igualmente, participa de las reuniones de innovación y transformación digital.

Isabelle Estripeaut

Nacionalidad Panameña

Fecha de Nacimiento : 28 de enero de 1983

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15

Correo Electrónico : iestripeaut@omcgroup.com

Teléfono : 205-7900 Fax : 205-7960

Director Suplente de Raúl Estripeaut Barrios o Raúl Estripeaut Boyd, en Grupo Bandelta Holding Corp. y Grupo Financiero Bandelta, S.A. Actualmente desempeña el cargo de Vicepresidente Ejecutiva en Overseas Management Company, (2008). Fundadora, Directora y Gerente General de Vista Realty, empresa que se desarrolla en el sector de bienes y raíces. Cuenta con experiencia en el sector bancario luego de haber desempeñado el cargo de Subgerente de Banca Privada en Banco General (2005). Realizó una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Duke, North Carolina (2011) y cuenta una Licenciatura en Ingeniería en Sistemas con Especialización en Administración de Empresas de la Universidad de Virginia (2005). Posee licencia de Corredor de Bienes Raíces (2006). No tiene funciones administrativas en Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S.A., ni Overseas Americas Reinsurance, Ltd. Es miembro del Comité de Activos y Pasivos, de Riesgos, de Gobierno Corporativo, de Recursos Humanos y de Tecnología.



2. Ejecutivos y Asesores

Carlos Araúz García - Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 11 de abril de 1974

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal ; 0816-00548

Correo Electrónico : carauz@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. desde el 2 de septiembre del presente año. Es Licenciado en Economía y Finanzas con sub-grado en matemáticas en Christian Brothers University -Tennessee, obtiene maestría en Administración de negocios con especialización en Finanzas en Nova Southeastern Universitu (Summa Cum Laude), tiene Licencia de Corredor de Valores (inversión) y licencia Ejecutivo Principal en Puesto de Bolsa. Destacado profesional con más de 23 años de experiencia en roles como Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo en AllBank; VP Senior de Banca de Personas y Generación de Negocios en Banco Aliado, VP de Banca Privada, Banca Personal y Banca de Negocios en Towerbank International Panamá, VP de Banca Personal en Grupo Financiero Continental, Gerente Senior de Créditos Especiales/ Equipo de Adquisición y Fusión de Banco Regional, VPA Unidad de Riesgo y Crédito y también Gerente Senior de Crédito Comercial y Corporativo en The Bank of Nova Scotia Panamá. De igual forma es columnista y autor de artículos en medios impresos como Capital Financiero y diario La Prensa. Director del Segmento Conexión Financiera en Eco Tv; Líder país de Central American Leadership Initiative (CALI), Vicepresidente de la fundación CALICANTO desde el año 2009.

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 : jlavergne@bandelta.com

Teléfono 340-0000 Fax 340-0019

Ingresó a Grupo Financiero Delta, Corp. (ahora Banco Delta, S.A.) en julio de 2003, desempeñándose actualmente como Vicepresidente de Finanzas y Tesorería. Es miembro de los Comités de Activos y Pasivos, de Prevención de Blanqueo de Capitales y de Crédito. 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 informes relacionados a financiamientos recibidos, 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 Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá, coordinar estructuración de nuevas emisiones

de valores, así como de la elaboración del presupuesto y proyecciones financieras de la empresa hacia el futuro. Es Presidente de la Cámara de Emisores de Valores de Panamá.

Fredy Ramos - Vicepresidente de Tecnología de la Información y Procesos

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 16 de noviembre de 1972

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal : 0816-00548

Correo Electrónico : framos@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0019

Ingresó Banco Delta en junio de 2008. Ocupa el cargo de Vicepresidente de Tecnología de Información y Procesos. Es miembro del Comité de Tecnología y de la Comisión de Innovación y Transformación Digital. Posee títulos de Técnico en programación, Licenciatura en Informática, Postgrado en Alta Gerencia, Maestría en Gerencia Estratégica con especialización en Alta Gerencia de la Universidad Santa María la Antigua; Título de Major in Project Management de Stetson University / ADEN; es IT Service Manager certificado en ITIL y Project Manager Professional (PMP) certificado por PMI. 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.

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

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 1 de marzo de 1972

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal ; 0816-00548

Correo Electrónico : mclare@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0033

Ingresó a Banco Delta, S.A. en junio del 2011 y se desempeña como Vicepresidente de Mercadeo y Negocios Alternos. Es miembro del Comité de Tecnología y de la Comisión de Innovación y Transformación Digital. Tiene Maestrías en Administración de Empresas de la Universidad Internacional de las Américas y en Mercadeo de la Universidad Interamericana, ambas cursadas en San José de Costa Rica. Posee además un diplomado en Alta Gerencia de Instituciones Microfinancieras del INCAE. 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., donde apoyó el lanzamiento del Banco y desarrollo de nuevos productos.



Cindy González - Vicepresidente de Cumplimiento y Normativa

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 9 de julio de 1977

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal ; 0816-00548

Correo Electrónico : cgonzalez@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en septiembre del 2013 y se desempeña como Vicepresidente de Cumplimiento. Es miembro del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales. Tiene una licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas, Maestría en Derecho Privado, ambas de la Universidad de Panamá, y un Diplomado de Gestión de Riesgos en el sector financiero. Anteriormente ocupó el cargo de Vicepresidente de Riesgo en Balboa Bank, y posiciones como Gerente de Tesorería y Gerente de Riesgo en Banco Trasatlántico; también laboró en Banistmo bajo la Vicepresidencia de Asesoría Legal. Cuenta con más de 12 años de experiencia en áreas de control de instituciones bancarias. Tiene bajo su responsabilidad la gestión de prevención del uso indebido de los servicios bancarios y el cumplimiento de normas en el Banco.

Priscilla V. Ruiz M. - Vicepresidente Adjunto de Recursos Humanos

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 7 de octubre de 1983

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal ; 0816-00548

Correo Electrónico : pruiz@bandelta.com

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en agosto del 2018 y se desempeña como Vicepresidente Adjunto de Recursos Humanos. Es miembro del Comité de Recursos Humanos. Es Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, egresada de la Universidad de Panamá, con Maestría en Comunicación Organizacional de la Universidad Santa María La Antigua. Posee un Diplomado en Recursos Humanos de la Universidad Latina de Panamá y una Certificación en Coaching Ontológico. Anteriormente ocupó el cargo de Director de Selección y Desarrollo; Director de Calidad de Vida; Director del Segmento Comercial para colaboradores, todas en Banistmo, S.A.; Gerente de Comunicaciones internas y Gerente de Experiencia y Servicio al Cliente de HSBC; Socia estratégica de Recursos Humanos, Coordinadora de Comunicación Interna y Responsabilidad Social en CEMEX. Cuenta con más de 8 años de carrera en el sector bancario. Tiene bajo su responsabilidad la contratación del personal idóneo, la capacitación, plan de carreras, planilla y demás gestiones administrativas del área; de igual forma, maneja la comunicación interna y la responsabilidad social interna de la organización.



Mitzila Tejada - Vicepresidente de Crédito

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 13 de junio 1965

Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal ; 0816-00548

Correo Electrónico : <u>mtejada@bandelta.com</u>

Teléfono : 340-0000 Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en enero de 2019 y se desempeña como Vicepresidente de Crédito. Es miembro del Comité de Crédito y Comité de Cobros. Tiene una licenciatura en Banca y Finanzas, Diplomado en Riesgo Crediticio y Diplomado en Emprendimiento y Curso maestría en Negocio y Gerencia Estratégica en la Universidad Interamericana de Panamá. Anteriormente, ocupó el cargo de Gerente de Operaciones en Centro Financiero Empresarial y posiciones como Gerente Senior de Crédito y Cobros en Banco G&T Continental; también laboró en Financiera Davivienda como Gerente General. Cuenta con más de 28 años de experiencia en el Sector Financiero en Bancos y Financieras. Tiene bajo su responsabilidad el análisis de los créditos y medición de la calidad de la cartera.

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.

4. Auditores

El auditor externo de Banco Delta, S.A. y subsidiarias, para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2019, es la firma KPMG., con oficinas ubicadas en Ave. Samuel Lewis y Calle 56 Este, Obarrio; teléfono 208-0700. El contacto principal es Edgardo Lezcano.

Victor Vergara – Gerente Senior de Auditoría Interna

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento 25 de enero de 1973

Domicilio Comercial Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja

Apartado Postal 0816-00548

Correo Electrónico : vvergara@bandelta.com

Teléfono : 340-0000

Fax 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en abril 2018 y se desempeña como Gerente Senior de Auditoría Interna. Es miembro del Comité de Riesgos e invitado permanente el Comité de Auditoría. Cuenta con 19 años de experiencia como auditor bancario, incluyendo cinco como Gerente de Auditoría Interna. Posee un Diplomado en Riesgo Integral, cursa



Estudios de Licenciatura Contabilidad y es Miembro Activo del Instituto de Auditoria Interna de Panana (IIA). Mantiene experiencia en Metodologías de Auditoria Basadas en Riesgos, COSO y SOX. Ha recibido capacitaciones continuas en temas sobre Prevención de Blanqueo de Capital, Riesgos, COSO, COBIT, SOX, Normas de Auditoría (NIA) y Normas Financieras (NIIF).

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

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

B. Compensación

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales (Gerentes y vicepresidentes) de Banco Delta, S.A. y subsidiaria, en el año fiscal terminado el 30 de junio de 2019, fue de B/.1,878,809, incluyendo comisiones, bonificaciones e incentivos, prestaciones sociales y prima de seguros.

Aparte de la compensación salarial establecida en el Código de Trabajo, Banco Delta, S.A. 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 2019, el monto reservado en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares, asciende a B/835,733.

Adicionalmente, Grupo Bandelta Holding Corp. (GBHC) cuenta con un Plan de Opciones para la adquisición de acciones por parte de ejecutivos clave de Banco Delta. El plan contempla la emisión paulatina de hasta el cinco por ciento (5%) de las acciones emitidas y en circulación. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable de las opciones por ejercer es de B/.118,955, con un precio promedio de B/.14.02. El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base a su valor razonable de los servicios, fue de B/.9,754, para el período fiscal terminado al 30 de junio de 2019.

C. Gobierno Corporativo

La Junta Directiva de Banco Delta, S.A. 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.

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, el Manual de Gobierno Corporativo 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.:

Arturo Müller N. 38 años Raúl Estripeaut Barrios 34 años Raúl Estripeaut Boyd 13 años René M. Wood 12 años Melissa Vallarino 10 años Christine Müller 6 años Isabelle Estripeaut 6 años Pedro Fábrega 4 años Manuel Lorenzo 2 años

Maritza Chong - desde enero 2019

D. <u>Empleados</u>

Al 30 de junio de 2019, el Emisor contaba con 343 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.:

Presidencia	1
Gerencia General	5
Cumplimiento	3
Auditoría	4
Recursos Humanos	8
Vicepresidencia de Operaciones	1
Contabilidad y Operaciones	86
Administración y Seguridad	2
Finanzas y Tesorería	4
Banca Preferencial	5
Organización y métodos	2
Tecnología	23
Crédito	6
Riesgo	6
Mercadeo y Canales Alternos	7
Negocios	132
Cobros	42
Innovación Digital	6
Total	343

E. Propiedad Accionaria

Al 30 de junio de 2019, el 97.57% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. eran propiedad de Grupo Financiero Bandelta, S.A., el cual pertenece 100% a Grupo Bandelta Holding Corp.

Al 5 de julio de 2019. Banco Delta, S.A. recompró el 2.43% de sus acciones emitidas y en circulación, con lo que, a partir de esa fecha, Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A.

La propiedad efectiva de Banco Delta, S.A. está en manos de accionistas beneficiarios, detalladas en el siguiente cuadro, al 30 de junio de 2019:

Grupo de Acciones		% del Total de Acciones Emitidas	Número de Accionistas	% del Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	86,981	92.2%	14	51.9%
Otros Accionistas	7,328	7.8%	13	48.1%
Total	94,309	100.0%	27	100.0%

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



IV. ACCIONISTAS

A. Accionistas

1. Identidad.

Nombre Grupo Financiero Bandelta, S. A.

Número de Acciones 92,014

Porcentaje Accionario 📑 97.57% de las acciones emitidas y en circulación

2. 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	2.43%	1	50.00%
Más de 15,000	92,014	97.57%	1	50.00%
Totales	94,309	100.00%	2	100.00%

2. Persona Controladora

Bajo el concepto de sociedad jurídica, Grupo Financiero Bandelta, S.A. que posee el 97.57% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. Esta empresa ejerce el control con derecho a voto a través de sus Directores y Dignatarios.

3. <u>Cambios en el Control Accionario</u>

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 2019, el Balance General y el Estado de Resultados de Banco Delta, S.A., incluyen los siguientes saldos y transacciones entre partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial <u>Clave</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Préstamos Cuentas por cobrar Intereses por cobrar	169,855 0 811	308,376 0	169,855 308,376 811
Pasivos: Depósitos Intereses por pagar	1,965,911 694	5,340,083 7,082	7 .305.994 7.776
Ingresos: Intereses sobre préstamos	19,756	0	19,756
Servicios de administración de seguros	0	1,103,022	1,103,022
Gastos: Gasto de intereses sobre depósitos Gastos de directores Salarios y otros beneficios	74,762 359,708 1,878,809		268,270 359,708 1,878,809

B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que prestan servicios a Banco Delta, S. A. 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 Superintendencia del Mercado 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.

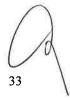
Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal de los Bonos y Valores Comerciales Negociables. Cada Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse del trato fiscal de su inversión en los Bonos antes de invertir en los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

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, adjuntamos los Estados Financieros Consolidados Auditados de Banco Delta, S.A. y subsidiaria, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2019.



BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

30 de junio de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



BANCO DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera Estado Consolidado de Resultados Estado Consolidado de Utilidades Integrales Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Anexos</u>
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2





KPMGApartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700 Fax: (507) 263-9852 Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas Banco Delta, S. A.

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Delta, S. A. y Subsidiarias, (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros Véanse las Notas 3(a), 9 y 10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Como se describe en las notas a los estados financieros consolidados, la clasificación y medición de los activos y pasivos y las pérdidas por deterioro han sido determinadas de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

Esto se consideró como un asunto clave de auditoría, ya que la NIIF 9 es una nueva norma contable que involucra niveles de juicio significativos para determinar la adecuada clasificación y medición y posterior evaluación de deterioro de los instrumentos financieros, y que a su vez impacta los procesos y controles relacionados al cálculo de las reservas por deterioro. A continuación, se detallan algunas de las áreas de juicio involucrado:

- La interpretación de los conceptos de deterioro establecidos en la NIIF 9, para la determinación del deterioro y de incrementos significativos en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros, reflejados, en el modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE") del Banco.
- La identificación de instrumentos financieros con exposiciones significativas y deterioro de su calidad crediticia.
- Determinación de los supuestos utilizados en las metodologías de PCE como, por ejemplo, la condición financiera de la contraparte, los flujos de efectivo futuros esperados y el análisis prospectivo, incluyendo otros factores como el crecimiento de la actividad económica del país.
- La necesidad de aplicar supuestos adicionales para reflejar los factores externos actuales o futuros que podrían no estar incorporados adecuadamente en el modelo de PCE.

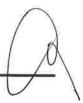
Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría con respecto a los ajustes de transición de la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluamos las políticas de NIIF 9 adoptadas por el Banco en cuanto a clasificación y medición, en función del cumplimiento de los requerimientos de esta norma
- Obtuvimos un entendimiento y evaluamos la razonabilidad de los supuestos/juicios utilizados por la administración sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo el modelo de negocio aplicado por el Banco.
- Evaluamos los términos contractuales de los distintos instrumentos financieros con el fin de determinar la razonabilidad de los flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses ("SPPI").
- Revisamos que los asientos contables por la adopción de la NIIF 9 se hayan registrado de manera adecuada.

Nuestros procedimientos de auditoría respecto a los ajustes de transición de las metodologías de evaluación de deterioro, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

 Evaluación de las técnicas de modelación y las metodologías utilizadas por el Banco para el cálculo de sus reservas de deterioro estuvieran en cumplimiento con los requerimientos de la NIIF 9.



- Evaluamos el diseño de los procesos y realizamos pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes asociados con:
 - Los ambientes tecnológicos de los sistemas de información involucrados en el cálculo de la estimación de acuerdo al modelo de PCE, incluyendo los insumos utilizados en el modelo sobre los instrumentos financieros a la fecha de adopción, los datos transaccionales capturados al momento del otorgamiento del préstamo, evaluaciones internas continuas de la calidad crediticia de los instrumentos financieros y el almacenamiento de datos claves.
 - El modelo de PCE, incluyendo el desarrollo y aprobación de cada metodología, seguimiento/validación continua y su exactitud matemática.
- Evaluamos y probamos los supuestos significativos del modelo de PCE de los distintos instrumentos financieros.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros consolidados por la adopción de esta nueva norma.

Reserva para pérdidas en préstamos Véanse las notas 3(i), 5 y 10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo namortizado es considerada uno de los asuntos el más significativos, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 65% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Pruebas de evaluación de si los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a costo amortizado representan SPPI.



El modelo para estimar la PCE es determinado de • acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para microempresa, pequeña empresa, asalariados y otros. Estas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichas metodologías. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

- Para una muestra de préstamos microempresa y pequeña empresa, clasificados por tipo de actividad o industria, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de microempresa, pequeña empresa, asalariados y otros y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Evaluación del diseño de los procesos y realizamos pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes asociados con:
 - Los ambientes tecnológicos de los sistemas de información involucrados en el cálculo de la estimación de acuerdo al modelo de PCE, incluyendo los insumos utilizados en el modelo sobre los instrumentos financieros a la fecha de adopción, los datos transaccionales capturados al momento del otorgamiento del préstamo, evaluaciones internas continuas de la calidad crediticia de los instrumentos financieros y el almacenamiento de datos claves.



- El modelo de PCE, incluyendo el desarrollo y aprobación de cada metodología, seguimiento/validación continua, gobernabilidad del modelo y su exactitud matemática.
- Evaluamos y probamos los supuestos significativos del modelo de pérdida crediticia esperada de los distintos instrumentos financieros.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros consolidados por la adopción de esta nueva norma.

Otro Asunto - Información de Consolidación

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información adjunta a los estados financieros consolidados, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La otra información se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la otra información si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.



Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.



- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.

KPMG

Panamá, República de Panamá 30 de septiembre de 2019



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,569,120	1,620,975
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	7	2,832,346	3,884,921
A la vista extranjeros	7	5,101,254	2,128,456
A plazo locales	7	17,433,491	22,401,719
Intereses acumulados por cobrar		5,351	28,950
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos	4	689	0
Total de depósitos en bancos, neto		25,371,753	28,444,046
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		26,940,873	30,065,021
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	1,000,001	0
Inversiones en valores, neto	9	49,411,436	52,414,875
Intereses acumulados por cobrar sobre valores a costo amortizado		182,179	0
Préstamos		194,976,069	197,620,373
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos		2,417,085	2,243,125
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		3,467,018	3,843,453
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,776,846	5,770,150
Préstamos a costo amortizado, neto	10	188,149,290	190,249,895
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	6,573,155	7,340,446
Gastos pagados por anticipado		2,317,647	1,280,837
Bienes adjudicados	12	2,708,037	1,239,203
Impuesto sobre la renta diferido	24	880,768	1,010,296
Activos intangibles	13	1,426,603	2,302,641
Otros activos	14	8,023,018	4,628,405
Total de otros activos		15,356,073	10,461,382
Total de activos		287,613,007	290,531,619

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



	Nota	2019	2018
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			4 005 440
A la vista locales		2,055,260	1,805,442
A la vista extranjeros		101,142	73,807
De ahorros locales		51,015,262	45,323,092
De ahorros extranjeros		2,896,696	2,529,192
A plazo locales		126,698,365	129,794,147
A plazo extranjeros		7,122,275	13,518,586
Depósitos a plazo interbancarios-locales		3,000,000	4,500,000
Intereses acumulados por pagar		473,362	480,982
Total de depósitos de clientes e interbancarios		193,362,362	198,025,248
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	2,999,900	0
Financiamientos recibidos	15	22,711,116	19,311,114
Bonos corporativos por pagar, neto	17	20,352,985	21,645,574
Valores comerciales negociables, neto	18	2,814,784	4,389,506
Intereses acumulados por pagar	10	505,108	186,259
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		2,144,262	2,059,061
Impuesto sobre la renta diferido	24	119,571	144,333
Otros pasivos	19	6,245,757	5,143,831
Total de otros pasivos		8,509,590	7,347,225
Total de pasivos		251,255,845	250,904,926
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	21,056,974	21,056,974
Capital pagado en exceso		908,996	908,996
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		348,790	256,929
Valuación de inversiones disponibles para la venta		0	45,202
Exceso de reserva de crédito	27	0	1,970,748
Provisión dinámica	27	5,024,666	5,024,666
Utilidades no distribuidas		9,017,736	10,363,178
Total de patrimonio		36,357,162	39,626,693
Compromisos y contingencias	22	,	
Total de pasivos y patrimonio		287,613,007	290,531,619



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses y comisiones:	St	w 	2
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		29,594,467	28,994,050
Depósitos a plazo		259,668	286,905
Inversiones		2,100,243	1,701,841
Comisiones sobre préstamos		6,468,838	6,510,601
Total de ingresos por intereses y comisiones		38,423,216	37,493,397
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		10,222,755	9,711,870
Financiamientos recibidos		1,816,519	1,469,433
Bonos y valores comerciales negociables		1,491,778	1,562,687
Total de gastos de intereses		13,531,052	12,743,990
Ingresos neto por intereses y comisiones		24,892,164	24,749,407
Menos:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neto		2,033,765	5,701,993
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones		(15,430)	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		485,724	510,042
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos		(1,568)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones,		-	
después de provisiones		22,389,673	18,537,372
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		173,505	232,533
Comisiones sobre otros servicios bancarios		53,560	52,315
Servicios de administración de seguros	6	1,103,022	1,312,628
Ganancia en venta de inversiones	9	1,985	82,098
Ganancia neta no realizada en inversiones a VRCR		13,453	0
Otros ingresos, neto		576,191	225,993
Gastos por comisiones		(732,913)	(640,578)
Total de otros ingresos, neto		1,188,803	1,264,989
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 23	10,268,801	9,294,221
Honorarios y servicios profesionales		1,292,617	826,430
Alquileres y mantenimiento		1,004,876	976,920
Impuestos varios Depreciación y amortización	10, 13	402,874 3,042,275	454,980 2,561,014
Útiles y papelería	10, 13	345,720	349,824
Soporte a sistemas		1,210,845	1,052,510
Seguros		92,748	115,470
Dietas y reuniones		359,708	385,343
Publicidad y propaganda		642,776	550,880
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia		729,468	1,057,202
Otros gastos		621,292	315,905
Total de gastos generales y administrativos		20,014,000	17,940,699
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,564,476	1,861,662
Impuesto sobre la renta, neto	24	378,210	52,094
Utilidad neta		3,186,266	1,809,568

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



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta		3,186,266	1,809,568
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas Total de utilidades integrales del año	8	0 0 3,186,266	(82,098) (114,193) (196,291) 1,613,277

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



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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	S S S	Acciones	Capital pagado	Reserva regulatoria de bienes	Valuación de inversiones disponibles para la venta	Exceso de reserva	Provisión dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2017		19,056,974	966'806	217,686	241,493	238,394	5,024,666	10,615,090	36,303,299
Utilidad neta Otras utilidades (nérdidas) integrales:		0	0	0	0	0	0	1,809,568	1,809,568
Campings netto walkness disponibles para la venta	o	0 0	0	00	(114,193)	0 (0 (0.0	(114,193)
canancia neta transterida a resultados Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	8.3		0	0	(196,291)	0	0	0	(196,291)
Total de utilidades integrales		0	0	0	(196,291)	0	0	1,809,568	1,613,277
Transacciones atribuibles a los accionistas Aporte a capital		2,000,000	0	0 0	0 (0 (0	0	2,000,000
Conneinos pagados Total de transacciones atribuibles al accionista	5 5	2,000,000						(289,883)	1,710,117
Otras transacciones de patrimonio: Reserva regulatoria de préstamos		0	0	0	0	1,732,354	0	(1,732,354)	0
Reserva regulatoria de bienes adjudicados Total de otras transacciones de natrimonio	ı	0	0	39,243	0	1 722 254		(39,243)	0
Saldo al 30 de junio de 2018	1 1	21,056,974	966'806	256,929	45,202	1,970,748	5,024,666	10,363,178	39,626,693
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (neto de impuestos) Saldo aiustado al 1 de iulio de 2019	1	21.056.974	0 08.996	0 256.929	(45,202)	(1,970,748)	5 024 666	(4,356,270)	(6,372,220)
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	3.186.266	3.186.266
Total de otras utilidades integrales	1 1,	0	0	0	0	0	0	3,186,266	3,186,266
Transacciones atribuibles a los accionistas Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(83,577)	(83,577)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	0	0	(83,577)	(83,577)
Otras transacciones de patrimonio: Reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	91,861	0	0	0	(91,861)	0
Total de otras transacciones de patrimonio Saldo al 30 de junio de 2019		21,056,974	966'806	91,861 348,790	0	0	5,024,666	(91,861)	36,357,162

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leido en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados,



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	2019	2018
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,186,266	1,809,568
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el			
efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11, 13	3,042,275	2,561,014
Provisión para pérdidas en préstamos		2,033,765	5,701,993
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones		(15,430)	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		485,724	510,042
Reversión de provisón para pérdidas en depósitos en bancos		(1,568)	0
Ganancia en venta de valores, neta	8	(1,985)	(82,098)
Descartes de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 13	160,504	253,015
Impuesto sobre la renta, neto	22	378,210	52,094
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos, neto		(24,892,164)	(24,749,407)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos	20		
originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	3,100,000	3,000,000
Préstamos Otros activos		(6,135,283)	(9,851,887)
Depósitos de clientes e interbancarios		(6,702,362)	(745,689)
Otros pasivos		(4,655,266) 1,510,987	13,189,718
Otros pasivos		1,510,967	(441,270)
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		38,337,475	37,336,212
Intereses pagados		(13,203,254)	(12,714,016)
Impuesto sobre la renta pagado		(427,643)	(430,693)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(3,799,749)	15,398,596
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores y valores bajo acuerdos de reventa	8	(3,594,856)	(59,222,720)
Ventas y redenciones de inversiones en valores	8	5,517,870	49,715,895
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 13	(1,559,450)	(2,300,620)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	,	363,564	(11,807,445)
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos recibidos	15	16,000,000	2,000,000
Pagos a financiamientos recibidos	15	(12,599,998)	(8,375,583)
Producto de nuevos valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	2,999,900	2,000,000
Producto de pagos de valores vendidos bajo acuerdos de recompra		2,555,550	(3,200,000)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		3,076,000	5,383,146
Producto de la redención y pagos de valores comerciales negociables		(4,661,000)	(8,676,000)
Producto de la emisión de bonos		4,704,000	2,969,198
Producto de la redención y cancelación de bonos emitidos		(5,999,000)	(1,000,000)
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	(289,883)
Emisión de acciones comunes	18	0	2,000,000
Impuesto complementario		(83,577)	,,o
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		3,436,325	(7,189,122)
		5	
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		140	(3,597,971)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26,936,071	30,534,042
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	26,936,211	26,936,071

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Delta, S. A., en adelante (el "Banco"), se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 de 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), tal como consta inscrito en el Registro Público a Ficha 7623, Documento 262317, de 20 de junio de 2014, el nombre de la sociedad se actualiza como Banco Delta, S. A. El Banco es una entidad 2.43% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.57% por Grupo Financiero Bandelta, S. A., entidad que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp.

La oficina principal del Banco está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, mezanine, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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

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

Leasing de Panamá, S. A. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida el 20 de julio de 1990 según las leyes de la República de Panamá, y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en periodo de 36 a 87 meses.

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 23 de septiembre de 2019.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones a valor razonable con cambios en resultados (30 de junio de 2018: valores disponibles para la venta), los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta.

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados interinos; excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

(a) Cambios en las políticas contables NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Con la entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) el 1 de enero de 2018 (1 de julio para el Banco), el Banco adoptó los siguientes cambios en su política contable para la clasificación de los instrumentos financieros.

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Banco adoptó modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar que se aplica a las revelaciones de 2018, pero en general no han sido aplicadas a la información comparativa.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Banco para los pasivos financieros.

Los cambios en las políticas contables que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se aplicaron retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco adoptó la exención que le permite no re expresar la información comparativa de periodo anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las utilidades no distribuidas y reservas al 1 de julio de 2018.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9 sobre utilidades no distribuidas acumuladas al 1 de julio 2018:

	impacto de la adopción de la Nii9 al 1 de julio de 2018
Reserva para valoración en inversiones	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	45,202
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta	
a costo amortizado	6,573
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta	
a favor razonable con cambio en resultados	(51,775)
Saldo Inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	1,970,748
Reversión de reserva regulatoria de crédito	(1,970,748)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	0
Utilidades no distribuidas	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	10,363,178
Cambio en clasificación de inversiones disponibles para la venta	
A valor razonable con cambio en resultados	51,775
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de efectivo y	
equivalentes de efectivo bajo la NIIF 9	(2,257)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas	
por cobrar – clientes bajo la NIIF 9	(355,727)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la cartera de	, , ,
inversiones a costo amortizado baio la NIIF 9	(108,394)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de	, , ,
crédito bajo la NIIF 9	(6,210,611)
Reversión de reserva regulatoria de crédito	1,970,748
mpuesto diferido relacionado	298,196
Cambios en utilidades no distribuidas por adopción de NIIF 9	(4,356,270)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	6.006.908

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de julio de 2018:

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo en libros original bajo la NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros	10.1.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2			
	Préstamos y partidas			
Efectivo y efectos en caja	a cobrar Préstamos y partidas	Coslo amortizado	1,621,275	1,621,275
Depósitos en bancos (a)	a cobrar	Costo amortizado	29.099.641	29.097.384
Inversiones en valores, neto:	-		,,	
Instrumentos de deuda soberana y	Disponible para la			
corporativa (b)	venta Disponible para la	Costo amortizado	47,632,868	47,531,047
Participación en fondo mutuo (c)	venta Disponible para la	VRCR	4,178,843	4,178,843
Instrumentos de deuda corporativa (c)	venta Disponible para la	VRCR	365,130	365,130
Instrumentos de patrimonio (d)	venta	VRCRCOUI	238,034	238,034
Total de inversiones en valores, neto			52,414,875	52,313,054
Préstamos por cobrar a costo	Préstamos y partidas			
amortizado (e)	a cobrar Préstamos y Partidas	Costo amortizado	190,249,895	184,039,284
Cuentas por cobrar- clientes (e)	a cobrar	Costo amortizado	1,213,629	857,902
Total de activos financieros			274,599,315	267,928,899
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes e interbancarios	Costo amortizado	Costo amortizado	198,010,805	198,010,805
Financiamientos recibidos, netos	Costo amortizado	Costo amortizado	20,070,067	20,070,067
Bonos corporativos por pagar, neto			21,645,574	21,645,574
Valores comerciales negociables, neto	Costo amortizado	Costo amortizado	4,389,506	4,389,506
Total de pasivos financieros			244,115,952	244,115,952



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La aplicación de estas políticas generaron reclasificaciones y remediciones observadas en el cuadro anterior y explicadas a continuación:

- a. Los depósitos en bancos clasificados como préstamos y partidas a cobrar bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció a una reserva para pérdida en depósitos en bancos por B/.2,257 en las utilidades no distribuidas.
- b. Los instrumentos de deuda soberana y corporativa clasificados previamente como disponibles para la venta bajo la NIC 39 son mantenidos por el departamento de tesorería del Banco en una cartera separada para que generen ingresos por intereses, pero pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Banco considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. Los términos contractuales de estos activos financieros dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros a costo amortizado bajo la NIIF 9. Se reconoció una provisión para deterioro de B/.108,394 en las utilidades no distribuidas iniciales al 1 de julio de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- c. Bajo la NIC 39, el Banco tenía participación en fondos mutuos y en título de deuda corporativa clasificados como disponible para la venta. Estos activos han sido clasificados bajo la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), ya que incumple con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).
- d. Al 1 de julio de 2018, el Banco ha designado inversiones en instrumentos de patrimonio a VRCR, ya que incumple con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).
- e. Los préstamos y cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de B/.6,210,611 en la estimación de pérdidas crediticias esperadas en préstamos y de B/.355,727 en la estimación de pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar en las utilidades no distribuidas iniciales al 1 de julio de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF9.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en los libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los valores en libros según la NIIF 9 en la transición al 1 de julio de 2018:

Activos financieros	Saldo en libros bajo la NIC 39 al 30 de junio de 2018	Reclasificación	Remedición	Saldo en libros bajo la NIIF 9 al 1 de julio de 2018
Clasificados a costo amortizado:			<u> </u>	
Efectivo y efectos de caja				
Saldo al inicio	1,620,975			4 000 075
Saldo al cierre				1,620,975
Depósitos en bancos				
Saldo al inicio	28,444,046			
Remedición – pérdida crediticia esperada			(2,257)	
Saldo al cierre				28,441,789
Préstamos a costo amortizado				
Saldo al inicio	190,249,895			
Remedición – pérdida crediticia esperada	19912 191999		(6,210,611)	
Saldo al cierre				184,039,284
Cuentas por cobrar – clientes a costo amortizado				
Saldo al inicio	1,180,892			
Remedición – pérdida crediticia esperada			(355,727)	
Saldo al cierre				825,165
Inversiones en valores clasificadas a:				
Disponibles para la venta				
Saldo a inicio	52,414,875			
Transferido a costo amortizado (a)		(47,632,868)		
Transferido a VRCR (b) – Instrumentos de		(238,034)		
patrimonio		(4.470.042)		
Transferido a VRCR (c) – Fondos mutuos Transferido a VRCR (d) – Instrumentos de		(4,178,843)		
deuda		(365,130)		
Saldo al cierre		Anashi zwi		
Costo Amortizado				
Saldo al inicio	0			
Transferido desde disponibles para la		47,632,868		
venta (a)				
Remedición – cambio en clasificación de				
inversiones Disponibles para la venta a costo				
amortizado			6,573	
Remedición - pérdida crediticia esperada			(108,394)	
Total de Costo Amortizado				47,531,047
VRCR				
Saldo al inicio	0			
Transferido desde disponibles para la	Ü	238,034		
venta – instrumentos de patrimonio (b)				
Transferido desde disponibles para la		4,178,843		
venta – fondos mutuos (c)		205 400		
Transferido desde disponibles para la venta – instrumentos de deuda (d)		365,130		
Total VRCR				4,782,007
Total de inversiones en valores				52,313,054

Al 30 de junio de 2019, la totalidad de pasivos financieros que mantiene el Banco se encuentran clasificados a costo amortizado.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

El Banco ha adoptado la NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero específicamente la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de Actividades Ordinarias". Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto en los tiempos de reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes y los activos y pasivos relacionados reconocidos por el Banco. En consecuencia, el impacto en la información comparativa se limita a los nuevos requerimientos de revelación. Ver nota 3(t).

(b) Base de Consolidación

(b.1) Subsidiarias

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

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

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

(b.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(c) Medición de Valor Razonable

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación (3)

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

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

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

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los acuerdos de reventa representan transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos, más los rendimientos financieros acumulados. Generalmente, el Banco toma posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

(f) Clasificación y Medición de Activos y Pasivos Financieros

Política aplicable a partir del 1° de julio de 2018

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- (i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados VRCR Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:
 - activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
 - activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
 - cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
 - Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado de utilidades integrales como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- (ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales VRCOUI

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

- (iii) Activos financieros a costo amortizado CA
 Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y
 préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo
 contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se
 miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
 - Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Medición inicial de los instrumentos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras; y
- La evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

En esta evaluación, se considera el "principal" como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "Interés" es la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limiten al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Baja de activos financieros

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares, se considera:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

(g) Inversiones en Valores

Política aplicable antes del 1 de julio de 2018

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción. Posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La clasificación utilizada por el Banco se detalla a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

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

(h) Préstamos

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Deterioro de Activos Financieros

Política aplicable a partir del 1 de julio de 2018

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera irrevocables, pero no a inversiones de capital.

Según la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen de manera anticipada con respecto a la NIC 39.

La NIIF 9 establece un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. El Banco reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Compromisos de préstamos irrevocables; y
- Líneas de crédito por desembolsar

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

 El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de julio de 2018.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos ej. incumplimiento de cláusulas contractuales;
- Cuantitativos ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determinan que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte;
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial;
- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo;
- La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo; y
- La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco, incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del reconocimiento inicial de la exposición.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios periodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las clasificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco probó y diseñó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la Pl sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que éstas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios en factores macroeconómicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y el crecimiento de índice mensual de la economía (IMAE).

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Banco tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y se basarán en cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad para presentar una desmejora significativa sobre un rango determinado.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de dar seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que ésta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Banco espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

En la mayoría de los casos la El es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de líneas de crédito y contingencias.

Para sobregiros comerciales que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco medirá la PCE sobe el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Banco puede cancelar de inmediato las partidas crediticias, pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Activos Fnancieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyentdo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificacos con:
- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de inclumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorga concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI se reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente, los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestaurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la Pl ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Si la modificación de un activo financiero medido a costo amortizado no resulta en una baja del activo financiero el Banco recalcula primeramente el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo, reconociendo el ajuste resultante como una modificación de la ganancia o pérdida en resultado. Algunos costos u honorarios recibidos como parte de la modificación, ajustar el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados hasta el vencimiento del activo financiero modificado.

Información prospectiva

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco tiene la intención de formular la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como OECD (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico), el Fondo Monetario Internacional, proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

 Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

(j) Reserva para Pérdidas en Préstamos

Política aplicable antes del 1 de junio de 2018

El Banco evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el periodo se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se registran contra el gasto de provisión por deterioro en préstamos.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Préstamos Individualmente Evaluados

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

- Préstamos Colectivamente Evaluados

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

Reversión por Deterioro

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

Préstamos Reestructurados

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

(k) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(I) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Banco y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre uno (1) y siete (7) años.

(m) Construcciones y Desarrollos de Software en Proceso

Las construcciones y desarrollos de softwares en proceso están contabilizados al costo de adquisición, pagos por los avances de obras proyectos y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a los resultados del período. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras o a activos intangibles.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(n) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

(o) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos por Pagar y Valores Comerciales Negociables

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

(p) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(g) Garantías Financieras

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) Acciones Comunes

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

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

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(t) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – A patir del 1 de julio de 2018.

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NII 15 (aplicable a partir del 1 de julio de 2018)
Banca Personal, Preferencial, Microempresa y Pequeña empresa	El Banco presta servicios bancarios a personas naturales, y a micro y pequeñas empresas, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito, sobregiro, y otros servicios bancarios. El Banco revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones, son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
	Las comisiones por servicios legales (cerfificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por cancelaciones anticipadas entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas períodicamente por el Banco.	

(u) Ingresos por Comisiones – Hasta el 30 de junio de 2018

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

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de línea recta durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(v) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(w) Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos

El Banco reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos:



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta este firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

(y) Información por Segmento

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

(z) Compensación Basada en Acciones

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(aa) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados.

Algunas cifras en los estados financieros consolidados del año terminado al 30 de junio de 2018, han sido reclasificadas para adecuar su presetación al 30 de junio de 2019, específicamente en el estado consolidado de situación financiera (intereses acumulados por cobrar y construcciones y desarrollos de software en proceso).

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el periodo terminado el 30 de junio de 2019; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019 (1 de julio de 2019 para el Banco). La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco evaluará el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados, como se describe.

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

El Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de oficinas de sucursales bancarias.

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de julio de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para aquellos arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17, no se espera un impacto significativo para el Banco producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

El Banco está en proceso de evaluar los montos que reconocerá como pasivos de arrendamientos y como activos por derecho de uso por la aplicación de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados.

El Banco no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con las cláusulas contractuales de los préstamos.

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendador (a través de una de sus subsidiarias)

Para efectos de los arrendamientos donde la Entidad actúa como arrendador, el principal impacto de la adopción de la NIIF 16 será requerimientos adicionales de revelaciones en los estados financieros consolidados. Sin embargo a la fecha el Banco y sus subsidiarias no actúan como arrendador.

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de julio de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de julio de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de julio de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos en lo converniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

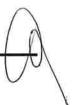
- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 25% de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a 20 mayores clientes o grupos económicos. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de negocio, crédito y riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del gerente general y la Junta Directiva.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Establecimiento de Límites de Autorización:
Los límites de autorización tanto para la Junta Directiva como para el gerente general
están establecidos mediante el manual de crédito. La gerencia general a su vez,
mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los
Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente
aprobados por la Junta Directiva.

• Límites de Concentración y Exposición:

La vicepresidencia de riesgo integral, revisa mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

El Comité de Riesgos, mediante los reportes bimestrales que le suministra la vicepresidencia de riesgo integral, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:

- En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el manual de crédito, que es actualizado por la Sub Gerencia Ejecutiva de Procesos y Procedimientos.
- La fase de evaluación de riesgo de la cartera, se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por las áreas de crédito y riesgo.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

La revisión sobre el cumplimiento de políticas es una función permanente de la gerencia senior de auditoría, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la gerencia general, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:
El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o "re-performance" de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
- Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

	2019				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterloro crediticio	PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	Total	Total
Préstamos a costo amortizado					
Grado 1: Normal	184,407,942	1,321,040	0	185,728,982	181,286,241
Grado 2: Mención Especial	3,377,553	2,263,137	49,715	5,690,405	5,637,625
Grado 3: Subnormal	1,191,048	87,864	930,547	2,209,459	3,536,043
Grado 4; Dudoso	88,758	0	578,366	667,124	2,312,528
Grado 5: Irrecuperable	0	80,107	599,992	680,099	4,847,936
Monto Bruto	189,065,301	3,752,148	2,158,620	194,976,069	197,620,373
Reserva para pérdida en préstamos	(1,540,872)	(187,679)	(1,738,467)	(3,467,018)	(3,843,453)
Intereses acumulados por cobrar Intereses, primas de seguros descontadas	2,188,312	129,437	99,336	2,417,085	2,243,125
por pagar y comisiones no ganadas				(5,776,846)	(5,770,150)
Valor en libros a costo amortizado	189,712,741	3,693,906	519,489	188,149,290	190,249,895
No morosos ni deteriorado – evaluados colec Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial					179,581,393 949,906
Grado 1: Riesgo bajo				0	
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial				0	949,906
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado –				0	949,906
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente				0	949,906
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1				0	949,906 180,531,299
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2				0	949,906 180,531,299 1,704,847
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado					949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2					949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado – Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3					949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4					949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4				0	949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496 922,936
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5					949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance				0	949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496 922,936
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal				0	949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496 922,936 5,493,687
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 2 Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal Líneas de crédito	720,242	0	0	720,242	949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496 922,936 5,493,687
Grado 1: Riesgo bajo Grado 2: Mención especial Valor en libros Morosos pero no deteriorado — Evaluados colectivamente Grado 1 Grado 2 Total Individualmente deteriorado Grado 3 Grado 3 Grado 4 Grado 5 Valor en libros Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal	720,242 366,559 1,086,801	0 0	0 0	0	949,906 180,531,299 1,704,847 3,038,650 4,743,497 1,649,069 1,942,186 979,496 922,936 5,493,687



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación
Las siguientes tablas analizan las reservas para pérdidas crediticias esperadas de los depósitos colocados en bancos, préstamos, inversiones y cuentas por cobrar del Banco:

	2019			
Reserva de depósitos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE de tiempo de vida – sin deterioro	Total	
Saldo al 30 de junio de 2018 según NIC 39 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9			2,257	
Reserva para pérdidas crediticlas esperadas al inicio del periodo - NIIF 9	357	1,900	2,257	
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados Remedición neta de la reserva	193 1	481 1	674 2	
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(345)	(1,899)	(2,244)	
Total al final del año	206	483	689	

	2019				
Reserva de préstamos a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total	Total
Saldo al 30 de junio de 2018, según NIC 39 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				3,843,463 6,210,611	1,871,550 0
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	1.583.039	608,603	7,862,422	10.054.064	
Transferencia desde PCE 12 meses	(139,103)	74,883	64.220	0	0
Transferecia desde PCE del tiempo de vida - sin	, , ,	,	,		
deterioro crediticio	254,510	(364,143)	109.633	0	0
Transferecia desde PCE del tiempo de vida – con	,	()	,	_	=
deterioro crediticio	199.177	151.614	(350,791)	0	0
Originación de nuevos activos financieros	1,599,003	0	8,234	1.607.237	0
Remedición neta en la estimación para pérdidas	(493,426)	986.054	3,281,369	3.773.997	5.701.993
Préstamos dados de baja	(1,260,310)	(287,182)	(1,799,977)	(3,347,469)	0,,
Castigos	(202,018)	(982,150)	(7,436,643)	(8,620,811)	(3,730,090)
Total al final del año	1,540,872	187,679	1,738,467	3,467,018	3,843,453

2019		
PCE de 12 meses	Total	
	0	
	108,394	
108,394	108,394	
67,091	67,091	
(8,992)	(8,992)	
(73,529)	(73,529)	
92,964	92,964	
	PCE de 12 meses 108,394 67,091 (8,992) (73,529)	



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2019				2018
Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total	Total
Saldo al 30 de junio de 2018, según NIC 39				163,217	460,399
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				355,727	0
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	138	125	518,681	518,944	0
Originación de nuevos activos financieros	1,288	926	190,016	192,230	0
Remedición neta en la estimación para pérdidas	0	0	293,494	293,494	510,042
Castigos	(1,152)	(1,000)	(946,460)	(948,612)	(807,224)
Total al final del año	274	51	55,731	56,056	163,217

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de depósitos, préstamos, inversiones en valores y cuentas por cobrar:

Deterioro en carteras de depósitos, préstamos e inversiones en valores y cuentas por cobrar:

La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los depósitos, préstamos e inversiones en valores y cuentas por cobrar, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

Castigos:

El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Inversiones en valores:

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda y fondos de inversión que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base su calificación de riesgo más conservadora entre Standard and Poor's, Moodys, Fitch Ratings Inc., Equilibrium, Pacific Credit Rating y SCRiesgo:

		2019		2018
		A costo amor	Inversiones en Títulos de Deuda y Fondos de Inversión - Disponibles para	
	VRCR	PCE de 12 meses	Total	la venta
Inversiones en Títulos de				
Deuda y Fondos de Inversión				
AAA	0	1,986,231	1,986,231	4,975,940
De AA+ a A-	1,049,806	35,257,460	36,307,266	34,308,770
De BBB+ a BBB-	0	6,704,494	6,704,494	8,366,754
De BB+ a B-	0	0	0	0
Menor a B-	0	0	0	0
Sin Calificación	3,772,629	412,097	4,184,726	4,525,377
Valor en libros	4,822,435	44,360,282	49,182,717	52,176,841

• En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 30 de junio de 2019, el 91.49% de la cartera de inversiones en títulos de deuda y fondos de inversión tiene grado de inversión (2018: 91.33%).

Depósitos colocados en bancos:

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.25,367,091 (2018: B/.28,415,096). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificaciones basadas en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Equilibrium.

La siguiente tabla presenta los depósitos colocados en bancos según su calificación de riesgo crediticio a corto plazo, otorgada por agencias de calificación internacionales y locales.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en Bancos		
A1, P1, F1	11,192,692	14,865,199
A2, P2, F2	4,056,218	3,982,295
A3, P3, F3	1,132,821	0
В	1,005,859	2,926,757
Sin calificación	7,979,501	6,640,845
Saldo bruto	25,367,091	28,415,096
Reserva para pérdidas		
crediticias esperadas	(689)	0
Saldo neto de reserva	25,366,402	28,415,096



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero:

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

	% de composición de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	<u>2019</u>	2018	
Préstamos por Cobrar	54.14%	53.62%	Vehículo particular
	15.81%	17.57%	Vehículo comercial
	0.12%	0.08%	Moto particular
	0.81%	0.87%	Equipos Varios
	9.78%	9.17%	Bien Inmueble Residencial
	2.32%	1.82%	Bien Inmueble Comercial
	3.58%	3.12%	Bien Inmueble Terrenos
	1.87%	2.33%	Depósitos en el Banco
	88.43%	88.58%	

Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el periodo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos, equipos e inmuebles	2,531,383	1,276,944

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de operaciones.

Préstamos Hipotecarios Residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

	<u>2019</u>	<u> 2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales: % LTV		
Menos de 50%	5,013,940	3,453,904
51% - 70%	2,108,456	1,759,708
71% - 90%	3,309,621	2,937,771
91% - 100%	513,094	_836,451
Total	10,945,111	8,987,834



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito:

El Banco da seguimiento a 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:

	N. Fakasasa ana	^	Inversiones en Títulos de Deuda Fondos de Inversión		
	Préstamos poi 2019	2018	2019	<u>2018</u>	
Concentración por sector: Microempresa Pequeña empresa Asalariados Otros	132,335,380	129,724,054	0	0	
	31,504,051	32,895,233	0	0	
	27,416,891	30,405,974	0	0	
	3,719,747	4,595,112	49,182,717	52,176,841	
	194,976,069	197,620,373	49,182,717	52,176,841	
	Préstamos po 2019	r Cobrar 2018	Inversiones en Título Fondos de Inv 2019		
Concentración geográfica:	194,976,069	197,620,373	35,226,226	44,603,470	
Panamá	0	0	0	203,112	
América Latina y el Caribe	0	0	13,956,491	7,370,259	
Estados Unidos de América	194,976,069	197,620,673	49,182,717	52,176,841	
	<u>Líneas de cr</u>	<u>édito</u>	<u>Carta promesa</u>	a de pago	
	2019	2018	2019	2018	
Concentración por sector:	487,001	702,110	0	0	
Corporativo	233,241	600,493	366,559	1,650,915	
Consumo	720,242	1,302,603	366,559	1,650,915	
Concentración geográfica:	720,242	1,302,603	366,559	1,650,915	
Panamá	720,242	1,302,603	366,559	1,650,915	

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(a) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Banco, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Banco ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del 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. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al cierre del año	79%	83%
Promedio del año	79%	82%
Máximo del año	86%	91%
Mínimo del año	74%	73%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

		-	Corrientes	,	No corrientes	
2019	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal <u>entrada/(salida)</u>	Hasta 1 <u>Año</u>	De 1 a 2 <u>Años</u>	De 2 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,569,120	1,569,120	1,569,120	0	0	0
Depósitos en bancos	25,366,402	25,375,477	25,375,477	0	0	0
Inversiones en valores y valores comprados bajo					5 000 040	0.075.770
acuerdos de reventa	50,411,437	52,248,956	37,841,814	3,330,453	5,000,910	6,075,779
Préstamos, neto de reserva	191,509,051	267,038,162	77,676,127	56,449,242	100,847,035	32,065,758
Total de activos financieros	268,856,010	346,231,715	142,462,538	59,779,695	<u>105,847,945</u>	38,141,537
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	189,889,000	(211,029,398)	(105,593,223)	(37,084,725)	(49,448,182)	(18,903,268)
Depósitos a plazo						
interbancarios	3,000,000	(3,002,240)	(3,002,240)	0	0	0
Valores vendidos bajo						
acuerdos de recompra	2,999,900	(3,060,627)	(3,060,627)	0	0	0
Financiamientos recibidos	22,711,116	(25,452,213)	(12,881,963)	(4,273,125)	(8,297,125)	0
Bonos por pagar, brutos	20,457,000	(23,878,273)	(4,178,518)	(2,582,352)	(17,117,403)	0
Valores comerciales		965 965 96 95 95	0.000			
negociables, brutos	2,826,000	(2,906,069)	(2,906,069)	0	0	0
Total de pasivos financieros	241,883.016	(269,328,820)	(131,622,640)	(43,940,202)	(74,862,710)	(18.903,268)
Compromisos y contingencias	0	(1,086,801)	(1,086,801)	0	0	0



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

			Corrientes		No corrientes	
2018	Valor en <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 <u>Año</u>	De 1 a 2 <u>Años</u>	De 2 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,620,975	1,620,975	1,620,975	0	0	0
Depósitos en bancos	28,415,096	28,461,968	28,461,968	0	0	0
Inversiones en valores	52,414,875	54,558,567	39,339,582	4,312,975	3,075,274	7,830,736
Préstamos a costo amortizado	193,776,920	259,592,647	73,857,447	55,989,021	98,195,170	31,551,009
Total de activos financieros	276,227,866	344,234,157	143,279,,972	60,301,996	101,270,444	39,381,745
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	193,044,266	(216,287,190)	(100.014.255)	(36,353,885)	(63,240,096)	(16,678,954)
Depósitos a plazo			,			
interbancarios	4,500,000	(4,502,825)	(4,502,825)	0	0	0
Financiamientos recibidos	19,311,114	(21,096,387)	(9,553,591)	(7,105,666)	(4,437,130)	0
Bonos por pagar, brutos	21,752,000	(25,567,349)	(3,223,510)	(5,117,058)	(17,226,781)	0
Valores comerciales negociables,						
brutos	<u>4,411,000</u>	<u>(4,510,054)</u>	<u>(4,510,054)</u>	0	0	0
Total de pasivos financieros	243,018,380	(271,963,805)	(121,804,235)	(48,576,609)	(84,904,007)	(16,678,954)
Compromisos y contingencias	0	(2,953,518)	(2,953,518)	0	0	0

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

<u>2019</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	0 11,535,688 0 11,535,688	25,367,091 37,968,712 194,976,069 258,311,872	25,367,091 49,504,400 194,976,069 269,847,560
<u>2018</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	8,000,000 <u>0</u> 8,000,000	28,415,096 44,414,875 197,620,373 270,450,344	28,415,096 52,414,875 197,620,373 278,450,344

Al 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, el Banco mantenía línea de crédito autorizada por B/.5,600,000, con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada, en la medida que se mantenga saldo, con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambas fechas, esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 9 y 15).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 30 de junio de 2019, inversiones en valores con un costo amortizado de B/.3,535,688 se encuentran comprometidas como colateral de valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Ver nota 16).

(b) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

El control y seguimiento del riesgo de mercado está fundamentado en el Acuerdo No.005-2001 de la Superintendencia de Bancos.

Administración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Banco o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Banco establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

<u>2019</u>	100pb de <u>incremento</u>	100pb de <u>Disminución</u>
Al cierre del año	172,881	(172,881)
<u>2018</u>	100pb de <u>incremento</u>	100pb de <u>Disminución</u>
Al cierre del año	235,852	(235,852)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas

<u>2019</u>	100pb de <u>incremento</u>	100pb de <u>Disminución</u>
Al cierre del año	(750,672)	88,847
<u>2018</u>	100pb de <u>incremento</u>	100pb de <u>Disminución</u>
Al cierre del año	(202,836)	202,836

Adicionalmente, la Vicepresidencia de Riesgo Integral elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Repreciación Simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<u>2019</u>	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	21,427,487	0	0	0	3,939,604	25,367,091
Inversiones en valores y valores						
comprados bajo acuerdos de reventa	20,673,378	17,195,421	6,722,024	1,663,530	4,157,084	50,411,437
Préstamos por cobrar, brutos	18,063,414	37,718,360	116,369,419	22,824,876	0	194,976,069
Total de activos financieros	60,164,279	54,913,781	123,091,443	24,488,406	8,096,688	270,754,597
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	64,996,632	31,447,232	74,846,523	16,442,212	2,156,401	189,889,000
Depósitos Interbancarios	3,000,000	0	0	0	0	3,000,000
Financiamientos recibidos brutos y valores	-,,					-,,
comprados bajo acuerdos de reventa	2,300,000	12,355,455	11,055,561	0	0	25,711,016
Bonos y valores comerciales, brutos	600,000	5,214,000	17,469,000	0	0	23,283,000
Total de pasivos financieros	70,896,632	49,016,687	103,371,084	16,442,212	2,156,401	241,883,016
Total sensibilidad a tasa de interés	(10.732,353)	5,897,094	19,720,359	8,046,194	5,940,287	28,871,581
<u>2018</u>	De 1 a 3 meses	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>	Sin devengo de interés	<u>Total</u>
2018 Activos financieros:						<u>Total</u>
Activos financieros:	meses	<u>a 1 año</u>	años		de interés	
=				<u>años</u>		Total 28,415,096 52,414,875
Activos financieros: Depósitos en bancos	meses 22,735,028	a 1 año 1,600,000	<u>años</u> 0	<u>años</u> 0	<u>de interés</u> 4,080,068	28,415,096
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores	22,735,028 13,182,583	1,600,000 25,408,311	<u>años</u> 0 6,204,073	0 3,203,031	de interés 4,080,068 4,416,877	28,415,096 52,414,875
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos	meses 22,735,028 13,182,583 19,923,832	1,600,000 25,408,311 38,912,629	0 6,204,073 115,874,984	0 3,203,031 22,908,928	4,080,068 4,416,877	28,415,096 52,414,875 197,620,373
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros	meses 22,735,028 13,182,583 19,923,832	1,600,000 25,408,311 38,912,629	0 6,204,073 115,874,984	0 3,203,031 22,908,928	4,080,068 4,416,877	28,415,096 52,414,875 197,620,373
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros Pasivos financieros:	22,735,028 13,182,583 19,923,832 55,841,443	1,600,000 25,408,311 38,912,629 65,920,940	0 6,204,073 115,874,984 122,079,057	0 3,203,031 22,908,928 26,111,959	4,080,068 4,416,877 0 8,496,945	28,415,096 52,414,875 197,620,373 278,450,344
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes	22,735,028 13,182,583 19,923,832 55,841,443 56,191,171	a 1 año 1,600,000 25,408,311 38,912,629 65,920,940 34,556,823	0 6,204,073 115,874,984 122,079,057 86,320,043	0 3,203,031 22,908,928 26,111,959 14,096,980	4,080,068 4,416,877 0 8,496,945	28,415,096 52,414,875 197,620,373 278,450,344
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos Interbancarios	22,735,028 13,182,583 19,923,832 55,841,443 56,191,171 4,500,000	a 1 año 1,600,000 25,408,311 38,912,629 65,920,940 34,556,823 0	0 6,204,073 115,874,984 122,079,057 86,320,043 0	0 3,203,031 22,908,928 26,111,959 14,096,980 0	4,080,068 4,416,877 0 8,496,945 1,879,249 0 0	28,415,096 52,414,875 197,620,373 278,450,344 193,044,266 4,500,000
Activos financieros: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos por cobrar, brutos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos Interbancarios Financiamientos recibidos	22,735,028 13,182,583 19,923,832 55,841,443 56,191,171 4,500,000 1,133,333	a 1 año 1,600,000 25,408,311 38,912,629 65,920,940 34,556,823 0 7,466,665	0 6,204,073 115,874,984 122,079,057 86,320,043 0 10,711,116	0 3,203,031 22,908,928 26,111,959 14,096,980 0	4,080,068 4,416,877 0 8,496,945 1,879,249	28,415,096 52,414,875 197,620,373 278,450,344 193,044,266 4,500,000 19,311,114

(c) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Banco, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Banco, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 001-2015 y el Acuerdo No. 003-2016 posteriormente modificado en su artículo 2, por el Acuerdo No. 008-2016, que derogan el Acuerdo No. 005-2008.

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, incluyendo los instrumentos fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

Las políticas del Banco son la de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de junio de 2019, el Banco Delta, S. A. y Subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,056,974	21,056,974
Capital Pagado en exceso	908,996	908,996
Utilidades no distribuidas	9,017,736	10,363,178
Otras partidas de utilidades integrales	0	45,202
Intangibles (software y licencias)	(1,426,603)	(2,302,641)
Total de Capital Primario Ordinario	29,557,103	30,071,709
Provisión Dinámica	5,024,666	5,024,666
Total Fondos de Capital Regulatorio	34,581,769	35,096,375
Total de activos ponderados por riesgo	234,925,519	247,783,621



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Índice de Capital del Banco	2019	Mínimo <u>Requerido</u>	2018
Índice de adecuación de capital	14.72%	8.00%	14.16%
Índice de capital primario	12.58%	6.00%	12.13%
Índice de capital primario ordinario	12.58%	4.50%	12.13%

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- (a) Pérdidas por deterioro en activos financieros (a partir del 1 de julio de 2018)
 - El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Banco, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(i).
- (b) Pérdidas por deterioro sobre préstamos (antes de 1 de julio de 2018)

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

El Banco utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(c) Deterioro de inversiones en valores (antes de 1 de julio de 2018)

El Banco determina que sus inversiones 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.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología, o cambios en flujos de efectivo operativos o financieros del emisor.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para las inversiones en valores a valor razonable disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado.

Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(d) Bienes adjudicados de prestatarios

Los bienes adjudicados que incurran en deterioro son reservados a medida que ocurre dicho deterioro. El Banco determina que sus bienes adjudicados de prestatarios tienen deterioro cuando el valor estimado realizable de mercado menos el costo de venta es menor que el monto registrado en libros.

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

<u>2019</u>	Directores y Personal Gerencial <u>Clave</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Préstamos Cuentas por cobrar Intereses por cobrar	169,855 0 811	308,376 0	169,855 308,376 811
Pasivos: Depósitos Intereses por pagar	1,965,911 694	5,340,083 7,082	7,305,994 7,776
<u>Ingresos</u> : Intereses sobre préstamos	19,756	0	<u>19,756</u>
Servicios de administración de seguros	0	1,103,022	<u>1,103,022</u>
Gastos: Gasto de intereses sobre depósitos Gastos de directores Salarios y otros beneficios	74,762 359,708 1,878,809	193,508 0	268,270 359,708 1,878,809



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

2018	Directores y Personal Gerencial <u>Clave</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	Total
Activos:			
Préstamos Cuentas por cobrar Intereses por cobrar	208,151 0 191	334,770 0	208,151 334,770 191
Pasivos: Depósitos a la vista Intereses por pagar	1,211,493 2,677	4,609,896 9,036	5,821,389 11,713
<u>Ingresos</u> : Intereses sobre préstamos Servicios de administración de seguros	5,087 0	453 1,312,628	5,540 1,312,628
Gastos: Gasto de intereses sobre depósitos Gastos de directores Salarios y otros beneficios	50,296 385,343 1,719,359	235,522 0 0	285,818 385,343 1,719,359

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no se mantienen préstamos a compañías relacionadas.

Al 30 de junio de 2019, los préstamos otorgados a directores y personal gerencial clave ascendieron a B/.169,855 (2018: B/.208,151), a una tasa de interés de 5.50% a 13.50%; con vencimientos varios hasta el año 2025.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	772,643	953,161
Efectos de caja	796,477	667,814
Depósitos a la vista en bancos locales	2,832,346	3,884,921
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	5,101,254	2,128,456
Depósitos a plazo en bancos locales	17,433,491	22,401,719
Total bruto de efectivo, efectos de caja y		
depósitos en bancos	26,936,211	30,036,071
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos		
originales mayores a 90 días	0	3,100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos		
del estado consolidado de flujos de efectivo	26,936,211	26,936,071



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2019, el Banco y sus subsidiarias mantienen obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de reventa por B/.1,000,001 (2018: B/.0), con vencimiento en noviembre de 2019 y tasa de interés de 4.587%. Estos valores comprados bajo acuerdo de reventa están respaldados por bonos corporativos locales y se mantienen con institución financiera local con una calificación de riesgo de crédito de AAf.

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores al 30 de junio de 2019 se detallan a continuación:

	<u>2019</u>
Inversiones a valor razonable con cambios	
en resultados VRCR	5,051,154
Inversiones a costo amortizado – CA, neto	44,360,282
	49,411,436

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - VRCR Los valores a VRCR, se detallan a continuación:

	<u>2019</u> Valor <u>Razonable</u>
Acciones locales	228,719
Bonos y notas corporativos locales	298,003
Fondos de inversión local	4,021,329
Bonos y notas corporativos extranjero	_503,103
Total	5,051,154

Inversiones a costo amortizado - CA

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

2019 Costo <u>Amortizado</u>
3,969,684
10,513,530
16,500,000
11,950,336
_1,519,696
44,453,246
(92,964)
44,360,282



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en valores, continuación

Al 30 de junio de 2018, los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	<u>2018</u>
Acciones locales	238,034
Fondos de inversión local	3,975,731
Fondos de inversión extranjera	203,112
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760
Bonos y notas corporativos locales	11,917,323
Valores comerciales negociables	21,242,968
Notas comerciales locales	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,973,621
Bonos y letras del tesoro de EE. UU.	<u>4,478,329</u>
Total	52,414,875

Al 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018, el Banco mantenía línea de crédito autorizado por B/.5,600,000, con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos periodos esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 4 y 15).

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene inversiones en valores con un costo amortizado de B/.3,535,688 garantizando valores vendidos bajo contrato de acuerdos de recompra por B/.2,999,900 (2018: B/.0). (Ver nota 16).

El Banco realizó ventas por B/.5,517,870 (2018: B/.6,797,397), y como resultado se registró ganancia de B/.1,985 (2018: B/.82,098) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

(10) Préstamos a Costo Amortizado

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Microempresa	132,335,380	129,724,054
Pequeña empresa	31,504,051	32,895,233
Asalariados	27,416,891	30,405,974
Otros	3,719,747	4,595,112
Sub-total de la cartera	194,976,069	197,620,373
Intereses acumulados por cobrar	2,417,085	2,243,125
Intereses y comisiones no devengados	(5,776,846)	(5,770,150)
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,467,018)	(3,843,453)
Total	188,149,290	190,249,895



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos a Costo Amortizado, continuación

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por		
cobrar:		
Hasta 1 año	68,316	3,240,697
Más de 1 año	7,442,355	5,610,108
Total de pagos mínimos	7,510,671	8,850,805
Menos: ingresos no devengados	(1,497,464)	(1,671,766)
Inversión neta en arrendamientos financieros	6,013,207	7,179,039

(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

<u>2019</u>	<u>Edificio</u>	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad <u>arrendada</u>	<u>Total</u>
Costo Saldo al inicio del año Adiciones Descartes Saldo al final del año	4,584,068 0 0 4,584,068	4,097,073 530,428 (1,160,230) 3,467,271	3,222,318 61,370 (125,126) 3,158,562	11,903,459 591,798 (1,285,356) 11,209,901
Depreciación acumulada Al inicio del año Gasto del año Descartes Saldo al final del año Saldo neto	(1,029,614) (152,844) 0 (1,182,458) 3,401,610	(2,376,023) (763,798) 1,036,330 (2,103,491) 1,363,780	(1,157,376) (318,506) 125,085 (1,350,797) 1,807,765	(4,563,013) (1,235,148) 1,161,415 (4,636,746) 6,573,155
<u>2018</u>	Edificio	Mobiliario <u>y equipo</u>	Mejoras a la propiedad <u>arrendada</u>	<u>Total</u>
2018 Costo Saldo al inicio del año Adiciones Descartes Saldo al final del año	Edificio 4,584,068 0 0 4,584,068		propiedad	Total 11,874,067 416,560 (387,168) 11,903,459



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Bienes Adjudicados

El detalle de los bienes adjudicados se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes muebles – autos y equipos	1,715,102	570,676
Bienes inmuebles	<u>992,935</u>	_668,527
Total de bienes adjudicados	2,708,037	1,239,203

(13) Activos Intangibles

Licencias y Programas

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Saldo al inicio del año	2,302,641	2,929,912	
Adiciones	967,652	645,752	
Descartes, neto	(36,563)	(40)	
Amortización del año	(1,807,127)	(1,272,983)	
Saldo al final del año	1,426,603	2,302,641	

(14) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar – aseguradora Fondo de cesantía Intereses acumulados por cobrar sobre	479,852 835,733	259,086 742,459
inversiones a valor razonable Cuentas por cobrar – clientes, neto Cuentas por cobrar – partes relacionadas Cheques de préstamos por compensar Proyectos en procesos - intangibles Otros activos	5,355 3,365,274 308,376 257,168 2,541,799 <u>229,461</u> 8,023,018	185,175 1,180,892 334,770 285,434 1,490,631 149,958 4,628,405

Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 30 de junio de 2019, se presentan neto de una reserva de B/.56,056 (2018: B/.163,217).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

	Tasa de Interés Nominal <u>Anual</u>	Vencimiento	Línea de <u>crédito</u>	2019	<u>2018</u>
Líneas de crédito: Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá ("FIDEMICRO") Corporación Andina de Fomento Banco Internacional de Costa Rica, S. A. Banco Aliado Banco General. S. A. Prival Bank Total de líneas de crédito	De 5.75% De 4.39% a 4.73% De 5.50%	Varios hasta Junio 2021 Marzo 2020 Diciembre 2019	3,000,000 3,000,000 4,000,000 3,000,000 5,600,000 3,150,000 21,750,000	1,111,115 600,000 2,000,000 0 0 0 3,711,115	1,666,669 1,366,667 833,333 0 0 0 3,866,669
Financiamientos recibidos: International Finance Corporation Responsability Global Microfinance Fund Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Funds Dual Return Fund S.I.C.A.V. Global Microfinance Fund Finethics S.C.A., SICAV-SIF DEG- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH Total de financiamientos recibidos	De 6.699% De 5.25% De 5.25% De 5.25% De 5.00% De 5.00% De 5.00%	Junio 2022 Noviembre 2019 Noviembre 2019 Noviembre 2019 Diciembre 2019 Diciembre 2019 Diciembre 2019 Julio 2023		3,333,333 933,334 233,334 500,000 800,000 400,000 800,000 12,000,000 19,000,001	7,111,111 1,866,667 466,667 1,000,000 2,000,000 1,000,000 2,000,000 0 15,444,445
Total financiamientos recibidos				22,711,116	19,311,114

Al 30 de junio de 2019, la línea de crédito con Banco General, S. A, encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos años esta línea no ha sido utilizada. (Ver notas 4 y 9).

Al 30 de junio de 2019, el Banco no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

<u>2019</u>	<u>2018</u>
19,311,114	25,686,697
16,000,000	2,000,000
(12,599,998)	(8,375,583)
22,711,116	19,311,114
	19,311,114 16,000,000 (12,599,998)



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2019, el Banco y sus subsidiarias mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.2,999,900, con vencimiento en noviembre de 2019 y tasa de interés 4.048630%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.3,535,688 (2018: B/.0.)

(17) Bonos Corporativos por Pagar

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.0% y 6.50% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de noviembre de 2019 y hasta septiembre de 2023.

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Р	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	0	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	0	999,000
Т	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	0	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	0	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	0	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Υ	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	2,000,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	2,000,000
AF	19-abr-18	6.000%	19-abr-22	1,000,000	1,000,000
AG	15-jul-18	6.250%	15-jul-22	780,000	0
AH	15-sep-18	6.250%	15-sep-22	1,924,000	0
ΑI	15-sep-18	6.500%	19-sep-23	2,000,000	0
			Total	20,457,000	21,752,000
	Menos: Cos	sto de emisión de de	uda por amortizar	104,015	106,426
			Total Neto	20,352,985	21,645,574

La serie T de los bonos, llegó a su fecha de vencimiento el 15 de julio de 2018. La serie P, S, U y V, fueron redimidas anticipadamente el 15 de septiembre de 2018.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Valores Comerciales Negociables

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

Los VCN's han sido emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.75% y 4.25% (2018: entre 3.38% y 3.87%), sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de agosto de 2019 y hasta mayo de 2020 (2018: a partir de agosto de 2018 y hasta abril de 2019).

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>
BF	21-ago-18	3.875%	16-ago-19	500,000
BH	20-feb-19	3.750%	19-ago-19	100,000
BI	20-feb-19	4.250%	15-feb-20	20,000
BJ	27-feb-19	4.250%	22-feb-20	1,000,000
BK	05-abr-19	4.250%	30-mar-20	206,000
BL	14-may-19	4.250%	08-may-20	1,000,000
	•		Ťotal	2,826,000
	Menos: Costo	de emisión de deu	da por amortizar	11,216
			Total neto	2,814,784
<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>
ΑZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BE	10-abr-18	3.375%	5-abr-19	760,000
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,000,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	721,000
			Total	4,411,000
	Menos: Costo	de emisión de deu	da por amortizar	21,494
			Total neto	4,389,506



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos, se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar agencias de autos	2,653,223	2,708,710
Cuentas transitorias	401,409	355,094
Impuestos por pagar	194,003	457,828
Gastos acumulados por pagar y otros	236,598	45,163
Vacaciones y XIII mes por pagar	630,986	516,828
Seguros por pagar	501,867	327,927
Cuota obrero patronal	309,279	394,678
Cuentas comerciales	584,088	73,528
Otros contratos por pagar	124,163	69,453
Operaciones pendientes de liquidar	605,999	190,480
Depósitos de garantía recibidos	4,142	4,142
Total	6,245,757	5,143,831

(20) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	2019 Cantidad de <u>acciones</u>	<u>Monto</u>	2018 Cantidad de acciones	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas y emitidas: Saldo al final del año	<u>94,309</u>	21,056,974	<u>94,309</u>	21,056,974

Durante el año terminado el 30 de junio de 2019, no se recibieron aportes del accionistas (2018: B/.2,000,000). Durante este año, no se emitieron acciones (2018: 4,728).

El número de acciones comunes emitidas y en circulación es de 94,309 (2018: 94,309).

(21) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

En acta de Junta Directiva de 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un plan de opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S. A. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de plan de opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un periodo para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.118,955 (2018: B/.59,711), con un precio promedio de ejecución de B/.14.02 (2018: B/.12.94).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.0 (2018: B/.15,754) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	<u>Normal</u>		
	2019	<u>2018</u>	
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	720,242	1,302,603	
Promesas de pago	366,559	1,650,915	
Total de instrumentos fuera de balance	1,086,801	2,953,518	

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 Grupo para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

Contingencias

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

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2019	209,715
2020	342,196
2021	229,442
2022	84,316
2023	15,066

Al 30 de junio de 2019, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.426,884 (2018: B/.403,658).

Al 30 de junio de 2019, el Banco no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Banco.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y otras remuneraciones	6,979,275	6,290,595
Prestaciones laborales	1,970,828	1,889,198
Seguro de vida y hospitalización	248,177	152,535
Actividades con el personal	167,643	138,900
Prima de antigüedad e indemnización	139,351	175,019
Capacitación de personal	122,914	37,582
Otros	640,613	610,392
Total de gastos de personal	10,268,801	9,294,221

(24) Impuesto sobre la Renta

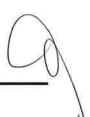
Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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.

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

Mediante la Ley No.8 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 punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Conforme a las disposiciones de la referida Ley, la entidad Banco Delta, S. A. y Leasing de Panamá, S. A. presentaran a la Dirección General de Ingresos (DGI), la solicitud de no aplicación del CAIR con el propósito de pagar sus impuestos sobre la renta para el período terminado el 30 de junio de 2019 según el método tradicional. No obstante a lo anterior, el hecho de que la DGI reciba la solicitud de no aplicación del CAIR, no implica la aceptación de la solicitud por parte de dicha entidad.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

La DGI tiene un plazo de (6) seis meses, contados a partir de la fecha en que se presenta la solicitud de no aplicación del CAIR para pronunciarse; vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con el recurso presentado, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud y por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será en definitiva, aquel determinado de acuerdo con el método tradicional. Si la DGI rechaza la solicitud de no aplicación del CAIR que presentan las entidades Banco Delta, S. A. y Leasing de Panamá, S. A., se puede presentar un recurso de reconsideración.

El Banco al hacer la comparación del método tradicional y el cálculo alterno del impuesto sobre la renta, determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el año terminado el 30 de junio de 2019, sobre la base del método CAIR, y solicitó la no aplicación del mismo.

El gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto	402,962	(624,216)
Impuesto sobre la renta corriente	(24,752)	676,310
Impuesto sobre la renta, neto	378,210	52,094

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto Costos y gastos no deducibles Renta neta gravable Impuesto sobre la renta 25%	3,564,476 (3,994,196) 1,942,560 1,512,840 378,210	1,861,662 (2,999,444) 1,346,158 208,376 52,094
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta Gasto del impuesto sobre la renta Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	3,564,476 378,210 11%	1,861,662 52,094 3%



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

La comparación entre el impuesto sobre la renta del Banco calculado bajo el método tradicional y el calculado bajo el método CAIR al 30 de junio de 2019 se detalla a continuación:

Método tradicional		<u>2019</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta		3,564,476
Cálculo en base a la tasa impositiva de		
impuesto sobre la renta	25%	891,119
Ingresos no gravables	(39.51%)	(1,408,270)
Gastos no deducibles	13.62%	485,640
Impuesto del año	(0.88%)	(31,511)
Ajuste de impuesto del año anterior	0.19%	6,759
Total de impuesto sobre la renta	(0.69%)	(24,752)
Método CAIR – aplicable en el año terminado el	30 de junio	
<u>de 2019</u>		<u>2019</u>
Ingresos gravables (propósitos fiscales)		40,341,790
Determinación de renta gravable (4.67%)		1,883,962
Total del impuesto sobre la renta (tasa 25%)		470,990

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo: Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	880,768	1,010,296
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: Efecto por diferencia temporal por activos arrendados	<u> 119,571</u>	144,333

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido de activo y pasivo se detalla a continuación:

Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar - activo	diferencia temporal por activos arrendados - <u>pasivo</u>	<u>Neto</u>
582,988	(341,241)	241,747
427,308	196,908	624,216
1,010,296	(144,333)	865,963
298,196	0	298,196
1,308,492	(144,333)	1,164,159
(427,724)	24,762	(402,962)
880,768	<u>(119,571)</u>	761,197
	pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar - activo 582,988 427,308 1,010,296 298,196 1,308,492 (427,724)	pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar - activo arrendados - pasivo 582,988 (341,241) 427,308 1,010,296 (144,333) 298,196 0 1,308,492 (427,724) 24,762

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la administración considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente. El pasivo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en periodo futuros.

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

 Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>201</u>	<u>19</u>	<u>2018</u>	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	<u>libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>libros</u>	<u>Razonable</u>
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	0	0	52,320,081	52,320,081
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,001	1,000,001	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en	.,,	.,,		_
resultados VRCR	5,051,154	5,051,154	0	0
Inversiones a costo amortizado, neto	44,360,282	44,544,830	0	0
Préstamos, neto	188,149,290	222,384,718	188,006,770	219,543,344
Total de activos financieros	238,560,727	272,980,703	240,326,851	271,863,425
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo	133,820,640	135,764,697	143,312,733	146,593,899
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,001,385	4,500,000	4,501,672
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,999,900	2,995,631	0	0
Financiamientos recibidos	22,711,116	21,016,050	19,311,114	18,007,919
Bonos y valores comerciales negociables	23,167,769	22,224,008	26,035,080	25,087,052
Total de pasivos financieros	185,699,425	185,001,771	193,158,927	194,190,542

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

	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	<u>Total</u>	
Inversiones a VRCR				
Acciones locales	0	228,719	228,719	
Fondos de inversión local	0	4,021,329	4,021,329	
Bonos y notas corporativos locales	0	298,003	298,003	
Bonos y notas corporativos extranjeros	<u>503,103</u>	0	_503,103	
Total	503,103	4,548,051	5,051,154	
	<u>Jerarqu</u>	iía de valor raz	onable	
<u>2018</u>	Nivel 1	Nivel 2	<u>Total</u>	
Acciones locales	0	143,240	143,240	
Fondos de inversión local	0	3,975,731	3,975,731	
Fondos de inversión extranjera	203,112	0	203,112	
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760	0	3,385,760	
Bonos y notas corporativos locales	0	11,917,323	11,917,323	
Valores comerciales negociables	0	21,242,968	21,242,968	
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997	
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,973,621	4,973,621	
Bonos y letras del tesoro de EE. UU.	4,478,329	0	4,478,329	
Total	8,067,201	44,252,880	52,320,081	



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>2019</u>	<u>Total</u>	<u>Jerarquía de v</u> <u>Nivel 1</u>	alor razonable <u>Nivel 2</u>	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,001	0	0	1,000,001
Inversiones a costo amortizado, neto	44,544,830	13,501,160	31,043,670	0
Préstamos por cobrar, neto	222,384,718	0	0	222,384,718
Total de activos financieros	267,929,549	13,501,160	31,043,670	223,384,719
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo	135,764,697	0	135,764,697	0
Depósitos interbancarios	3,001,385	0	3,001,385	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,995,631	0	2,995,631	0
Financiamientos recibidos	21,016,050	0	21,016,050	0
Bonos y valores comerciales negociables	22,224,008	0	0	22,224,008
Total de pasivos financieros	185,001,771	0	162,777,763	22,224,008

		Jerarquía de valo	or razonable
<u>2018</u>	<u>Total</u>	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	28,415,096	28,415,096	0
Préstamos por cobrar, neto	219,543,344	0	219,543,344
Total de activos financieros	247,958,440	28,415,096	219,543,344
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,879,249	1,879,249	0
Depósitos de ahorros	49,166,179	49,166,179	0
Depósitos a plazo fijo	146,593,899	146,593,899	0
Depósitos interbancarios	4,501,672	4,501,672	0
Financiamientos recibidos	18,007,919	18,007,919	0
Bonos y valores comerciales negociables	25,087,052	0	25,087,052
Total de pasivos financieros	245,235,970	220,148,918	25,087,052

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Información por Segmento

La información por segmento del Banco se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados.

2019	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	37,557,489	918,048	38,475,537	(52,321)	38,423,216
Gastos de intereses	(13,531,052)	(52,321)	(13,583,373)	52,321	(13,531,052)
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,818,028)	(215,737)	(2,033,765)	0	(2,033,765)
Provisión para pérdidas en cuentas por					
cobrar	(451,654)	(34,070)	(485,724)	0	(485,724)
Reversión de provisión para pérdidas en					
inversiones	15,430	0	15,430	0	15,430
Reversión de provisión para pérdidas en					
depósitos en bancos	1,568	0	1,568	0	1,568
Otros ingresos (gastos)	1,210,185	286,738	1,496,923	(308,120)	1,188,803
Gastos generales y administrativos	(19,899,243)	(422,877)	(20,322,120)	308,120	(20,014,000)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,084,695	479,781	3,564,476	0	3,564,476
Impuesto sobre la renta, neto	(575,356)	197,146	(378,210)	0	(378,210)
Utilidad neta	2,509,339	676,927	3,186,266	0	3,186,266
+				====	
Activos del segmento	289,304,089	9,884,600	299,188,689	(11,575,682)	287,613,007
•	# ***			12.01027	3
Pasivos del segmento	253,164,613	700,350	253,864,963	(2,609,118)	251,255,845
. aarraa aar aagirianta	200, 104,010	7 30,330	200,004,000	(2,000,110)	201,200,040

<u>2018</u>	Banca	Otros	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	36,393,688	1,114,252	37,507,940	(14,543)	37,493,397
Gastos de intereses	(12,743,990)	(14,543)	(12,758,533)	14,543	(12,743,990)
Provisión para pérdidas en préstamos	(5,617,606)	(84,387)	(5,701,993)	0	(5,701,993)
Provisión para pérdidas en cuentas por		, ,	, , , , ,		, , , , ,
cobrar	(464,802)	(45,240)	(510,042)	0	(510,042)
Otros ingresos (gastos)	1,231,190	357,077	1,588,267	(323,278)	1,264,989
Ingresos por el método de participación	921,540	0	921,540	(921,540)	0
Gastos generales y administrativos	(17,856,831)	(407,146)	(18,263,977)	323,278	(17,940,699)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,863,189	920,013	2,783,202	(921,540)	1,861,662
Impuesto sobre la renta, neto	(53,621)	1,527	(52,094)	0	(52,094)
Utilidad neta	1,809,568	921,540	2,731,108	(921,540)	1,809,568
Activos del segmento	290,507,449	9,508,463	300,015,912	(9,484,293)	290,531,619
Pasivos del segmento	251,186,455	909,591	252,096,046	(1,191,120)	250,904,926

Segmentos Geográficos

Las operaciones del Banco se encuentran concentradas en el otorgamiento de préstamos a clientes, ubicados en la República de Panamá. El 94% (2018: 95%) de los ingresos por intereses y comisiones son generados por clientes ubicados en la República de Panamá.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

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

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados, se describen a continuación:

 Acuerdo No. 003-2009 – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que:
 - 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los periodo contables que terminan después de 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

• Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como mínimo, a partir de 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco según el Acuerdo No. 004-2013:

	<u>20</u> -	<u>19</u>	20	<u>18</u>
	<u>Préstamos</u>	Reservas	<u>Préstamos</u>	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	5,690,405	679,776	5,637,625	617,650
Subnormal	2,209,459	825,190	3,536,043	1,257,280
Dudoso	667,124	336,771	2,312,528	893,702
Irrecuperable	680,099	433,859	4,847,936	3,045,569
Monto Bruto	9,247,087	2,275,596	16,334,132	5,814,201
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	185,728,982	0	181,286,241	<u>. </u>
Total	194,976,069	2,275,596	197,620,373	5,814,201

El Acuerdo No. 004-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco según el Acuerdo No. 4-2013 se presenta a continuación:

2019				20	18			
	Vigente	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	Vigente	Morosos	Vencidos	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	69,534,283	1,778,832	903,020	72,216,135	68,925,711	2,510,169	4,869,882	76,305,762
Préstamos de consumo	119,583,910	1,920,425	1,255,599	122,759,934	115,329,950	2,731,690	3,252,971	121,314,611
Total	<u>189,118,193</u>	3,699,257	2,158,619	194,976,069	184,255,661	5,241,859	8,122,853	197,620,373

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

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo No. 008-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No. 004-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.2,103,234 (2018: B/.8,119,143). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.65,718 (2018: B/.357,537).

Al 30 de junio de 2018, por requerimientos del Acuerdo No. 004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.1,970,748 que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF. Al 30 de junio de 2019 esta reserva fue reversada al aplicar la NIIF 9.

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2019, ascendía a B/.7,020,754 (2018: B/.5,723,867).

a. Provisiones dinámicas

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Base de cálculo

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

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

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

Restricciones

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

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

<u>Trimestre</u>	Porcentaje minimo aplicable
T	
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50 %
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75 %
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00 %
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25 %
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50 %



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 30 de junio de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2019	2018
Componente 1		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,950,931	2,906,126
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	119,786	13,009
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	377,607	701,308
Total de provision dinámica	3,448,324	3,620,443
Restricciones:		
Total de provision dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por		
riesgo – de categoría a normal)	2,459,109	2,421,772
Máxima (2.50% de los activos ponderados por		
riesgo – de categoría a normal)	4,918,218	4,843,543

En base a lo indicado en el artículo 37, acápite c, del Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco mantiene registrado en su patrimonio la provisión dinámica reconocida al cierre del año terminado el 30 de junio de 2017 por un monto de B/.5,024,666 (2018: B/.5,024,666). Aunque a una fecha en particular el Banco determine que el monto de provisión dinámica requerido sea menor, el saldo de esa provisión dinámica no podrá ser disminuido salvo si se aplican ciertos criterios aún pendientes de definición por parte de la Superintendencia de Bancos de Panama.

- b. <u>Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs</u>
 El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:
 - Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.



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

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

30 de junio 2019

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A.	Leasing de Panamá, S. A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias
<u>Activos</u> Efectivo y efectos de caja	1,569,120	0	0	0	1,569,120	0	1,569,120
Depósitos en bancos: A la vista locales A la vista extranjeros	2,832,346 5,101,254	0 0	00	0	2,832,346 5,101,254	00	2,832,346 5,101,254
A plazo locales Intereses acumulados por cobrar Menos: Reserva para pérdidas en depósitos	17,433,491 5,351 689	0 0 0	000	000	17,433,491 5,351 689	000	17,433,491 5,351 689
Total de depósitos en bancos, neto Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	25,371,753 26,940,873	0	0	00	25,371,753 26,940,873	0	25,371,753 26,940,873
Valores comprados bajo acuerdos de reventa Inversiones en valores, neto Intereses acumulados por cobrar sobre valores a costo amortizado Inversiones en asociadas	1,000,001 49,411,436 182,179 8,966,564	0000	0000	0000	1,000,001 49,411,436 182,179 8,966,564	0 0 0 (8,966,564)	1,000,001 49,411,436 182,179 0
Préstamos Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos Menos: Reserva para pérdidas en préstamos Intereses y comisiones descontados no ganados Préstamos a costo amortizado, neto	188,962,774 2,364,232 3,410,250 5,736,847 182,179,909	6,013,295 52,853 56,768 39,999 5,969,381	00 000	00000	194,976,069 2,417,085 3,467,018 5,776,846 188,149,290	0 0 0 0	194,976,069 2,417,085 3,467,018 5,776,846 188,149,290
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,210,656	0	0	362,499	6,573,155	0	6,573,155
Gastos pagados por anticipado Bienes adjudicados Impuesto sobre la renta diferido Activos intangibles Otros activos Total de otros activos Total de activos	1,921,736 2,190,829 858,578 1,426,603 8,014,725 14,412,471 289,304,089	377,704 275,335 22,190 0 2,617,411 3,292,640 9,262,021	241,873 0 0 241,873 241,873	18,207 0 0 0 0 18,207 380,706	2,317,647 2,708,037 880,768 1,426,603 10,632,136 17,965,191 299,188,689	0 0 0 (2,609,118) (2,609,118) (11,575,682)	2,317,647 2,708,037 880,768 1,426,603 8,023,018 15,356,073 287,613,007

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.



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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

	Banco Delta, S. A.	Leasing de Panamá, S. A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Banco Delta, S. A. v Subsidiarias
Pasivos y patrimonio							
Depositos de clientes:	6 6	•	•	•	L	•	
A la visia locales	002,000,2	0	0	>	7,055,260	0	2,055,260
A la vista extranjeros	101,142	0	0	0	101,142	0	101,142
De ahorros locales	51,015,262	0	0	0	51,015,262	0	51,015,262
De ahorros extranjeros	2,896,696	0	0	0	2,896,696	0	2,896,696
A plazo locales	126,698,365	0	0	0	126,698,365	0	126,698,365
A plazo extranjeros	7,122,275	0	0	0	7,122,275	0	7,122,275
Depósitos a plazo interbancarios-locales	3,000,000	0	0	0	3,000,000	0	3,000,000
Intereses acumulados por pagar	473,362	0	0	0	473,362	0	473,362
Total de depósitos de clientes e interbancarios	193,362,362	0	0	0	193,362,362	0	193,362,362
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,999,900	0	0	0	2,999,900	0	2,999,900
Financiamientos recibidos	22,711,116	0	0	0	22,711,116	0	22,711,116
Bonos corporativos por pagar, neto	20,352,985	0	0	0	20,352,985	0	20,352,985
Valores comerciales negociables, neto	2,814,784	0	0	0	2,814,784	0	2,814,784
Intereses acumulados por pagar	505,108	0	0	0	505,108	0	505,108
Otros pasivos:							
Cheques de gerencia y certificados	2,144,262	0	0	0	2,144,262	0	2,144,262
Impuesto sobre la renta diferido	0	119,571	0	0	119,571	0	119,571
Ofros pasivos	8,274,096	553,656	14,269	12,854	8,854,875	(2,609,118)	6,245,757
Total de otros pasivos	10,418,358	673,227	14,269	12,854	11,118,708	(2,609,118)	8,509,590
Total de pasivos	253,164,613	673,227	14,269	12,854	253,864,963	(2,609,118)	251,255,845
Patrimonio:							
Acciones comunes	21,056,974	200,000	241,873	318,543	22,117,390	(1,060,416)	21,056,974
Capital pagado en exceso	968'806	0	0	0	908,996	0	966'806
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	131,104	0	217,686	0	348,790	0	348,790
Valuación de inversiones disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Exceso de reserva de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Provisión dinámica	5,024,666	0	0	0	5,024,666	0	5,024,666
Utilidades no distribuidas	9,017,736	8,088,794	(231,955)	49,309	16,923,884	(7,906,148)	9,017,736
Total de patrimonio	36,139,476	8,588,794	227,604	367,852	45,323,726	(8,966,564)	36,357,162
Total de pasivos y patrimonio	289,304,089	9,262,021	241,873	380,706	299,188,689	(11,575,682)	287,613,007



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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A.	Leasing de Panamá, S. A.	Rueland Investment, Inc.	Delta Entregas, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias
Ingresos de intereses y comisiones: Intereses ganados sobre: Préstamos Préstamos Invesiones plazo Invesiones sobre préstamos Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones	28 795,140 259,668 2,100,243 6,402,488 37,557,489	851,648 0 0 66,400 918,048	0000	00000	29,646,788 259,668 2,100,243 6,468,838	(52,321) 0 0 0 0 0 (52,321)	29,594,467 259,668 2,100,43 6,468,838 38,423,216
Gastos de intereses sobre: Depósitos Financiamientos recibidos Financiamientos recibidos Formos y valores comerciales negociables Total de gastos por interaes Ingreso neto por intereses y comisiones	10,222,765 1,816,519 1,491,778 13,531,052 24,026,437	52,321 0 52,321 865,727	0000		10,222,755 1,868,840 1,491,778 13,583,373 24,892,164	(52,321) (62,321) (62,321)	10,222,755 1,816,519 1,481,778 13,531,052 24,892,164
Menos: Provisión para pérdidas en préstamos, neto Reversión de provisión para pérdidas en funersiones Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	1,818,028 (15,430) 451,654 (1,568) 21,773,753	215,737 0 34,070 615,920	0000		2,033,765 (15,430) 485,724 (1,569) 22,389,673	0000	2,033,765 (15,430) (15,430) 485,724 (1,568) 22,389,673
Otros ingresos (gastos); Cancelación anticipada y venta de equipo Comisiones sobre ciros servicios bancarios Servicios de administración de seguros Ganancia neta en venta de inversiones Ganancia neta no realizada en inversiones a VRCR Otros ingresos, neto Gasto por comisiones Total de otros ingresos, neto	181,121 53,560 1,13,022 1,985 13,453 575,841 (718,941)	38,287 0 0 0 0 0 200 (13,966) 24,521	0000000	(45,903) 0 0 308,120 262,217	173,505 53,560 1,103,022 1,985 13,453 884,311 (732,913)	0 0 0 0 (308,120) (308,120)	173,505 1,103,022 1,1985 1,985 13,453 576,191 (732,913)
Gastos generales y administrativos: Salarios y otros gastos de personal Hororarios y servicios profesionales Alquileres y manterimiento Impuestos varios Dibles y nanchización	10.268,801 1,242,170 1,273,487 316,475 2,845,191	49,349 0 83,823 0	000 66	1,098 39,509 1,642 197,084	10,268,801 1,292,617 1,312,996 402,874 3,042,275	(308,120)	10,268,801 1,292,617 1,004,876 402,874 3,042,275 3,442,275
Outors y papereira Soporte a sistemas Seguros Bubicidad y propaganda Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia Otros gastos	345,720 1,210,845 54242 359,708 642,776 729,468 610,360	1,829	000000	36,677 0 0 0 0 0 0 0 0	345,720 1,210,845 92,748 359,708 642,776 729,468 621,292		1,210,845 92,748 92,748 359,708 642,776 729,468
Total de gastos generales y administrativos Utilidad antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta	19,899,243 3,084,695 575,356 2,509,339	135,931 504,510 (199,429) 703,939	(934) (934) (934)	286,012 (23,795) 2,283 (26,078)	20,322,120 3,564,476 378,210 3,186,266	(308,120) (720,883) 0 (720,883)	20,014,000 3,564,476 378,210 3,186,266

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.



V PARTE

DIVULGACION

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

Juan Lavergne

Vicepresidente de Finanzas y

Tesorería /

Panamá, 30 de septiembre de 2019.



Ciudad de Panamá, Panamá

Informe de Calificación

Sesión de Comité: 3 de mayo de 2019.

Contacto:

(507) 214 3790

María Gabriela Sedda Analista msedda@equilibrium.com.pa

Cecilia González

Analista
cgonzalez@equilibrium.com.pa

Instrumento	Calificación (*)
Entidad	BBB.pa
Bonos Corporativos Rotativos	ВВВ.ра
Valores Comerciales Negociables Rotativos	EQL 2.pa
Perspectiva Perspectiva	Negativa

(*) Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones y de los instrumentos clasificados ver anexos I y II en la última sección del informe

La calificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a la actualización en cualquier momento. La calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (http://www.equilibrium.com.pa) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación y las calificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 30 de junio de 2015, 2016, 2017 y 2018 de Banco Delta, S.A. y Subsidiarias, así como Estados Financieros No Auditados al 31 de diciembre 2017 y 2018. La información utilizada para el análisis ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación de la metodología vigente aprobada en Sesión de Directorio de fecha 31/07/2017.

Fundamento: Después la evaluación realizada, el Comité de Calificación de Equilibrium decidió mantener la categoría BBB.pa otorgada como Entidad a Banco Delta S.A. y Subsidiarias (en adelante Banco Delta o la Entidad), ratificando a su vez la categoría asignada a los Bonos Corporativos Rotativos en BBB.pa así como la categoría otorgada a los Valores Comerciales Negociables (VCN's) en EQL 2.pa. La perspectiva se mantiene Negativa.

Las calificaciones otorgadas se sustentan en el modelo de negocio en el que está orientado el Banco, el cual contempla colocaciones de créditos garantizados, sobresaliendo los préstamos vehiculares como el producto de mayor participación dentro de su cartera. También aporta de manera favorable, la baja concentración de deudores durante los últimos años, la cual está alineada al mercado objetivo de créditos para microempresarios. En esa línea, se destaca la estrategia de Banco Delta de diversificar su portafolio e incrementar los créditos otorgados a pequeños empresarios, motivo por el cual los préstamos comerciales y de capital de trabajo mantienen una participación creciente dentro de sus colocaciones. Por otro lado, se considera favorable los niveles de liquidez que presenta la Entidad, lo que se refleja en el índice de liquidez legal, el cual ha logrado situarse por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional de manera constante. En esa línea, cabe resaltar que ante eventuales escenarios de estrés, el Banco cuenta con el respaldo de líneas de crédito disponibles con acreedores locales y extranjeros. Adicionalmente, mantienen el respaldo de activos líquidos que corresponden a inversiones en instrumentos de deuda emitidos por los Gobiernos de Estados Unidos y Panamá.

Pondera de manera positiva los adecuados niveles de suficiencia patrimonial que presenta la Entidad, los cuales se han mantenido por arriba del 13% en los últimos cuatro períodos evaluados, pero aún por debajo del promedio del Sistema Bancario Nacional. Lo anterior, es complementado con el resguardo financiero que mantienen sus acreedores de mantener el límite interno de Índice de Adecuación de Capital (en adelante, IAC) mínimo de 12%. Cabe agregar que, el Banco realizó un aporte a capital por US\$2.0 millones en junio 2018 con la finalidad de contrarrestar anticipadamente el efecto de la implementación de la NIIF 9 a partir del 1 de julio de 2018, el cual involucró una mayor constitución de reservas para el Banco e impactó ligeramente el nivel del IAC, pero manteniéndose aún por arriba del 13%.

Asimismo, las calificaciones asignadas consideran la diversificación en las fuentes de fondeo del Banco, las mismas que le permiten expandir su oferta de créditos y contar con tasas de interés constantes en el corto plazo. No menos importante resulta la experiencia de la Directiva y la Plana Gerencial en el Sistema Bancario Panameño, destacando su conocimiento del segmento de microfinanzas local.

No obstante a lo anterior, la perspectiva Negativa recoge el deterioro en la cartera de crédito de la Entidad, y la elevada participación de los créditos vencidos y morosos en la cartera de colocaciones. Producto de lo anterior, Banco Delta recibió *waivers* por parte de sus principales acreedores, lo cual le permitió subsanar hasta el 30 de junio de 2019, el incumplimiento de ciertos resguardos financieros relacionados a la calidad y concentración de la

cartera de préstamos que mantiene el Emisor. A pesar de lo anterior, cabe resaltar la mejora observada tanto en los indicadores de calidad de cartera, como de la cobertura de reservas en el presente corte, la cual se sitúa nuevamente por encima del 100%, los cuales se dan como resultado del efecto combinado de la mayor constitución de reservas, tomando ventaja de la coyuntura de la implementación de la NIIF9, y los castigos realizados a la cartera deteriorada con el propósito de reducir los niveles de morosidad del Banco. Sin embargo, a pesar de las mejoras, ambos indicadores se mantienen por debajo de los niveles observados anteriormente. En ese sentido, cabe indicar que Banco Delta mantiene el reto de lograr contener el deterioro de la cartera luego de los castigos realizados y que, de mantener una consistente mejora en los indicadores de calidad y cobertura de reservas, se podría estar evaluando en el futuro una mejora en la perspectiva de la Entidad.

Asimismo, las calificaciones otorgadas se encuentran limitadas por el bajo dinamismo de la cartera de colocaciones, lo cual se reflejó en el bajo crecimiento de los intereses sobre préstamos y la disminución en el margen financiero del período, dado que el Banco obtuvo un financiamiento de US\$12.0 millones a mediano plazo para fondear crecimiento de cartera, sin embargo, no ha podido

colocarlos teniendo que invertir los fondos en inversiones, las cuales generan una menor rentabilidad. Lo anterior se mitiga parcialmente, por menores gastos de provisiones para préstamos, debido a la mejora en la calidad de la cartera, lo que le permitió al Banco generar mayores utilidades. Sin embargo, los niveles de rentabilidad obtenidos a la fecha de corte evaluada se mantienen por debajo de lo observado en ejercicios previos e inferiores al promedio del Sistema Bancario Nacional.

También se considera la sensibilidad que el Banco presenta ante factores externos que afectan a la economía local, dado que su oferta de créditos se concentra en clientes locales que muestran un mayor perfil de riesgo.

Banco Delta mantiene el reto de continuar con su estrategia de diversificación de cartera cuidando la calidad de la originación de los créditos y contener el deterioro de la cartera de manera sostenida, así como de lograr un crecimiento de calidad que involucre una mejora consistente en sus indicadores de rentabilidad y eficiencia ubicándose en niveles más atractivos de acuerdo al sector. Finalmente, Equilibrium seguirá el desarrollo de los eventos que puedan impactar en el nivel de riesgo actual del Banco, comunicando oportunamente al mercado cualquier modificación al respecto.

Factores Críticos que Podrían Llevar a un Aumento en la Calificación:

- Mejora en la calidad de la cartera de colocaciones y en los niveles de cobertura con reservas.
- Mayor diversificación de la cartera de colocaciones por producto, aunada a una menor participación relativa del segmento de microempresas.
- Mejora consistente en sus indicadores de rentabilidad y eficiencia.
- Mejora sostenida en los índices de suficiencia patrimonial de la Entidad.

Factores Críticos que Podrían Llevar a una Disminución en la Calificación:

- Mayor deterioro de la calidad de la cartera de colocaciones, aunado a un nivel de cobertura con reservas que se ubique consistentemente por debajo de 100%.
- Incremento sostenido en la concentración de los deudores.
- Deterioro significativo de los indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa.
- Ampliación de las brechas deficitarias de liquidez contractual con respecto a los fondos de capital del Banco.
- Menor número de líneas de crédito disponibles y deterioro del perfil crediticio del portafolio de inversiones de la Entidad, limitando así su capacidad de respuesta ante posibles escenarios de estrés.
- Incumplimiento de los resguardos financieros que mantiene con sus principales acreedores.
- Reducción de los índices de suficiencia patrimonial de la Entidad.

Limitaciones Encontradas Durante el Proceso de Evaluación:

• Ninguna.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Generalidades y Hechos de Importancia

Banco Delta, S.A. (en adelante La Entidad) se constituyó el 30 de agosto de 1972, bajo la razón social Financiera Delta, S.A., con la finalidad de financiar operaciones de compra de vehículos, maquinarias y equipos. El 27 de junio de 2006, la Entidad obtuvo la licencia para operar como Banco de Microfinanzas, la cual fue otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la SBP) en el marco de la Resolución S.B.P. No.057-2006. Posteriormente, mediante Resolución S.B.P No.0077-2014 de fecha 13 de junio de 2014, la SBP otorga la Licencia General a Banco Delta, dejando sin efecto la Licencia Bancaria para Microfinanzas. Producto de lo anterior, la Entidad se encuentra facultada para operar en el sistema bancario panameño, realizando todas aquellas actividades que la SBP autorice.

Banco Delta tiene como principal objetivo impulsar el crecimiento de la micro y pequeña empresa en Panamá y en la región, para la cual cuenta con un amplio portafolio de productos, destacando el financiamiento de vehículos a microempresarios. En este sentido, es de destacar que la estrategia de Banco Delta consiste en continuar diversificando su oferta de créditos, mitigando así la alta concentración que se observaba en el financiamiento de vehículos en períodos anteriores. Actualmente, el Banco se encuentra enfocado en incrementar los desembolsos otorgados a pequeños empresarios, lo cual se ha traducido principalmente en mayores créditos comerciales y de capital de trabajo. Asimismo, cabe señalar que la Entidad se encuentra recibiendo asistencia técnica de terceros para lograr este objetivo, buscando a su vez automatizar los procesos relacionados a las colocaciones otorgadas a pequeñas empresas.

Parte de las metas trazadas por Banco Delta para mejorar su productividad incluyen la mejora de procesos y la reducción de tiempos de respuesta a clientes, generando así una mayor eficiencia comercial. Asimismo, la Entidad se encuentra desarrollando herramientas que le permitan comunicarse mejor con el cliente, incluyendo a su vez un enfoque de género que le permitiría atender a personas que tienen una menor participación en la banca local.

Grupo Económico

El principal accionista de Banco Delta es el Grupo Financiero Bandelta, S.A., quien a su vez es 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp. La Entidad cuenta con las siguientes subsidiarias:

Subsidiaria	Actividad
Leasing de Panamá, S.A.	Arrendamiento de bienes muebles
Rueland Investment, Inc.	Inversión de bienes inmuebles
Delta Entregas, S.A.	Servicios de mensajería.

Fuente: SBP/ Elaboración: Equilibrium

Composición Accionaria, Directorio y Plana Gerencial

El Accionariado, Directorio y Plana Gerencial de Banco Delta se presentan en el Anexo III del presente informe. Como cambios relevantes durante los últimos 12 meses, en junio del 2018, la Entidad recibió un aporte de capital por US\$2.0 millones de su principal accionista. Adicionalmente, se reporta la incorporación de la Sra. Maritza Chong en la Junta Directiva como Directora Independiente.

Participación de Mercado

La participación de Banco Delta en el Sistema Bancario Nacional en cuanto a captaciones, colocaciones y patrimonio se detalla a continuación:

Participación		DEL	.TA	
Sist. Bancario	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Dic.18
Créditos Internos	0.33%	0.37%	0.37%	0.33%
Depósitos Totales	0.20%	0.21%	0.22%	0.23%
Patrimonio	0.30%	0.30%	0.29%	0.26%

Fuente: SBP / Elaboración: Equilibrium

Banco Delta orienta su oferta de productos a la pequeña y microempresa, nicho de mercado poco atendido por la banca panameña. En este segmento, el Banco ostenta una posición de liderazgo en relación con otras instituciones no bancarias, constituyéndose como la entidad financiera más grande que atiende este segmento en Panamá.

GESTIÓN DE RIESGOS

Las políticas de administración de riesgos son diseñadas para identificar y analizar los distintos riesgos a los que está expuesto el Banco, estableciendo límites y controles apropiados para su monitoreo y para el cumplimiento de los límites establecidos. La administración de riesgos es realizada por la Vicepresidencia de Riesgo Integral bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. Para tal efecto, la Junta Directiva ha nombrado a los siguientes ocho comités para gestionar y monitorear los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Entidad: auditoría, gobierno corporativo, riesgos, crédito, prevención de blanqueo de capitales, activos y pasivos, recursos humanos y tecnología.

Las políticas y sistemas de administración de riesgos son revisadas de manera periódica para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

ANÁLISIS FINANCIERO

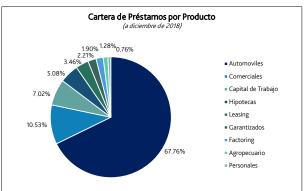
Activos y Calidad de Cartera

Los activos totales de Banco Delta totalizan US\$292.3 millones al 31 de diciembre de 2018, registrando un incremento de 2.09% con respecto a lo observado a diciembre de 2017. Dicha variación se explica fundamentalmente por un incremento de 34.15% en la cartera de inversiones, la cual es parcialmente contrarrestada por una disminución de 28.25% en los niveles de efectivo y depósitos en bancos.

El incremento en las inversiones corresponde a mayor tenencia de instrumentos líquidos como Letras del Tesoro de Estados Unidos, Valores Comerciales Negociables y Bonos y Notas Corporativos Extranjero. Lo anterior está alineado con la estrategia que mantiene el Banco de rentabilizar el excedente de liquidez derivado de los depósitos captados y financiamientos recibidos por medio de mayores inversiones, lo que se traduce en una reducción interanual de 28.25% en el saldo de efectivo y depósitos en bancos. Cabe agregar que, al 31 de diciembre de 2018 el 48.95% del portafolio de inversiones cuenta con grado de inversión internacional, mientras que un 43.25% con grado de inversión local. Al 31 de diciembre de 2018 el portafolio de inversiones representa el 20.69% del total de activos del Banco.

La cartera de préstamos se mantiene como el principal activo productivo del Banco, con una participación del 67.07% del total del balance. En esa línea, la cartera de colocaciones presenta poco dinamismo al registrar un saldo bruto de US\$196.0 millones, el cual representa un leve incremento de 0.07% con respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho comportamiento está explicado en la desaceleración del mercado local específicamente en el nicho del Banco que contempla microempresa y pequeña empresa, los cuales son más sensibles ante cambios económicos, aunado a que el Banco realizó castigos importantes por US\$6.5 millones durante el primer semestre de 2018 (julio-diciembre), con la finalidad de mitigar el deterioro de la calidad de la cartera, efecto que causó una disminución en la cartera bruta total.

En cuanto a la composición de la cartera de créditos, al 31 de diciembre de 2018, la misma se mantiene concentrada en préstamos de auto con un 67.76%, seguido de créditos comerciales y capital de trabajo, con participación de 10.53% y 7.02% respectivamente. Banco Delta mantiene como nicho de mercado la micro y pequeña empresa, con una participación de 66.02% y 16.83%, respectivamente. En esa línea, la Entidad se mantiene realizando esfuerzos para continuar aumentando su cuota de mercado en la pequeña empresa, por lo que se espera que la Entidad logre diversificar su cartera por medio de los productos de préstamos comerciales y capital de trabajo. A continuación se presenta la composición de la cartera según tipo de producto.

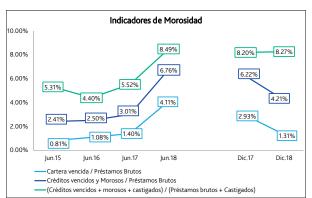


Fuente: Banco Delta/ Elaboración: Equilibrium

En cuanto a la calidad de cartera, se observa una disminución interanual de la cartera vencida del 55.08% (de US\$5.7 millones a US\$2.6 millones), producto del castigo de préstamos, en especial del segmento de factoring, préstamos comerciales y capital de trabajo.

Dichos segmentos se han visto afectados por el retraso en el pago de cuentas por parte del Gobierno y por la desaceleración de la economía panameña, la cual afecta especialmente al segmento objetivo de Banco Delta por ser más sensible a factores externos. El importe de los castigos anualizados por US\$8.7 millones, representan el 4.43% de la cartera al 31 de diciembre de 2018, superior a los castigos por US\$4.2 millones realizados al 31 de diciembre de 2017, los cuales constituían el 2.15% de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2017. consecuencia de lo anterior, los ratios de morosidad del Banco mejoran significativamente, presentando un indicador de cartera vencida sobre préstamos brutos de 1.31% (2.93% al 31 de diciembre de 2017), logrando ubicarse por debajo del promedio del SBN (1.71% al 31 de diciembre de 2018). Los créditos morosos también muestran una disminución (-12.21%), también asociada a los castigos realizados y alineados con el objetivo de depuración de cartera para este período. Al incorporar los créditos morosos, el ratio de morosidad sobre la cartera de préstamos resulta en 4.21%, el cual, a pesar de ser inferior al 6.22% registrado en diciembre 2017, continúa por encima del promedio de la SBN (3.26% al 31 de diciembre de 2018).

Por su parte, de considerarse los castigos efectuados en el período la mora real¹ se sitúa en niveles elevados de 8.27%, situándose ligeramente por encima de lo obtenido en el mismo período del año anterior (8.20%). La evolución de los indicadores de morosidad del Banco se presenta a continuación:



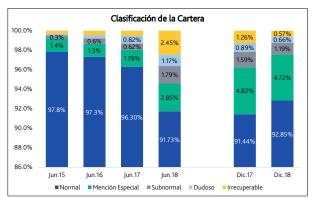
Fuente: Banco Delta/ Elaboración: Equilibrium

Ante la exposición de riesgo que presenta Banco Delta al otorgar créditos a clientes con un mayor perfil de riesgo crediticio, el 88.98% de la cartera bruta, al 31 de diciembre de 2018, mantiene garantías reales, lo que va acorde con su principal producto de préstamos de autos, acompañado de productos hipotecarios y garantizados. Asimismo, cabe agregar que según lo mencionado en párrafos previos, el Banco tiene como estrategia expandirse al nicho de pequeña empresa por medio de los productos de préstamos comerciales y de capital del trabajo, los cuales requieren garantías reales, por lo cual se esperaría que la cobertura de cartera garantizada aumente.

4

¹ Mora real = (mora > 30 días + castigos) / (cartera de préstamos + castigos).

Al analizar la clasificación de la cartera, se observa una mejoría con respecto a diciembre 2017, producto de los castigos realizados. En ese sentido, la cartera pesada² pasó de 3.75% a 2.43% en los últimos 12 meses, mientras que la cartera en Mención Especial representa el 4.72% (4.82% al 31 de diciembre de 2017). La cartera se concentra en créditos de categoría Normal, los cuales representan el 92.85% de las colocaciones brutas a diciembre 2018 (91.44% a diciembre de 2017).



Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

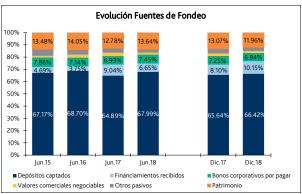
Respecto a la constitución de reservas, al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene provisiones específicas por un total de US\$4.1 millones, un 53.71% superior a las reservas mantenidas a diciembre de 2017, producto de la implementación de la NIIF 9, la cual requirió la constitución de reservas por US\$10.1 millones, de las cuales US\$2.0 millones fueron tomados de los excedentes de reserva especifica mantenidos en el patrimonio y la diferencia, de utilidades retenidas. Cabe resaltar que el Emisor aprovechó los niveles constituidos de reserva para depurar la cartera mediante castigos por el orden de US\$5.0 millones.

En consecuencia de lo anterior, se observa una mejora en los niveles de cobertura. El ratio de cobertura de reservas para préstamos sobre la cartera morosa y vencida se sitúa en 50.11% al corte evaluado (36.46% a diciembre de 2017). Asimismo, al incorporar las reservas dinámicas, la cobertura aumenta a 111.06% a diciembre 2018 respecto a los 80.7% registrados el mismo período del año anterior. De observar las coberturas de acuerdo a la cartera pesada, las mismas logran cubrir un 192.51% dicha cartera, mostrando un aumento respecto a los 134.04% reportados en diciembre 2017.

Asimismo, es de resaltar que Banco Delta ha reforzado sus políticas para la aprobación de créditos, medida que busca contener futuros deterioros de la cartera.

Pasivos y Estructura de Fondeo

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos de Banco Delta ascienden a US\$257.3 millones, un 3.40% superior a los registrados a diciembre 2017. Dicha variación se sustenta en mayores niveles tanto de financiamientos recibidos (+27.95%), como de depósitos totales (+3.30%). A continuación se muestra la evolución de las fuentes de fondeo de Banco:



Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

La principal fuente de fondeo del Banco lo constituyen los depósitos de clientes, los cuales financian el 66.42% de los activos, de los cuales el 72.76% corresponden a depósitos a plazo fijo, seguido de depósitos de ahorro con 26.29% de los depósitos totales. Por su parte, la concentración en los 20 mayores depositantes muestra una tendencia decreciente observada en los períodos evaluados.

Concentración Depositantes	Jun.15	Jun.16	Jun.17	Jun.18	Dic.18
10 Mayores Depositantes	15.22%	15.92%	15.29%	14.20%	14.75%
20 Mayores Depositantes	24.06%	25.07%	23.32%	21.72%	22.10%

Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

Como fuente de fondeo alterna, el Banco mantiene financiamientos otorgados por organismos que apoyan a la microempresa (DEG, IFC, Finethics, etc) por un total de US\$23.4 millones, al igual que líneas de crédito aprobadas por bancos locales y organismos internacionales por un total de US\$21.8 millones, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de US\$6.3 millones. Cabe resaltar que durante el último semestre, Banco Delta recibió un financiamiento a 5 años de US\$12.0 millones por parte de DEG. Al 31 de diciembre de 2018, los financiamientos recibidos representan el 10.15% de los activos totales. Es importante mencionar que la Entidad ha recibido waivers por parte de su acreedor IFC por el incumplimiento de los covenants asociados a la calidad de cartera, sin que ello signifique una renegociación de las condiciones pactadas. Producto de lo anterior, la Gerencia ha desestimado la alternativa de cancelarlos anticipadamente. Dichos waivers tienen como fecha límite el 30 de junio de 2019, plazo en el que la Entidad debería subsanar dichos incumplimientos.

Banco Delta también mantiene un Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$30.0 millones cuyo saldo en circulación al 31 de diciembre de 2018 totaliza US\$20.0 millones (US\$20.8 millones a diciembre 2017), lo que representa el 6.84% de los activos al corte evaluado. Asimismo, el Banco mantiene un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables hasta por US\$10.0 millones con un saldo en circulación de US\$4.2 millones. Ambos programas son evaluados en el presente informe y mantienen un porcentaje de disponibilidad de 33.33% y 42.00%, respectivamente. La Entidad no se encuentra sujeta al cumplimiento de *covenants* por estos valores.

A pesar de un aporte de capital de US\$2.0 millones recibido por parte de los accionistas, el patrimonio neto de Banco Delta por un total de US\$34.9 millones, disminuye en

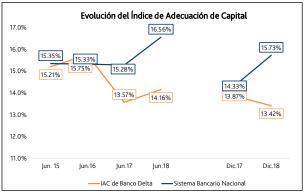
² Cartera pesada = subnormal + dudoso + irrecuperable.

6.65% con respecto a diciembre de 2017, producto del efecto combinado de una disminución de US\$8.1 millones en las utilidades retenidas y la apropiación de US\$2.0 millones de exceso de reservas específicas mantenidas en el patrimonio con el propósito de constituir las reservas requeridas por el modelo bajo la implementación de la NIIF9.

Solvencia

A pesar de una disminución de 2.51% en los activos ponderados por riesgo, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) del Banco disminuyó de 13.87% a diciembre de 2017 a 13.42% en diciembre de 2018, como consecuencia de una reducción de 7.63% en los niveles de capital regulatorio, como resultado de la adopción de la NIIF9 explicada en el párrafo anterior. Cabe resaltar que, el efecto se vio parcialmente mitigado por el aporte de capital recibido por parte de los accionistas.

La Entidad cumple con el mínimo regulatorio de 8.0%; sin embargo, se sitúa por debajo de lo observado en el Sistema Bancario Nacional (15.73% a la fecha de corte), tal y como se muestra a continuación:



Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

Rentabilidad y Eficiencia

A pesar de una disminución en el spread financiero producto de un incremento en el costo de fondos, menores ingresos por comisiones y mayores gastos operativos, Banco Delta reporta al 31 de diciembre de 2018 un aumento interanual de 35.18% en sus utilidades (de US\$1.5 a US\$2.0 millones) principalmente como resultado de un menor gasto de provisiones.

Los ingresos financieros de Banco Delta totalizan US\$16.0 millones a diciembre de 2018, (US\$15.6 millones a diciembre de 2017), lo cual significó un crecimiento de 2.27% interanual, producto de mayores intereses percibidos, tanto por inversiones (+29.13%), como por los préstamos otorgados (+0.76%), Dicho comportamiento está alineado con el aumento en la cartera de inversiones debido al bajo crecimiento que presenta la cartera de préstamos.

Por otro lado, los gastos financieros registran un saldo de US\$6.8 millones al corte evaluado (US\$6.3 millones a diciembre 2017), lo que se traduce en un aumento de 8.07% entre períodos interanuales. Lo anterior recoge el crecimiento de las captaciones de depósitos, así como los

mayores intereses pagados sobre los financiamientos recibidos. Según lo manifestado por la Gerencia, las tasas de interés pactadas con sus principales acreedores no han sido modificadas, así como no ha habido cambios en las tasas de los depósitos. Por consiguiente, el aumento en los intereses pagados se atribuye al incremento en financiamientos recibidos, producto del préstamo a mediano plazo obtenido de DEC por US\$12 millones. Considerando que el Banco ha obtenido mayor financiamiento y los fondos captados no han podido ser colocados y se han mantenido como inversiones, el costo de fondos ha aumentado de 5.27% a 5.44% y el spread financiero se ha reducido de 6.58% a 5.93%.

En cuanto a las comisiones netas, las mismas totalizaron US\$3.3 millones, siendo un 8.50% inferior a las generadas a diciembre de 2017, lo que va alineado con el menor dinamismo observado en la cartera de créditos.

Por otra parte, las provisiones por posibles préstamos incobrables resultaron disminuyeron interanualmente en 63.81% (de US\$2.6 millones a US\$924.6 mil) al corte evaluado, como consecuencia de la depuración de la cartera realizada en el mes de julio 2018, en la cual se castigaron préstamos mencionados anteriormente., en adición a las medidas tomadas para contener el deterioro de la cartera, requiriendo así menos provisiones al período evaluado.

En cuanto a los gastos generales y administrativos, los mismos incrementaron un 7.37% al situarse en US\$9.8 millones a diciembre 2018, producto de mayores contrataciones y gastos en consultorías con terceros que les ayudaría a mejorar su productividad y generar eficiencias. Por lo comentado anteriormente, el índice de eficiencia operacional aumenta de 69.49% a 76.32% en los últimos 12 meses, lo cual responde principalmente a los menores resultados financieros brutos obtenidos en consecuencia de la menor generación. Cabe mencionar que, de comparar dicho indicador con el promedio del SBN (52.84%), se continúa posicionando en niveles menos favorables.

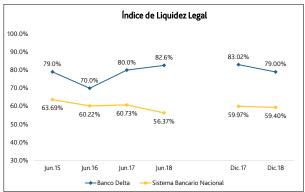
A pesar del aumento en las utilidades del periodo de seis meses comprendido de Julio a Diciembre de 2018, los indicadores de rentabilidad anualizados disminuyeron en comparación a diciembre de 2017, dado que las utilidades anualizadas del periodo (US\$2.3 millones) son inferiores a las del periodo anterior (US\$2.6 millones). En consecuencia, el retorno promedio sobre activos (ROAA) disminuyó de 0.95% a 0.81% y el retorno promedio para el accionista (ROAE), disminuyó de 7.14% a 6.47%. Ambos indicadores se mantienen en niveles muy por debajo del promedio del SBN, los cuales se sitúan en 1.48% y 12.96%, respectivamente, al corte evaluado.

Liquidez y Calce de Operaciones

Los fondos disponibles (efectivo y equivalentes + inversiones) al 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$84.5millones, nivel superior en 7.55% a lo registrado en diciembre de 2017. El mayor saldo recoge fundamentalmente el crecimiento en el portafolio de

inversiones, el cual es parcialmente contrarrestado por menor saldo en depósitos en bancos locales.

Dicho lo anterior, lo fondos disponibles brindan una cobertura a los depósitos totales de 43.54%, ligeramente por debajo del promedio de la SBN que se ubica en 44.10%. El nivel de activos líquidos que mantiene Banco Delta aporta de forma positiva en el índice de liquidez legal, el cual denota una cobertura adecuada sobre los pasivos de corto plazo y que se ubica en 79.00% a diciembre 2018, por encima del promedio de la SBN (59.40% a diciembre 2018). La evolución del ratio de liquidez legal respecto al Sistema Bancario Nacional se observa a continuación:



Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

Adicionalmente, en miras a la implementación del nuevo índice de Liquidez Regulatorio (LCR), el cual entró en vigencia a partir de enero 2019, y mide los fondos de activos líquidos de alta calidad con respecto a las salidas netas de efectivo de los siguientes 30 días, Banco Delta presentó resultados satisfactorios con el nivel de cobertura a enero de 2019, muy superior al mínimo requerido de 25%.

Respecto al calce contractual entre activos y pasivos, se observa que la brecha acumulada se mantiene negativa en todos los tramos inferiores a 180 días. Ante requerimientos de liquidez, Banco Delta cuenta con líneas de crédito por US\$21.8 millones a la fecha del presente informe, cuyo nivel de disponibilidad se mantiene en 28.91%. La entidad también mantiene disponibilidad en sus Programa Rotativo de Bonos Corporativos hasta por US\$30.0 millones, cuya disponibilidad al corte evaluado es de US\$10.0 millones y mantiene el Programa de VCN's hasta por US\$10.0 millones, con un saldo disponible de US\$5.9 millones.

Asimismo, es de destacar la tenencia de activos líquidos en el portafolio de inversiones de la Entidad, dado que los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y de Panamá representan en conjunto el 21.38% del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2018.

Banco Delta, S.A. v Subsidiarias

Banco Delta, S.A. y Subsidiarias						
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Jun.15	Jun.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18	Dic.18
En US\$ miles	Juli. 13	Juli. 10	Jun.17	Dic. I/	Juli. 10	DIC. IB
ACTIVOS						
Efectivo y efectos de caja	1,156	1,552	1,531	1,835	1,621	2,082
Depósitos en bancos locales	18,269	21,161	33,327	29,468	26,287	19,875
Depósitos en bancos extranjeros	2,832	2,061	1,776	2,191	2,128	2,075
Total de Efectivo y Depósitos en Bancos	22,257	24,774	36,634	33,494	30,036	24,032
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados VRCR	26,288	18,285	43,138	45,086	52,415	5,052
Inversiones a costo amortizado, neto	23,803	20,460	0	0	0_,	55,430
Inversiones	50,091	38,744	43,138	45,086	52,415	60,481
Total de Fondos Disponibles	72,348	63,518	79,772	78,580	82,451	84,514
Préstamos	72,510	00,0.0		. 0,500	02, 10	0.,5
Préstamos vigentes	144,936	163,867	185,736	183,723	184,256	187,801
Créditos vencidos	1,200	1,820	2,688	5,735	8,123	2,576
Créditos morosos	2,382	2,390	3,073	6,457	5,242	5,668
Préstamos brutos	148,518	168,077	191,496	195,915	197,620	196,045
Reserva para incobrables	1,461	1,099	1,872	2,688	3,843	4,131
Intereses y comisiones no devengados	7,104	6,556	6,410	6,229	5,770	5,734
Comisiones a externos por amortizar	2,438	1,124	642	460	0,770	3,734
Préstamos netos	142,390	161,546	183,857	187,459	188,007	186,180
Intereses y comisiones por cobrar	1,741	1,871	2,184	2,454	2,457	2,361
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	704	1,025	1,641	1,731	1,239	2,067
Activo fijo neto	11,388	12,393	8,717	10,841	8,831	8,845
Gastos pagados por adelantado	11,500	12,333	1,192	0,041	1,281	1,774
Impuesto sobre la renta diferido	365	275	583	692	1,010	1,072
Activos Intangibles	303	2/3	303	032	2,303	2,191
Otros activos	4,479	4,183	6,171	4,553	2,953	3,277
TOTAL DE ACTIVOS	233,416	244,810	284,117	286,309	2,955	292,282
PASIVOS	233,410	244,810	204,117	280,309	290,332	292,202
Depósitos a la vista	1,225	1,707	1,542	1,405	1,879	1,843
Depósitos de ahorro	36,553	41,912	45,493	45,788	47,852	51,036
Depósitos a plazo recibidos de clientes	115,001	118,061	131,820	136,227	143,313	138,246
Depósitos a plazo Interbancarios	4,000	6,500	5,500	4,500	4,500	3,000
Total de Depósitos	156,779	168,180	184,355	187,920	197,544	194,125
Financiamientos recibidos	10,941	9,172	25,687	23,194	19,311	29,678
Bonos corporativos por pagar	18,354	17,479	19,676	20,750	21,646	19,982
Valores comerciales negociables	3,039	5,754	7,682	5,645	4,390	4,223
Valores confectates negociables Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,039	1,000	1,200	2,000	4,390	4,223
Intereses acumulados por pagar	466	464	637	601	667	837
Impuesto sobre la renta diferido	523	496	341	131	144	133
Otros pasivos	11,470	7,863	8,235	8,636	7,203	8,362
TOTAL DE PASIVOS	201,948	210,408	247,813	248,878	250,905	257,339
PATRIMONIO NETO	201,948	210,408	247,015	240,076	250,905	251,559
	19,038	19,057	19,057	19,057	21,057	21,057
Acciones Comunes			909	909	909	
Capital pagado en exceso	682	767 (116)	241	151	45	940
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(45)	(116)		-		5.035
Reserva dinámica de préstamos	3,684	4,115	5,025	5,025	5,025	5,025
Reserva patrimonial para bienes reposeídos	291 0	218 505	218 238	257	257	335 0
Reserva regulatoria de préstamos	Ŭ			2,124	1,971	-
Utilidades no distribuidas de periodos anteriores	4,473	6,486	8,073	8,401	8,554	5,547
Utilidades del ejercicio	3,345	3,370	2,542	1,508	1,810	2,039
	24 444	0.4.400	00000		20.62	2 4 2 42
TOTAL PATRIMONIO NETO TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	31,469 233,416	34,402 244,810	36,303 284,117	37,431 286,309	39,627 290,532	34,943 292,282

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS En US\$ miles	Jun.15	Jun.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18	Dic.18
Ingresos Financieros	24,672	26,391	29,651	15,644	30,983	15,999
Ingresos por intereses sobre préstamos	22,736	24,344	27,855	14,690	28,994	14,802
Ingresos por intereses sobre depósitos en banco	94	101	187	138	287	144
Ingresos por intereses sobre inversiones	1,841	1,946	1,609	816	1,702	1,054
Gastos Financieros	9,449	9,743	10,792	6,318	12,744	6,828
Gastos de intereses sobre depósitos	7,445	7,734	8,347	4,735	9,712	5,211
Gastos de intereses sobre bonos y valores comerciales	1,321	1,411	1,559	811	1,563	766
Gastos de intereses sobre financiamientos recibidos	683	598	886	772	1,469	851
Resultado Financiero Bruto	15,223	16,648	18,860	9,327	18,239	9,172
Comisiones ganadas	47	6,275	7,407	3,272	6,563	3,078
Servicios de administración de seguros	1,255	1,235	1,325	684	1,313	567
Comisiones pagadas	769	1,147	792	565	641	375
Comisiones netas	7,013	6,363	7,940	3,390	7,235	3,270
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PROVISIONES	22,235	23,012	26,799	12,717	25,474	12,442
Provisiones por posibles incobrables	3,873	2,970	6,839	2,555	6,212	924.6
Provisión sobre inversiones deterioradas	0	499	618	0	0	39
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PROVISIONES	18,362	19,542	19,342	10,162	19,262	11,478
Ingresos diversos	511	395	645	358	541	341
Total de Ingresos de Operación Neto	18,874	19,937	19,987	10,520	19,802	11,819
Gastos Generales y Administrativos	15,000	15,913	17,293	9,086	17,941	9,756
Gastos operacionales generales	5,183	5,633	5,853	3,084	6,085	3,280
Gastos de personal y otras remuneraciones	8,049	8,259	9,088	4,686	9,294	5,010
Depreciaciones y Amortizaciones	1,768	2,021	2,353	1,317	2,561	1,466
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,874	4,024	2,694	1,433	1,862	2,063
Impuesto sobre la renta, neto	528	654	151	75	52	24
UTILIDAD NETA	3,345	3,370	2,542	1,508	1,810	2,039

Banco Delta, S.A. y Subsidiarias

Disponsible Deposition totales 14.20% 14.73% 19.87% 17.82% 15.20% 12.39% Disponsible Deposition at a wistary ayhorros 58.92% 56.80% 77.89% 77.99% 60.40% 45.45% 10.95%	Banco Delta, S.A. y Subsidiarias						
Disponible Deposition totales 14.27% 18.77% 19.87% 17.28% 12.07% 12.28% Disponible Deposition a lavistary althorous 18.282% 56.889% 77.89% 70.97% 60.00% 45.45% Disponible Arctivos (layidos a lavistary althorous 19.54% 10.10% 12.89% 11.70% 10.34% 22.2% Arctivos (layidos a lavistary althorous 19.54% 10.00% 17.00% 12.28% 17.70% 10.34% 22.2% Arctivos (layidos a lavistary althorous 19.54% 10.00% 17.00% 12.27	Indicadores Financieros	Jun. 15	Jun.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18	Dic.18
Disponible Cepedatos a la vista yahoros \$9.92% \$5.60% \$7.89% \$0.04% \$4.52%	LIQUIDEZ						
Disponible / Activos 1.70% 12.89% 11.70% 10.34% 22.9% 4.70% 43.27% 41.27%	Disponible ¹ / Depósitos totales	14.20%	14.73%	19.87%	17.82%	15.20%	12.38%
Activos liquidos a Invessiones / Depósitos totales 46.15% 97.77% 43.27	Disponible / Depósitos a la vista y ahorros	58.92%	56.80%	77.89%	70.97%	60.40%	45.45%
Activos liquidos a Invessiones / Depósitos totales 46.15% 97.77% 43.27	Disponible / Activos	9.54%	10.12%	12.89%	11.70%	10.34%	8.22%
Prekstame netos / Depósitos totales Perkstame netos / Depósitos Perkstamen netos / Depósitos / Depósitos Perkstamen netos / Depósitos Perkstamen netos / Depósitos / Depósitos Perkstamen netos / Depósitos	·	46.15%	37.77%	43.27%	41.82%		
Prefix and protocol for fonde to total (75, 14%) (80,14%) (77,04%) (78,27%) (78,07%)	·	90.82%					
20 mayors depositantes / Total de depósitios 24.06% 25.07% 23.2% 21.77% 22.17% 22.10% 20.0000 20.0000 20.0000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.000 20.0000 20.000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000 20.00000							
Disponible / 20 mayores depostantes (en veces) 0.59 0.59 0.88 0.82 0.70 0.55							
Liquidet	, ,						
CAPITAL	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
ACC (minimo 8%) 15.21% 15.75% 13.57% 13.57% 13.67% 13.42% 13.42% 13.48% 13.88% 13.88% 13.88% 15.07% 12.13% 13.48% 13.48% 13.88% 13.88% 15.07% 12.13% 13.48% 13.88% 13.88% 15.07% 12.13% 13.48% 13.48% 13.88% 15.07% 12.13% 13.48% 13.48% 13.88% 15.07% 12.13% 13.48% 13.48% 13.48% 15.27% 13.27%		7010011					
Capital primario / Activos ponderados por niesgo 13.88% 13.83% 11.50% 11.76% 12.13% 11.34% Pasivos totales / Capital y Reservas 8.03 6.17 9.07 8.28 7.59 8.04% 8		15.21%	15.75%	13.57%	13.77%	14.16%	13.42%
Pasivos totales / Patrimonio (veces) Pasivos totales / Cattivos totales Pasivos totales / Capital y Reservas R. 8. 95 % R. 72 % R. 82 7 % 86.36 % R. 80.34 % R. 75 9	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
Pasivos totales / Activos totales 86.52% 85.95% 87.22% 86.93% 86.36% 88.04% Pasivos totales / Capital y Reservas 8.03 8.17 9.07 8.28 7.59 8.17 Préstamos brutos / Patrimonio 4.72 4.89 5.27 5.23 4.99 5.61 Cartera vencida y morosa / Patrimonio neto 11.38% 12.24% 15.87% 32.57% 33.73% 22.59% Compromiso patrimonial 4.47% -4.39% -3.79% 6.2							
Pasivos totales / Capital y Reservas 8.03 8.17 9.07 8.28 7.59 8.17	` ′						
Prestamos brutos / Patrimonio							
Cartera vencida y morosa / Patrimonio neto 11.38% 12.24% 15.87% 32.57% 33.73% 23.59% Compromiso patrimonial 4.47% 4.47% 4.39% -3.79% 6.29% 6.37% -2.61% CALIDAD DE ACTIVOS Cartera vencida / Préstamos Brutos 0.81% 1.08% 1.40% 2.9% 4.11% 1.31% Ceditos vencidos y Morosas / Préstamos Brutos 2.41% 2.50% 3.01% 6.2% 6.76% 4.21% 4.21% 4.25%	, -						
Compromiso patrimonials							
Cactira vencida / Préstamos Brutos Créditos vencidos y Morosos / Créditos vencidos Salva / 4.0% 5.52% 8.20% 8.49% 8.27% Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos Salva / 8.81% 8.81% 8.36.3% 39.46% 43.50% 50.11% Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos y morosos A0.78% 38.11% 36.63% 39.46% 43.50% 50.11% Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos y morosos A0.78% 38.11% 36.63% 39.46% 43.50% 50.11% Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos y morosos A0.78% 136.65% 123.86% 80.7% 81.00% Reservas para préstamos (Cartera pesada / 22.55% Reservas para préstamos (Cartera pesada / 22.55% 52.0% 5.45% 5.3% 42.2% 50.1% RESERVAS para préstamos / Cartera pesada / 22.65% 52.0% 5.45% 5.3% 42.2% 50.1% RESERVAS para préstamos / Cartera pesada / 22.65% 52.0% 5.45% 5.3% 42.2% 50.1% RENTABILIDAD ROACE 11.21% 10.23% 7.19% 7.14% 13.40% 101.33% 192.51% ROAGE 15.50% 11.21% 10.23% 7.19% 7.14% 4.77% 6.47% ROAGE 15.50% 11.21% 10.23% 7.99% 90.38% 81.29% 22.2% 77.76% Margen peracional neto 15.70% 15.25% 90.88% 91.89% 0.63% 0.81% Margen neto 9 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.24% Rendimiento de préstamos has cativos productivos 15.50% 15.38% 15.49% 15.99% 14.49% 14.85% Rendimiento de préstamos has cativos promedio 6.67% 6.66% 6.55% 6.96% 6.59% 5.93% 15.49% 15.99% 14.49% 14.85% EFICIENCIA EFICIENCIA Castos operativos / Activos promedio 6.67% 6.66% 6.55% 6.96% 6.59% 6.01% 5.93% 10.63% 29.99% 30.00% 31.31% Resultado de la actividad de intermediación anualizado (USS miles) 10.21% 10.890 11.594 11.759 11.75							
Cartera vencida / Préstamos Brutos Créditos vencidos y Morsosos / Préstamos Brutos Créditos vencidos y Morsosos / Préstamos Brutos Créditos vencidos y morsosos / Préstamos brutos + Castigados) 5.3% 4.4% 5.25% 3.01% 6.2% 6.7% 4.21% 4.20% 6.2% 6.76% 4.21% 6.2% 6.76% 4.21% 6.2% 6.7% 4.21% 6.2% 6.7% 4.21% 6.2% 6.7% 6.2% 6.7% 4.21% 6.2% 6.2% 6.2% 6.2% 6.2% 6.2% 6.2% 6.2		-4.97%	-4.39%	-3.79%	6.29%	6.37%	-2.61%
Creditos vencidos y Morosos / Préstamos Brutos (Créditos vencidos y Morosos / Préstamos Brutos + Castigados) 5.37% 4.40% 5.52% 8.20% 8.49% 8.27% 8.20% 8.49% 9.21% 9.20% 9.21% 9.2		0.010/	1.000/	1.400/	2.00/	4 110/	1 210/
Creditios vencidos + morosos + castigados / (Préstamos brutos + Castigados) 5.31% 4.40% 5.52% 8.20% 8.49% 8.27% Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos 121.73% 88.16% 78.51% 83.9% 71.58% 160.36% 88.26% 71.58% 160.36% 71.58% 17.58% 160.36% 71.58% 17.58% 17.58% 160.36% 17.58							
Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos y morosos Reserva dinàmicar / Préstamos brutos 2,48% 2,45% 2,65% 2,56% 2,56% 2,54% 2,55%							
Reservas para préstamos (activos y patrimonio) / Créditos vencidos y morosos Reserva dinámica / Préstamos brutos Reserva dinámica / Préstamos brutos Reserva para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos 143.65% 138.85% 128.86% 12.86% Reservas para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos 143.65% 138.85% 128.86% 138.86% 138.86% 131.40% 1311.05% 131.40% 131.03% 131.03% 131.03% 132.51% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20.65% 5.20% 5.25% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 20.65% 5.20% 5.45% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20.65% 5.20% 5.45% 5.30% 4.22% 5.01% 20.65% 5.20% 5.45% 6.4							
Reserva dinámica / Préstamos brutos Reserva para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos 143.65% 135.85% 123.86% 80.7% 81.106% 81.106% 1110.65% Reservas para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos 143.65% 252.53% 1913.49% 134.04% 101.33% 192.51% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 2.65% 5.20% 5.45% 5.3% 4.22% 5.01% 22.85% 25.25% 1913.49% 134.04% 101.33% 192.51% 20 mayores deudores / Préstamos brutos 2.65% 5.20% 5.45% 5.3% 4.22% 5.01% 25.							
Reservas para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos Reservas para préstamos / Cartera pesada 428.79% 252.53% 191.34% 134.04% 101.33% 192.51% 26.65% 5.20% 5.45% 5.3% 4.22% 5.01% 26.65% 5.20% 5.45% 5.3% 4.22% 5.01% 27.01	' ' ' ' ' '						
Reservar para préstamos / Cartera pesada 4							
20 mayores deudores / Préstamos brutos 2.65% 5.20% 5.45% 5.3% 4.22% 5.01%	Reservas para préstamos (activos y patrimonio)+ dinámicas / Créditos vencidos y morosos	143.65%	135.85%	123.86%	80.7%	81.10%	111.06%
RENTABILIDAD ROAE ⁵ 11.21% 10.23% 7.19% 7.14% 4.77% 6.47% ROAA ⁶ 1.50% 1.41% 0.96% 0.95% 0.63% 0.81% Margen financiero ⁷ 90.12% 87.19% 90.38% 81.29% 82.22% 77.76% Margen operacional neto 15.70% 15.25% 9.08% 9.16% 6.01% 12.19% Rendiminento de préstamos 15.96% 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.74% Rendiminento de préstamos Rendiminento de activos productivos 11.76% 11.74% 11.87% 11.87% 11.88% 11.30% 11.30% 11.76% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.87% 11.88% 11.30% 11.76% 11.74% 11.87% 11.87% 11.88% 11.30% 11.76% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.76% 11.74% 11.87% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.75% 11.7	Reservas para préstamos / Cartera pesada ⁴	428.79%	252.53%	191.34%	134.04%	101.33%	192.51%
ROAE ⁵ ROAA ⁶ 11.21% 10.23% 7.19% 7.14% 4.77% 6.47% ROAA ⁶ 1.50% 1.41% 0.96% 0.95% 0.63% 0.81% Margen financiero ⁷ 90.12% 87.19% 90.38% 81.29% 82.22% 77.76% Margen operacional neto 15.70% 15.25% 9.08% 9.16% 6.01% 12.99% Rendimiento de préstamos 15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% Rendimiento de inversiones 4.08% 4.38% 3.93% 3.91% 3.56% 3.67% Rendimiento de activos productivos 11.76% 11.74% 11.87% 11.88% 11.30% 11.37% Costo de fondos 5.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44% Spread financiero 6.52% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% Otros ingresos / Utilidad neta 15.29% 11.72% 25.36% 23.73% 29.88% 16.74% EFICIENCIA Castos operativos / Activos promedio Gastos operativos / Activos promedio Gastos operativos / Margen financiero bruto 98.54% 95.58% 91.69% 97.42% 98.37% 106.37% Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 6.52% 6.59% 6.99% 6.99% 6.99% 6.99% 7.42% 98.37% 106.37% Castos de personal / Préstamos brutos 5.65% 6.52% 6.59% 6.99% 6.99% 6.99% 7.42% 98.37% 106.37% Castos operativos / Activos promedio Gastos operativos / Margen financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 6.52% 6.59% 6.99% 6.99% 6.99% 6.99% 6.99% 7.632% INFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (USS miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 25,385 25,265 25,945 26,354 26,5131 25,435 26,311 25	20 mayores deudores / Préstamos brutos	2.65%	5.20%	5.45%	5.3%	4.22%	5.01%
ROAA ⁶ 1.50% 1.41% 0.96% 0.95% 0.63% 0.81% Margen financiero ⁷ 90.12% 87.19% 90.38% 81.29% 82.22% 77.76% Margen operacional neto 15.70% 15.25% 9.08% 91.6% 6.01% 12.90% Margen neto 9 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.74% Rendimiento de préstamos 15.49%	RENTABILIDAD						
Margen financiero 7 90.12% 87.19% 90.38% 81.29% 82.22% 77.76% Margen operacional neto 15.70% 15.25% 9.08% 9.16% 6.01% 12.90% Margen neto 9 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.74% 8.61minento de préstamos 8 15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 8.61minento de inversiones 4.08% 4.38% 3.93% 3.91% 3.56% 3.67% 8.61minento de activos productivos 11.76% 11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.33% 25.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44% 25.94% 25.36% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25% 25.26% 23.73% 29.88% 16.74% 25.25	ROAE ⁵	11.21%	10.23%	7.19%	7.14%	4.77%	6.47%
Margen operacional neto 15.70% 15.25% 9.08% 9.16% 6.01% 12.90% Margen neto 9 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.74% Rendimiento de préstamos 15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% Rendimiento de inversiones 4.08% 4.38% 3.93% 3.91% 3.56% 3.67% Rendimiento de activos productivos 11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.37% Costo de fondos 5.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44% Spread financiero 6.52% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% Otros ingresos / Utilidad neta 15.29% 11.72% 25.36% 23.73% 29.88% 16.74% Gastos operativos / Activos promedio 6.74% 6.66% 6.54% 6.55% 6.24% 6.43% Gastos operativos / Ingresos financieros 60.80% 60.30% 58.32% 58.08% 57.91% 60.98% Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65%	ROAA ⁶	1.50%	1.41%	0.96%	0.95%	0.63%	0.81%
Margen neto 9 13.56% 12.77% 8.57% 9.64% 5.84% 12.74% Rendimiento de préstamos 15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% Rendimiento de inversiones 4.08% 4.38% 3.93% 3.91% 3.56% 3.67% Costo de fondos 5.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44% 5.84% 16.74% 5.84% 6.55% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 16.74% 6.66% 6.55% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 16.74% 6.66% 6.54% 6.55% 6.24% 6.84% 6.55% 6.24% 6.84% 6.85% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 16.74% 6.66% 6.54% 6.55% 6.24% 6.83% 6.90% 6.35% 6.96% 6.58% 6.01% 6.34% 6.85% 6.96% 6.86% 6	Margen financiero ⁷	90.12%	87.19%	90.38%	81.29%	82.22%	77.76%
15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 13.00% 13.56% 3.67% 11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 15.49% 15	Margen operacional neto	15.70%	15.25%	9.08%	9.16%	6.01%	12.90%
15.96% 15.38% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 15.49% 15.19% 14.90% 14.85% 13.00% 13.56% 3.67% 11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 11.37% 11.85% 11.30% 15.49% 15	Margen neto 9	13.56%	12.77%	8.57%	9.64%	5.84%	12.74%
Rendimiento de inversiones 4.08% 4.38% 3.93% 3.91% 3.56% 3.67% Rendimiento de activos productivos 11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.37% 11.87% 5.29% 5.29% 5.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44% 5.25% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93% 6.75% 6.96% 6.55% 6.24% 6.43% 6.85% 6.24% 6.43% 6.85% 6.24% 6.43% 6.85% 6.24% 6.43% 6.85% 6.24% 6.43% 6.85% 6.24% 6.24% 6.24% 6.24% 6.25% 6	<u> </u>						
11.76% 11.74% 11.87% 11.85% 11.30% 11.37%	·						
S.24% 4.98% 4.90% 5.27% 5.29% 5.44%							
Spread financiero 6.52% 6.75% 6.96% 6.58% 6.01% 5.93%	·						
Description 15.29% 11.72% 25.36% 23.73% 29.88% 16.74%							
### Castos operativos / Activos promedio	· ·						
Gastos operativos / Activos promedio Gastos operativos / Ingresos financieros Gastos operativos / Ingresos financieros Gastos operativos / Ingresos financieros Gastos operativos / Margen financiero bruto Gastos operativos / Margen financiero bruto 98.54% 95.58% 91.69% 97.42% 98.37% 106.37% Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 5.22% 5.05% 4.93% 4.78% 4.91% Fificiencia operacional ¹⁰ 65.94% 67.99% 63.01% 69.49% 68.96% 76.32% INFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) Costos de intermediación anualizados (US\$ miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	EFICIENCIA						
Gastos operativos / Ingresos financieros 60.80% 60.30% 58.32% 58.08% 57.91% 60.98% Gastos operativos / Margen financiero bruto 98.54% 95.58% 91.69% 97.42% 98.37% 106.37% Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 5.22% 5.05% 4.93% 4.78% 4.91% 65.94% 67.99% 63.01% 69.49% 68.96% 76.32% INFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) 32,453 33,901 38,838 39,530 38,858 38,902 Costos de intermediación anualizados (US\$ miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687		6.74%	6.66%	6.54%	6.55%	6.24%	6.43%
Gastos operativos / Margen financiero bruto 98.54% 95.58% 91.69% 97.42% 98.37% 106.37% Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 5.22% 5.05% 4.93% 4.78% 4.91% 65.94% 67.99% 63.01% 69.49% 68.96% 76.32% INFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) 32,453 33,901 38,383 39,530 38,858 38,902 Costos de intermediación anualizados (US\$ miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	·						
Gastos de personal / Ingresos financieros 32.62% 31.30% 30.65% 29.95% 30.00% 31.31% Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 5.22% 5.05% 4.93% 4.78% 4.91% 4.91% 65.94% 67.99% 63.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01% 69.49% 68.96% 76.32% 50.50% 50.01%	Gastos operativos / Margen financiero bruto						106.37%
Gastos de personal / Préstamos brutos 5.65% 5.22% 5.05% 4.93% 4.78% 4.91%	, ,						31.31%
Eficiencia operacional ¹⁰ 65.94% 67.99% 63.01% 69.49% 68.96% 76.32% (INFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) 32,453 33,901 38,383 39,530 38,858 38,902 (Costos de intermediación anualizados (US\$ miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 (Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 (Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 (Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	,						4.91%
NFORMACIÓN ADICIONAL Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) 32,453 33,901 38,383 39,530 38,858 38,902 38,00	·						
Ingresos por intermediación anualizados (US\$ miles) 32,453 33,901 38,383 39,530 38,858 38,902 39,530 38,858 38,902 39,530 39,530 38,858 38,902 39,530		55.5470	31.3370	33.0170	55. T 5 /6	30.3070	7 0.32 /0
Costos de intermediación anualizados (US\$ miles) 10,218 10,890 11,584 12,940 13,385 13,704 Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687		32 453	33 901	38 383	39 530	38 858	38 902
Resultado de la actividad de intermediación anualizado (US\$ miles) 22,235 23,012 26,799 26,590 25,474 25,198 Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	· ,						
Número de deudores (unidad) 25,856 25,262 25,945 26,354 26,131 25,435 Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
Castigos anualizados (US\$ miles) 4,550 3,332 5,100 4,216 3,730 8,687	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						
	,						
	% castigos (últimos 12 meses) / Préstamos	3.06%	1.98%	2.66%	2.15%	1.89%	4.43%

¹ Disponible = Efectivo y depósitos en bancos

² Indice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

³ Compromiso patrimonial = (Créditos Vencidos y Morosos - Reservas) / Patrimonio

⁴ Cartera pesada = Colocaciones de deudores Sub-Normales, Dudoso e Irrecuperable

 $^{^{5}}$ Return On Average Equity = Utilidad neta 12 meses / {(Patrimonio $_{t}$ + Patrimonio $_{t-1}$) / 2}

 $^{^{6}~}$ Return On Average Assets= Utilidad neta 12 meses / {(Activo $_{t}+$ Activo $_{t-1}) /2}$

 $^{^{7}\,\,}$ Margen financiero = Resultado financiero neto antes de provisiones / Ingresos financieros

⁸ Margen operacional neto = Utilidad de operación / Ingresos financieros

⁹ Margen neto = Utilidad neta / Ingresos financieros

Gastos generales y administrativos / Resultado antes de gastos generales y administrativos, y de provisiones

ANEXO I HISTORIA DE CALIFICACIÓN – BANCO DELTA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Instrumento	Calificación Anterior (al 30.06.18) *	Calificación Actual (al 31.12.18)	Definición de Categoría Actual
Entidad	BBB.pa	BBB.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Bonos Corporativos Rotativos (hasta por US\$30 millones)	BBB.pa	BBB.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Valores Comerciales Negociables (hasta por US\$10 millones)	EQL 2.pa	EQL 2.pa	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactados.

^{*}Informe Publicado el 30 de octubre de 2018.

ANEXO II DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS CALIFICADOS

Program	a de Bonos Corporativos Rotativos hasta por US\$30.0 millones
Emisor:	Banco Delta
Tipo de Instrumento:	Bonos Corporativos Rotativos
Moneda:	Dólares de los Estados Unidos de América.
Monto Autorizado:	US\$30.0 millones.
Plazo y Fecha de Vencimiento:	Emitidos en Series con plazos de 2 a 7 años.
Tasa de Interés:	Determinada por el Emisor.
Pago de Capital:	Al vencimiento de cada Serie o a la fecha de Redención Anticipada
Pago de Interés:	Mensual
Respaldo:	Crédito general del Emisor.
Redención Anticipada:	Una vez transcurridos 24 meses, a partir de la fecha de emisión de cada serie, el Emisor podrá redimir los Bonos de forma anticipada, total o parcialmente, sin costo o penalidad alguna.
Saldo al 31 de diciembre de 2018:	US\$20.0 millones

Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos (VCN's) hasta por US\$10.0 millones			
Emisor:	Banco Delta		
Tipo de Instrumento:	VCN's		
Moneda:	Dólares de los Estados Unidos de América.		
Monto Autorizado:	US\$10.0 millones.		
Plazo y Fecha de Vencimiento:	Hasta 360 días a partir de la fecha de emisión.		
Tasa de Interés:	Será determinada por el Emisor.		
Pago de Capital:	Al vencimiento de cada Serie.		
Pago de Interés:	Determinada por el Emisor en cada Serie emitida.		
Respaldo:	Crédito general del Emisor.		
Saldo al 31 de diciembre de 2018:	US\$4.2 millones.		

Fecha de Vencimiento 4 15/05/2021 4 15/11/2019	6.25%	Saldo al 31.diciembre. 2018 1,500,000 988,000
4 15/11/2019		
	5.00%	988 000
F 1F/02/2022		200,000
5 15/03/2022	6.25%	2,000,000
5 15/03/2020	5.00%	2,000,000
5 15/07/2021	5.75%	2,265,000
5 15/07/2022	6.13%	2,000,000
6 15/05/2022	6.00%	2,000,000
6 15/05/2023	6.25%	2,000,000
8 19/04/2022	6.00%	1,000,000
8 15/07/2022	6.25%	780,000
8 15/09/2022	6.25%	1,919,000
8 15/09/2023	6.50%	1,650,000
	5 15/03/2020 5 15/07/2021 5 15/07/2022 6 15/05/2022 6 15/05/2023 8 19/04/2022 8 15/07/2022 8 15/09/2022	5 15/03/2020 5.00% 5 15/07/2021 5.75% 5 15/07/2022 6.13% 6 15/05/2022 6.00% 6 15/05/2023 6.25% 8 19/04/2022 6.00% 8 15/07/2022 6.25% 8 15/09/2022 6.25%

Valores Comerciales Negociables					
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa	Saldo al 31.diciembre. 2018		
28/01/2018	23/01/2019	3.875%	2,000,000		
14/03/2018	09/03/2019	3.875%	721,000		
10/04/2018	05/04/2019	3.875%	810,000		
21/08/2018	16/08/2019	3.875%	500,000		
21/08/2018	17/02/2019	3.625%	200,000		
	Fecha de Emisión 28/01/2018 14/03/2018 10/04/2018 21/08/2018	Fecha de Emisión Vencimiento 28/01/2018 23/01/2019 14/03/2018 09/03/2019 10/04/2018 05/04/2019 21/08/2018 16/08/2019	Fecha de Emisión Fecha de Vencimiento Tasa 28/01/2018 23/01/2019 3.875% 14/03/2018 09/03/2019 3.875% 10/04/2018 05/04/2019 3.875% 21/08/2018 16/08/2019 3.875%		

ANEXO III Accionistas al 31.12.2018

Accionistas	Participación
Grupo Financiero Bandelta, S.A.	97.57%
Corporación Andina de Fomento	2.43%
Total	

Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

Directorio al 31.12.2018

Directorio				
Director – Presidente	Arturo Müller Norman			
Director – Tesorero	Raúl Estripeaut Boyd			
Director – Vicepresidente y Secretaria	Melissa Vallarino			
Director – Sub Secretaria	Christine Müller S.			
Director	Rene M. Wood			
Director	Isabelle Estripeaut			
Director Independiente	Manuel Lorenzo Mosquera			
Director Independiente	Pedro Fábrega P.			
Director Independiente	Maritza Chong.			

Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

Plana Gerencial al 31.12.2018

VP Ejecutiva y Gerente General	Gina de Sáenz
VP de Finanzas y Tesorería	Juan Lavergne
VP de Cumplimiento	Cindy González
VP de Riesgos Integral	José Perez
VP de Productos PYMES	Ricardo Rodriguez
VP de Mercadeo y Canales Alternos	Marina Clare Nash
VP de Tecnología	Fredy Ramos
VP de Crédito	Mitzila Tejada
VPA de Cobros	Erubeys Castillo
VPA de Recursos Humanos	Priscilla Ruiz
VPA de Operaciones	Renaúl Vergara

Fuente: Banco Delta / Elaboración: Equilibrium

© 2019 Equilibrium Calificadora de Riesgo.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("EQUILIBRIUM") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS "PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CALIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de calificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una calificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información. EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIABILIDAD O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CALIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.



REPÚBLICA DE PANAMÁ PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Licdo. Raúl Iván Castillo Sanjur NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO

TELS.: 223-5565

263-5411

263-4160

FAX: CELULAR: 6674-8531

263-3861

AVENIDA MANUEL MARIA ICAZA EDIFICIO TORRE COSMOS, PLANTA BAJA

APARTADO 823-1169 PANAMÁ REPÚBLICA DE PANAMÁ

COPIA ESCRITURA No.. 25

DE _____ DE .

septiembre

_ DE 20 _

POR LA CUAL:

DECLARACION NOTARIAL JURADA

BANDELTA

REPUBLICA DE PANAMA PAPEL NOTARIAL





NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

- DECLARACION NOTARIAL JURADA -

1

2

3

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

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 del año dos mil diecinueve (2019), ante mí, Licenciado RAUL IVAN CASTILLO SANJUR, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá con cédula de identidad personal número cuatro-ciento cincuenta y siete-setecientos veinticinco 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); CARLOS ARAUZ GARCÍA varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - cuatrocientos setenta y uno - trescientos treinta y cinco (8-471-335) y 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): Presidente de la Junta Directiva, Tesorero, Gerente General y Vicepresidente de Finanzas y Tesorería, respectivamente, de BANCO DELTA, S.A. 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 Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, me solicitó que extendiera esta declaración para hacer constar bajo juramento y en forma de atestación Notarial y en conocimiento del contenido del Artículo trescientos ochenta y cinco (385), Código Penal, que tipifica el delito de falso testimonio, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente:a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Auditados de Banco Delta, S.A. y Subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil diecinueve (2019). b. Que a sus juicios, estos Estados Financieros Auditados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser

115644 **- 2019**

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. y Subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil diecinueve (2019) 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. y Subsidiarias, para el periodo transcurrido entre el primero (1) de julio dos mil dieciocho (2018) al treinta 30 de junio de dos mil diecinueve (2019).----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. 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. 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. y subsidiarias, lo 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. y Subsidiarias, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco Delta, S.A. 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. 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.-

1

2

3

5

6

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

B

REPUBLICA DE PANAMA





NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA.

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. Así terminaron de exponer los declarantes y leída como les fue esta diligencia en presencia de los testigos instrumentales Tomas Villareal, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-noventa y nueve-mil ochocientos diez (4-99-1810) y Clifford Bernard, portador de la cédula de identidad personal número uno-diecinueve-mil trescientos diecisiete (1-19-1317), 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.--

Eten Would be

ARTURO MÜLLER NORMAN

LOS DECLARANTES:

Cédula 8-717-2343

Cédula/8-193-583

2

3

5

6

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

LOS TESTIGOS:

Cédula 8-471-335

ARLOS ARAUZ GARCÍA

JUAN LAVERGNE

Cédula 8-290-534

Clifford Beynard