REPÚBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

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

Grupo Bandelta Holding Corp.

Razón Social del Emisor	:	**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**
Valores que ha registrado	:	Acciones Comunes Acciones Preferidas
Teléfono y fax del Emisor	:	Teléfono: 340-0000 Fax: 340-0019
Dirección del Emisor	:	Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico del Emisor	:	jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Grupo Bandelta Holding Corp. (GBHC) es tenedora del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Overseas Americas Reinsurance, Ltd. y de Grupo Financiero Bandelta, S.A.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. se dedica a la actividad de reaseguro, específicamente, de seguros de vida de los clientes de Banco Delta, S.A. y Leasing de Panamá, S.A. Grupo Financiero Bandelta, S.A. es tenedora del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF), que a su vez posee 100% de las acciones emitidas y en circulación de Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investment Inc. y Delta Technologies Corp.

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

Al 30 de junio de 2010, el Emisor completa el período fiscal iniciado el 1° de julio de 2009.

A. LIQUIDEZ

GBHC 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. Concurrentemente, GBHC 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 GBHC, al 30 de junio de 2010 y 2009 (cierre fiscal previo):

	jun-10	jun-09
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	32.7%	48.4%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	45.2%	49.4%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	32.2%	28.6%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	26.2%	23.1%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	18.9%	22.6%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	102.9%	143.1%
Préstamos, netos / Total de Activos	59.6%	66.9%

A junio de 2010, el Total de Activos es de $114 millones, cuyo principal componente es la Cartera de Crédito Neta, que asciende a $68 millones y representa 60% del mismo.

Los Activos Líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, lo cual asciende a $30 millones ó 26% del Total de Activos.

El Total de Pasivos es de $100 millones y muestra un incremento de $5 millones ó 5%, en comparación a junio de 2009, en el que sobresale un incremento de $16 millones ó 33% en Depósitos. Los pasivos financieros ascienden a $93 millones, de los cuales $66 millones ó 71% corresponden a Depósitos, $18 millones ó 19% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $9 millones ó 10% a financiamientos recibidos. Adicionalmente, este rubro incluye $400 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A junio de 2010, la relación de los Activos Líquidos sobre el Total de Depósitos es de 45%, mientras que los Activos Líquidos representan 32% del Total de Depósitos más Obligaciones.

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

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

Al 30 de junio de 2010, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de $14.8 millones, siendo $2.6 millones ó 21% mayor que en junio de 2009.

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 2010, GBHC reporta una Utilidad Acumulada antes de Impuestos de $522 mil.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun-10	jun-09	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	13,831,337	12,532,836	1,298,501	10%
Gasto de Intereses y Comisiones	6,603,802	4,863,931	1,739,871	36%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**7,227,535**	**7,668,905**	**(441,370)**	**-6%**
Margen Financiero antes de Provisiones	52%	61%	-9%	

Acumulado al 30 de junio de 2010, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por $13.8 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $6.6 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de $7.2 millones ó 52%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso de Intereses y Comisiones refleja un incremento de $1.3 millones ó 10%, mientras que el Margen Financiero Bruto se reduce en 8%, por efecto de un aumento en el costo de fondos y como resultado de alto costo de haber mantenido una alta liquidez en un ambiente de tasa interbancarias históricamente bajas.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-10	jun-09	Diferencia	Variación
Préstamos	13,355,798	12,168,931	1,186,867	10%
Depósitos en Bancos	51,586	211,717	(160,131)	-76%
Inversiones en Valores	313,833	90,940	222,893	245%
Comisiones Ganadas	110,120	61,248	48,872	80%
Total	**13,831,337**	**12,532,836**	**1,298,501**	**10%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	72,603,531	62,261,493	10,342,038	17%
Depósitos bancarios	22,287,316	16,570,367	5,716,949	35%
Inversiones	6,142,074	1,900,263	4,241,811	223%
Total	**101,032,920**	**80,732,123**	**20,300,798**	**25%**

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de $1.3 millones ó 10%, con respecto al período fiscal previo.

Dichos ingresos son generados, principalmente por la Cartera de Crédito, cuyo saldo promedio pasa de $62 millones (junio 2009) a $73 millones (junio 2010), con un crecimiento de $10 millones ó 17%.

- **Gasto de Intereses**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-10	jun-09	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,364,211	1,652,970	(288,759)	-17%
Financiamientos Recibidos	1,347,208	615,563	731,645	119%
Depósitos	3,405,404	2,043,499	1,361,905	67%
Comisiones	486,979	551,899	(64,920)	-12%
Total	**6,603,802**	**4,863,931**	**1,739,871**	**36%**

Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	15,474,000	20,666,175	(5,192,175)	-25%
Financiamientos Recibidos	12,825,585	11,466,863	1,358,722	12%
Deuda Subordinada	200,000	190,000	10,000	-
Depósitos	58,080,246	37,753,550	20,326,696	54%
Total	**86,579,830**	**70,076,587**	**16,503,243**	**24%**
Costo de pasivos financieros promedio	7.6%	6.9%		

Con respecto al período fiscal previo, el Gasto de Intereses aumentó $1.7 millones ó 36%, principalmente relacionados a intereses sobre depósitos y financiamientos recibidos, que incrementaron en $1.4 millones y $731 mil, respectivamente.

El saldo promedio de los Pasivos con Intereses aumentó en $16.5 millones ó 24%, en el que se destaca un crecimiento por $20.3 millones en el saldo de Depósitos y una reducción de $5.2 millones en Bonos y Valores Comerciales Negociables, por efecto de redenciones anticipadas efectuadas en este período, para reducir costos financieros.

El costo promedio de los pasivos financieros sube de 6.9% a 7.6%.

- **Provisión para Protección de Cartera**

La Provisión para Protección de Cartera acumulada al 30 de junio de 2010 fue de $689 mil, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $1.3 millones, que atienden el riesgo crediticio de la Cartera Total Consolidada y representan 1.8% de la misma.

La Cartera de Crédito contagiada a más de 90 días asciende a $1.3 millones y representa 1.8% de la Cartera Total Consolidada.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Siendo Banco Delta, S.A. (BMF) la principal subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., sus perspectivas están directamente relacionadas.

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2010, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas Serie C, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

Al 30 de junio de 2010, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, asciende a $1,732,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2010 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2009-10			
	TRIMESTRE Jun/10	TRIMESTRE Mar/10	TRIMESTRE Dic/09	TRIMESTRE Sep/09
Ingresos por intereses y comisiones	3,680,457	3,400,605	3,466,958	3,283,317
Gastos por intereses	1,472,201	1,530,675	1,573,269	1,540,678
Gastos de Operación	2,143,745	2,183,425	2,225,488	2,025,164
Utilidad o Pérdida Neta	255,776	87,004	135,626	141,594
Acciones emitidas y en circulación	1,815,890	1,815,890	1,815,890	1,664,890
Utilidad o Pérdida por Acción	0.34	0.20	0.15	0.09
Utilidad o Pérdida Neta del período	620,000	364,224	277,220	141,594
Acciones promedio del período	1,815,890	1,815,890	1,740,390	1,664,890

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Jun/10	TRIMESTRE Mar/10	TRIMESTRE Dic/09	TRIMESTRE Sep/09
Préstamos, neto	68,149,626	70,722,228	71,528,490	72,105,859
Activos Totales	114,351,619	114,795,349	113,799,194	111,405,324
Depósitos Totales	66,203,285	63,539,469	57,889,918	57,288,317
Pasivos Totales	99,511,421	100,218,111	99,531,971	97,528,492
Acciones Preferidas	2,732,000	2,597,000	2,341,000	2,020,000
Capital Pagado	10,756,797	10,784,007	10,785,092	10,774,007
Operación y reservas	-	-	-	-
Patrimonio Total	14,840,198	14,577,239	14,267,223	13,876,832

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.13	0.13	0.13	0.12
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.71	6.87	6.98	7.03
Préstamos / Activos Totales	0.60	0.62	0.63	0.65
Gastos de Operación / Ingresos	0.57	0.57	0.56	0.54
Morosidad / Reservas	1.01	2.44	1.76	1.71
Morosidad / Cartera Total	0.02	0.04	0.03	0.02

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de junio de 2010.

Grupo Bandelta Holding
Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2010

Grupo Bandelta Holding
Corp. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2010

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación finaciera consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 61

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado
30 de junio de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Activos			
Efectivo y efectos de caja		495,080	719,343
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		6,570,706	2,902,122
A la vista extranjeros		2,737,791	1,453,013
A plazo locales		11,812,000	19,099,000
Total de depósitos en bancos		21,120,497	23,454,135
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	21,615,577	24,173,478
Disponibles para la venta	10	6,367,243	-
Mantenidos hasta su vencimiento	11	5,916,904	2,121,902
Préstamos - sector interno		71,336,868	73,870,193
Más: comisiones a terceros por amortizar		1,269,277	1,449,603
Menos:		-	
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,298,504	1,039,471
Intereses y comisiones descontados no ganados		3,158,015	2,809,019
Préstamos, neto	8,12	68,149,626	71,471,306
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	7,895,087	4,613,497
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar			
Depósitos a plazo		3,627	957
Préstamos		723,171	711,208
Inversiones		104,660	22,439
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		473,931	636,752
Activos intangibles	14	18,889	22,222
Impuesto sobre la renta diferido	24	549,311	602,090
Otros activos	15	2,533,593	2,459,355
Total de activos varios		4,407,182	4,455,023
Total de activos		114,351,619	106,835,206

	Notas	2010	2009
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		59,175	-
De ahorros - locales		14,685,678	8,400,296
De ahorros - extranjeros		2,007,338	1,637,452
A plazo - locales		45,752,218	34,392,045
A plazo - extranjeros		1,558,876	2,149,561
Depósitos interbancarios:		-	
A plazo - locales		2,140,000	3,377,852
Total de depósitos de clientes e interbancarios	8	66,203,285	49,957,206
Financiamientos recibidos	16	8,967,902	16,683,267
Bonos corporativos por pagar	17	13,924,810	16,904,422
Valores comerciales negociables	18	3,641,000	2,635,000
Deuda subordinada	19	400,000	-
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,136,669	614,896
Intereses acumulados por pagar		416,068	465,751
Impuesto sobre la renta diferido	24	340,698	491,742
Otros pasivos	8,20	4,480,989	6,835,813
Total de pasivos varios		6,374,424	8,408,202
Total de pasivos		99,511,421	94,588,097
Patrimonio del accionista:	21		
Acciones comunes		10,756,797	9,274,007
Acciones preferidas		2,732,000	2,020,000
Utilidades no distribuidas		1,351,401	953,102
Total del patrimonio del accionista		14,840,198	12,247,109
Total de pasivos y patrimonio del accionista		114,351,619	106,835,206

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		13,355,798	12,168,931
Depósitos a plazo		51,586	211,717
Inversiones		313,833	90,940
Total de intereses ganados		13,721,217	12,471,588
Comisiones ganadas	22	110,120	61,248
Total de ingresos por intereses y comisiones		13,831,337	12,532,836
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:	8		
Depósitos		3,405,404	2,043,499
Financiamientos recibidos		1,347,208	615,563
Bonos y valores comerciales negociables		1,364,211	1,652,970
Gastos de comisiones	22	486,979	551,899
Total de gastos de intereses y comisiones		6,603,802	4,863,931
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		7,227,535	7,668,905
Provisión para préstamos incobrables	12	(689,494)	(909,098)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		6,538,041	6,759,807
Otros ingresos:			
Cancelacion anticipada y venta de equipo		87,272	114,978
Servicios de administracion de seguros	8	1,094,247	866,364
Otros		203,524	82,583
Total de otros ingresos	22	1,385,043	1,063,925
Total de ingresos de operaciones, neto		7,923,084	7,823,732
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8, 23	4,076,721	3,962,702
Honorarios y servicios profesionales		400,990	267,690
Depreciación y amortización	13	679,927	442,292
Otros gastos	23	2,243,711	2,312,281
Total de gastos generales y administrativos		7,401,349	6,984,965
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		521,735	838,767
Impuesto sobre la renta, neto	24	98,265	(228,869)
Utilidad neta		620,000	609,898
Utilidad neta por acción común:			
Basica	21	0.34	0.40

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Milanitia M. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	2010	2009
Utilidad neta del año	620,000	609,898
Otras utilidades integrales:		
Ganancia realizada transferida a resultados	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(27,210)	-
Total de otras utilidades integrales	(27,210)	-
Total de utilidades integrales neta del año	592,790	609,898

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2008		6,699,007	500,000	-	435,816	7,634,823
Más utilidad integral compuesta por:						
Utilidad neta		-		-	609,898	609,898
Otras utilidades integrales		-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	609,898	609,898
Aporte a capital	21	2,575,000		-	-	2,575,000
Emisión de acciones preferidas		-	1,520,000	-	-	1,520,000
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	(92,612)	(92,612)
Saldo al 30 de junio de 2009		9,274,007	2,020,000	-	953,102	12,247,109
Más utilidad integral compuesta por:						
Utilidad neta		-		-	620,000	620,000
Otras utilidades integrales		-	-	(27,210)	-	(27,210)
Total de utilidades integrales del año		-	-	(27,210)	620,000	592,790
Aporte a capital	21	1,510,000	-	-	-	1,510,000
Emisión de acciones preferidas		-	712,000	-	-	712,000
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	(221,701)	(221,701)
Saldo al 30 de junio de 2010		10,784,007	2,732,000	(27,210)	1,351,401	14,840,198

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		620,000	609,898
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	689,494	909,098
Depreciación y amortización	13	679,927	442,292
Amortización de prima en inversiones para esperar vencimiento		10,126	22,622
Gasto de impuesto sobre la renta	24	(98,265)	228,869
Ingresos por intereses		(13,721,217)	(12,471,588)
Gastos de intereses		6,116,823	4,312,032
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días		600,000	-
(Aumento) en depósitos a plazo mayores a más de 90 días		(2,680,000)	(600,000)
Disminución (aumento) en préstamos		2,632,186	(23,789,023)
Disminución (aumento) en activos varios		91,916	(718,503)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		6,714,443	5,132,576
Aumento en depósitos a plazo		10,769,488	17,108,407
(Disminución) aumento en depósitos interbancarios		(1,237,852)	2,166,329
(Disminución) aumento en otros pasivos		(1,833,051)	2,281,695
Intereses recibidos		13,624,363	12,100,663
Intereses pagados		(6,166,506)	(4,157,859)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		16,811,875	3,577,508
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(12,063,904)	(500,000)
Redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		5,303,573	900,000
Compra de valores disponibles para la venta		(7,939,250)	-
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta		4,500,000	-
Adquisición de propiedades y equipos		(8,015,528)	(2,718,353)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		4,054,011	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(14,161,098)	(2,318,353)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos a largo plazo		-	9,000,000
Financiamientos recibidos neto de cancelaciones bajo línea de crédito rotativa		-	2,345,809
Pagos a financiamientos recibidos		(7,715,365)	(913,000)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		7,425,149	2,635,000
Producto de la redención de bonos		(9,398,761)	(4,785,910)
Procedente de la adquisición de deuda subordinada		400,000	-
Producto del incremento de capital		1,510,000	2,575,000
Dividendos pagados acciones preferidas		(221,701)	(92,612)
Producto de la emisión de acciones preferidas		712,000	1,520,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(7,288,678)	12,284,287
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(4,637,901)	13,543,442
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		23,573,478	10,030,036
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		18,935,577	23,573,478
Anexo suplementario de actividades de operacion e inversion no relacionadas con efectivo			
Adquisicion de inversiones y disposicion de cartera de prestamo		2,542,931	918,648
Adquisicion de prestamo y disposicion de inversiones		-	52,748

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

1. Información general

Grupo Bandelta Holding Corp. (anteriormente GFD International Holding, Corp., ("GBHC")), fue incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas. GFD International Holding, Corp. cambió su nombre a Grupo Bandelta Holding Corp. el 29 de junio de 2007.

La oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, piso 12.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Bandelta Holding Corp. y sus subsidiarias 100% propietarias absolutas (referidos en adelante como la "Empresa"), incluyen a Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas de Grupo Bandelta Holding Corp.:

Grupo Financiero Bandelta, S.A., (anteriormente Grupo Financiero Holding Corp.) entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública 2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Delta Holding, Corp. cambió de nombre a Grupo Financiero Bandelta, S.A., el 23 de diciembre de 2005, mediante Escritura Pública 9842. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es tenedora 100% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF), que a la vez posee 100% de las acciones de la subsidiaria Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investment, S.A. y Delta Technologies, Corp.

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

El Banco y sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investment, Inc. y Delta Technologies, Corp. definidas en adelante como el "Grupo", se dedican principalmente al negocio de las microfinanzas. Estas sociedades proporcionan financiamientos 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, préstamos personales, líneas de crédito y factoring.

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

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

Delta Tecnologies, Corp. se constituyó en mayo de 2003 según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública 2972 de mayo de 2003, es 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF) y es una sociedad dedicada a brindar servicios informáticos.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ley No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por le Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de

mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos , para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ley No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, está última sobre la prevención del blanqueo de capitales.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. fue incorporado bajo las leyes de Turks & Caicos Islands y su principal actividad es el reaseguro, específicamente seguros de vida de los clientes del Banco. Y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. dedicada al negocio de arrendamiento financiero.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 21 de agosto de 2010.

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

2.1 Normas e interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o periodos anteriores)

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera del Banco. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

- NIC 1 (Revisada en el 2007) – *Presentación de Estados Financieros* – Se ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los últimos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros.

- NIIF 7 (Enmienda) – *Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros* – La enmienda requiere una mayor divulgación sobre las mediciones de valor razonable y riesgo de liquidez. En particular, la enmienda requiere la divulgación de las mediciones del valor razonable por nivel de una jerarquía de medición del valor razonable.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco para el período de aplicación inicial.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros consolidados. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros consolidados, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro.

- Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* – Las enmiendas requieren un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.

- *Derivados Implícitos (Enmiendas a la IFRIC 9 y NIC 39)* – Las enmiendas aclaran la contabilidad de los derivados implícitos en el caso de la reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del "valor razonable a través de utilidad y pérdida" tal como es permitido por las enmiendas a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* de octubre de 2008.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- NIIF 9 – Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición – Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. – La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificiación y medición de los activos financiero. Las principales características son las siguientes:

- El instrumento de deuda (e.g. préstamo por cobrar) que (1) sea tenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es recaudar los flujos de efectivo contractuales y (2) tiene flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal y de intereses sobre el principal pendiente generalmente se tiene que medir al costo amortizado.

- Todos los instrumentos de se tienen que medir en el estado de situación financiera al valor razonable con el reconocimiento, por defecto, en resultados. Solamente si la inversión en patrimonio no es tenida para negociación, en el reconocimiento inicial se puede hacer la elección irrevocable de medirlo a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos con solamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.

- La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco para el período de aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

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

Ma.

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

Las políticas contables adoptadas por la Empresa, en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descrita en la Nota 3 de estos estados financieros.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Grupo Bandelta Holding Corp. y de sus subsidiarias, controladas por éste, Grupo Financiero Bandelta, S.A. y Overseas Americas Reinsurance, Ltd.

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

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre la Empresa y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Inversión en asociadas

Una asociada es una empresa sobre la cual las Empresas están en posición de ejercer influencia significativa, pero no control, mediante la participación en las decisiones de las políticas financieras y de operación del inversionista. Las inversiones en asociadas se incluyen en el rubro de participación en empresas del Grupo y son llevadas en los estados de situación financiera por el método de costo.

Cuando las Empresas negocian con sus asociadas, las ganancias y pérdidas no realizadas son eliminadas a la proporción de la participación de las empresas en la asociada relevante.

3.4 Moneda funcional

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

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

3.5 Activos financieros

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivo financiero

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

3.8 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

3.9 Ingresos por comisiones

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

3.10 Información por segmentos

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

Superintendencia, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, 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 mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

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

	Vida útil	% de depreciación
Propiedades	40 años	2.5%
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	3 - 5 años	25% - 33%
Programas de cómputo	4 - 9 años	11% - 25%
Equipo rodante	3 - 5 años	25% - 33%
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años	10% - 20%

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

3.13 Propiedades adjudicadas para la venta

Las propiedades adjudicadas para la venta, hasta por un período de 5 años, se reconocen al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

Años	*Porcentaje computable Mínimo*
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse

reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 30 de junio de 2010, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Financiamiento recibido, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.16 Seguros por pagar

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

3.17 Arrendamientos operativos

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

3.18 Reserva para siniestro reportado pero no pagado

Representan las cantidades a las reclamaciones de vida de crédito que se han acumulado a la fecha del balance, pero aún no han sido pagados.

3.19 Beneficios a empleados

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

El Grupo ha establecido la reserva para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la

indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente a la Empresa, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.20 Utilidad neta por acción

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

a. *Préstamos y anticipos-* En la medición del riesgo de crédito de préstamos y anticipos a los clientes y a los bancos a un nivel de contraparte, la Empresa refleja tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que el Grupo deriva la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').
Estas mediciones del riesgo de crédito, que reflejan la pérdida estimada (el modelo de la pérdida estimada) y son requeridas por la Superintendencia, están integradas en la administración operacional diaria del Banco, como se describen a continuación:

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

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

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

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

Los sistemas internos y externos de clasificación descritos en la Nota 3 se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado de situación financiera consolidado en la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas provistas en los estados financieros son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

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

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

	Exposición Máxima	
	2010	**2009**
Depósitos en bancos	21,120,497	23,454,135
Préstamos:		
Corporativo	60,986,705	62,833,608
Leasing	5,813,231	6,197,422
Personales	3,537,171	4,004,040
Factoring	999,761	835,123
	71,336,868	73,870,193
Intereses y comisiones no ganadas	(3,158,015)	(2,809,019)
Comisiones a terceros por amortizar	1,269,277	1,449,603
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,298,504)	(1,039,471)
	(3,187,242)	(2,398,887)
Préstamo neto	68,149,626	71,471,306
Valores disponibles para la venta	6,367,243	-
Inversiones en valores	5,916,904	2,121,902
Total de la exposición máxima	101,554,270	97,047,343

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

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

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

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

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

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

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

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

- El 94% de los préstamos son clasificados internamente como MyPE´s (2009: 94%).
- 83% de la Cartera de Inversiones cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión;

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

	Préstamos	Provisión específica	
2010			
Normal	66,481,137	-	66,481,137
Mención especial	2,694,630	76,232	2,618,398
Sub normal	839,056	79,723	759,333
Dudoso	1,244,252	411,854	832,398
Irrecuperable	77,793	19,473	58,320
Total	71,336,868	587,282	70,749,586
Comisiones cobradas por adelantado			(3,158,015)
Costo por comisiones a terceros por amortizar			1,269,277
Provisión genérica			(711,222)
Total			68,149,626
2009			
Normal	69,451,361	109,609	69,341,752
Mención especial	2,706,994	61,031	2,645,963
Sub normal	521,553	48,754	472,799
Dudoso	917,673	322,053	595,620
Irrecuperable	272,612	124,757	147,855
Total	73,870,193	666,204	73,203,989
Comisiones cobradas por adelantado			(2,809,019)
Costo por comisiones a terceros por amortizar			1,449,603
Provisión genérica			(373,267)
Total			71,471,306

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

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

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

	2010	2009
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	906,620	743,200
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	2,831,500	2,677,628
Bienes inmuebles	-	63,516
Depósitos en el propio banco	31,995	6,800
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	51,140,335	58,724,019
Bienes inmuebles	174,873	166,817
Depósitos en el propio banco	888,565	684,810
Total	55,973,888	63,066,790

Préstamos restructurados

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

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

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

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.538,149 (2009: B/.1,441,729).

	2010	2009
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	21,568	16,272
Industria	9,552	26,589
Construcción	8,743	-
Servicios	304,111	115,546
Personales	43,229	144,577
Leasing	90,651	491,511
Empresas financieras	2,998	19,525
Otras entidades gubernamentales	15,710	-
Microfinanzas	41,587	627,709
Total	538,149	1,441,729

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

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones de la Empresa que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

2010	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	5,357,243	5,414,404	10,771,647
Sin grado de inversión	1,010,000	502,500	1,512,500
	6,367,243	5,916,904	12,284,147
2009			
Con grado de inversión	-	2,121,902	2,121,902
Sin grado de inversión	-	-	-
	-	2,121,902	2,121,902

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

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

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

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

	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Prov para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Al 30 de junio de 2010							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	495,080	-	495,080
Depósitos en bancos	18,440,497	2,680,000	-	-	-	-	21,120,497
Letras del tesoro							
Préstamos	9,813,533	9,139,096	50,515,390	903,358	965,491	(3,187,242)	68,149,626
Activos negociables							
Activos financieros a su valor razonable							
Inversiones:							
- Disponible para la Venta	-	3,938,000	-	2,429,243	-	-	6,367,243
- Mantenidos hasta su vencimiento	-	100,000	3,580,891	2,236,013	-	-	5,916,904
Otros activos	-	-	-	-	12,309,239	-	12,309,239
Total de activos financieros	28,254,030	15,857,096	54,096,281	5,568,614	13,769,810	(3,187,242)	114,358,589
Pasivos							
Depósitos	23,240,120	15,099,895	23,666,463	2,056,807	-	-	64,063,285
Otros depósitos	2,100,000	40,000	-	-	-	-	2,140,000
Pasivos negociables							
Valores de deuda emitidas	2,500,000	2,141,000	13,000,000	-	(75,190)	-	17,565,810
Otros fondos prestados	4,031,902	2,890,000	2,446,000	-	-	-	9,367,902
Pasivos financieros a su valor razonable	-	-	-		-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	6,374,424	-	6,374,424
Total de pasivos financieros	31,872,022	20,170,895	39,112,463	2,056,807	6,299,234	-	99,511,421
Total gap de interés	(3,617,992)	(4,313,799)	14,983,818	3,511,807	7,470,576	(3,187,242)	14,847,168
Al 30 junio de 2009							
Total de activos financieros	25,247,836	13,952,474	51,249,353	5,882,723	12,537,501	(2,608,237)	106,261,650
Total de pasivos financieros	29,391,315	21,475,102	33,212,773	2,144,283	8,193,275	-	94,416,748
Total de brecha de interés	(4,143,479)	(7,522,628)	18,036,580	3,738,440	4,344,226	(2,608,237)	11,844,902

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

4.5 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Enfoque de financiación

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	2010	2009
Al cierre del 30 de junio	**83%**	**131%**
Promedio del período	96%	86%
Máximo del período	112%	131%
Mínimo del período	83%	59%

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

9

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontado de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos en agrupaciones de vencimientos basadas en el resto del período en la fecha del balance general consolidado respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2010								
Activos Financieros:								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	495,080	-	-	-	-	-	-	495,080
Depósitos en bancos	18,440,497	2,680,000	-	-	-	-	-	21,120,497
Préstamos por cobrar, neto	4,905,134	4,908,399	9,139,096	50,515,390	903,358	965,491	(3,187,242)	68,149,626
Valores disponibles para la venta			3,938,000	-	2,429,243	-	-	6,367,243
Valores hasta su vencimiento	-	-	100,000	3,580,891	2,236,013	-	-	5,916,904
Total	23,840,711	7,588,399	13,177,096	54,096,281	5,568,614	965,491	(3,187,242)	102,049,350
Pasivos								
Depósitos de clientes	23,240,120	7,779,989	7,319,906	23,666,463	2,056,807	-	-	64,063,285
Depósitos interbancarios	2,100,000	40,000	-	-	-	-	-	2,140,000
Financiamientos recibidos	1,075,098	1,075,098	4,152,195	2,665,511	-	-	-	8,967,902
Bonos y valores comerciales	779,000	721,000	3,141,000	13,000,000	-	-	(75,190)	17,565,810
Deuda Subordinada	-	-	-	-	400,000	-	-	400,000
Total	27,194,218	9,616,087	14,613,101	39,331,974	2,456,807	-	(75,190)	93,136,997
Contingencia								
Línea de crédito otorgada	100,000	-	-	-	-	-	-	100,000
Margen de liquidez neta	(3,453,507)	(2,027,688)	(1,436,005)	14,764,307	3,111,807	965,491	(3,112,052)	8,812,353

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

Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2010
(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
a. Perfil de vencimiento								
30 de junio de 2009:								
Activos								
Efectivo	719,343	-	-	-	-	-	-	719,343
Depósitos en bancos	22,854,135	600,000	-	-	-	-	-	23,454,135
Préstamos por cobrar, neto	4,333,700	4,145,008	8,557,466	49,797,451	5,862,723	1,173,845	(2,398,887)	71,471,306
Inversiones en valores mantenida hasta su vencimiento	-	-	650,000	1,451,902	20,000	-	-	2,121,902
Total	27,907,178	4,745,008	9,207,466	51,249,353	5,882,723	1,173,845	(2,398,887)	97,766,686
Pasivos								
Depósitos de clientes	16,848,196	3,587,981	11,958,121	13,258,773	926,283	-	-	46,579,354
Depósitos interbancarios	2,502,852	675,000	200,000	-	-	-	-	3,377,852
Financiamientos recibidos	1,531,617	7,046,276	1,888,000	6,217,374	-	-	-	16,683,267
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	913,000	1,150,000	2,572,000	13,730,000	1,218,000	-	(43,578)	19,539,422
Total	21,795,665	12,459,257	16,618,121	33,206,147	2,144,283	-	(43,578)	86,179,895
Contingencia								
Líneas de crédito otorgada	100,000	-	-	-	-	-	-	100,000
Margen de liquidez neta	6,011,513	(7,714,249)	(7,410,655)	18,043,206	3,738,440	1,173,845	(2,355,309)	11,486,791

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

A continuación se resumen las tasas promedio de interés de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2010 y 2009:

	2010	2009
Activo:		
Depósitos en bancos	0.2%	0.5%
Préstamos	15.7%	15.5%
Valores disponibles para la venta	4.9%	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.1%	5.5%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.6%	5.4%
Financiamientos recibidos	7.7%	8.0%
Bonos Corporativos	7.4%	7.6%
Valores comerciales negociables	5.6%	6.5%
Deuda Subordinada	5.25%	-

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

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

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que la Empresa adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos.

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

Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

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

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

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

5. *Administración del riesgo de capital*

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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

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

La Empresa analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base al Acuerdo 2-2003 para bancos de microfinanzas.

La Superintendencia requiere que los fondos de capital, en el caso de los bancos de microfinanzas, estos deberán mantener fondos de capital equivalentes por lo menos del 12% del total de sus activos y operaciones fuera de balance ponderados en función de sus riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2010	2009
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	13,607,704	11,375,704
Utilidades retenidas	836,284	469,198
Total pilar 1	14,443,988	11,844,902
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	400,000	-
Total pilar 2	400,000	-
Total capital regulatorio	14,843,988	11,844,902
Activo ponderado en base a riesgo	106,251,983	83,368,953
Indice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.97%	14.21%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.59%	14.21%

6. *Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

La administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance de situación:

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

- *Inversiones en valores* – Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la nota No.10. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modeslos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

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

- *Depósitos recibidos* – Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando als tasas de interés del mercado para financiamiento de neuvas deudas con vencimientos remente similar.

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

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

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2010	2009	2010	2009
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,120,497	23,454,135	21,120,497	23,454,135
Préstamos, neto	68,149,626	71,471,306	81,224,995	77,885,403
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5,916,904	2,121,902	5,898,191	2,121,902
Total de activos financieros	95,187,027	97,047,343	108,243,683	103,461,440
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	59,175	-	59,175	-
Depósitos de ahorros	16,693,016	10,037,748	17,057,526	10,200,925
Depósitos a plazo	47,311,094	36,541,606	48,140,907	37,307,341
Depósitos interbancarios	2,140,000	3,377,852	2,140,552	3,392,709
Financiamiento recibido	8,967,902	16,683,267	9,448,596	16,708,570
Bonos y VCNs por pagar	17,565,810	19,539,422	18,045,346	20,080,462
Deuda subordinada	400,000	-	381,447	-
Total de pasivos financieros	93,136,997	86,179,895	95,273,549	87,690,007

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

- Nivel 1 – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas.

- Nivel 2 – Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente o indirectamente.

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

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

		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2010				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	6,367,243	6,367,243	-	-

7. *Estimaciones de contabilidad y juicios críticos*

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

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

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

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

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

8. *Saldos y transacciones entre partes relacionadas*

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

	2010	2009
Operaciones con partes relacionadas:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar, neto	194,634	314,293
Otros activos - cuentas por cobrar:		
General Representative	285,153	151,438
Pasivos:		
Depósitos recibidos	445,314	1,687,390
Otros pasivos - cuentas por pagar:		
Auto Planet Corp.	-	11,152
Total de cuentas por pagar	445,314	1,698,542
Operaciones fuera de balance:		
Línea de crédito otorgada	100,000	100,000
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingreso por intereses	24,235	20,112
Ingresos por servicios de administracion	523,127	376,745
Gasto de intereses	25,615	105,098

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

	2010	2009
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	246,157	292,197
Pasivos:		
Depósitos recibidos	522,852	409,987
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	25,685	32,753
Gastos de intereses	21,970	16,101
Dietas	85,995	99,612
Beneficios personal clave de la administración:		
Salarios	348,654	366,074
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	62,417	66,754
Gastos de representación	268,902	269,607
XIII mes y vacaciones	34,031	30,301
Prima de antigüedad e indemnizacion	11,876	12,224
Bonos	19,019	36,312
Servicios médicos	12,774	11,342
Otros beneficios	17,900	11,735
Total	775,573	804,349

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 23% (2009: 23%). Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

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

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalente de efectivo al 30 de junio se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujo de efectivo:

	2010	2009
Efectivo	319,860	362,750
Efectos de caja	175,220	356,593
Depósitos a la vista en bancos	9,308,497	4,355,135
Depósitos a plazo en bancos	11,812,000	19,099,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	21,615,577	24,173,478
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días	2,680,000	600,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del flujo de efectivo	18,935,577	23,573,478

Las tasas de interés anual ponderada que devengan los depósitos a plazo era de 0.24% (2009: 0.43%).

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

10. Valores disponibles para la venta

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

	2010	2009
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Títulos de deuda privado - extranjeros	1,510,618	-
Títulos de deuda privado - locales	4,448,000	-
Títulos de deuda gubernamentales - locales	408,625	-
	6,367,243	-

Los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta mantienen vencimiento entre diciembre de 2010 a junio de 2011.

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	-	-
Adiciones	6,394,453	-
Ventas y redenciones	-	-
Ganancia realizada transferida a resultados	-	-
Cambio en el valor razonable	(27,210)	-
Saldo al final del año	6,367,243	-

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

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

		2010	2009
	Costo	Mercado	
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):			
Títulos de deuda privado - extranjeros	1,023,780	3,950,041	1,621,902
Títulos de deuda privado - locales	943,083	940,650	500,000
Títulos de deuda gubernamentales - locales	3,950,041	1,007,500	-
	5,916,904	5,898,191	2,121,902

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

		2010	2009
	Costo	Mercado	
Saldo al inicio del año	2,121,902	2,121,902	1,678,624
Adiciones	6,943,054	6,924,341	1,418,648
Redenciones	(3,148,052)	(3,148,052)	(975,370)
Saldo al final del año	5,916,904	5,898,191	2,121,902

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.7% y 7.0% (2009: 4.0% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre junio de 2011 y diciembre de 2016.

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

12. Préstamos

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

	2010	2009
Sector interno		
Agricultura	1,758,850	437,588
Ganadería	81,324	16,204
Comercio	202,098	208,771
Industria	116,210	99,293
Construcción	374,334	167,666
Servicios	1,775,591	857,840
Personales	8,778,230	9,298,891
Leasing	5,813,231	6,197,422
Microfinanzas	52,437,000	56,586,518
Sub-total de la cartera	71,336,868	73,870,193
Intereses y comisiones no devengados, neto	(3,158,015)	(2,809,019)
Comisiones a externos por amortizar	1,269,277	1,449,603
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,298,504)	(1,039,471)
Total de préstamos por cobrar, neto	68,149,626	71,471,306

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaban entre el 10.50% y 39% para los años terminados el 30 de junio de 2010 y 2009.

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

	2010	2009
Saldo al comienzo del período	1,039,471	593,795
Provisión cargada a gasto	689,494	909,098
Recuperación	226,652	149,889
Eliminación de préstamos durante el año	(657,113)	(613,311)
Saldo al final del año	1,298,504	1,039,471

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

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

	2010	2009
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,298,504	1,317,701
Movimiento en intereses en suspenso:		
Saldo al comienzo del año	56,009	24,664
Reservados durante el año	225,287	131,120
Eliminación de intereses durante el año	(249,372)	(99,775)
Saldo al final del año	31,924	56,009

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

	2010	2009
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,463,163	2,309,271
De 1 a 5 años	4,833,680	5,680,584
Total de pagos mínimos	7,296,843	7,989,855
Menos: ingresos no devengados	(1,483,612)	(1,792,433)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	5,813,231	6,197,422

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

13. Inmueble, mobiliario y equipo

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

	Total	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Activos en desarrollo
2010						
Costo:						
Al inicio del año	5,421,790		1,812,064	341,034	3,268,692	-
Aumentos	7,335,580	2,824,979	483,302	62,049	3,572,876	392,374
Disminuciones	(4,189,884)	-	(891,174)	(363)	(3,298,347)	-
Al final del año	8,567,486	2,824,979	1,404,192	402,720	3,543,221	392,374
Depreciación y amortización						
Al inicio del año	(808,293)	-	(697,077)	(47,084)	(64,132)	-
Aumentos	(679,927)	(5,885)	(348,668)	(37,104)	(288,270)	-
Disminuciones	815,821	-	598,889	44	216,887	-
Al final del año	(672,399)	(5,885)	(446,856)	(84,144)	(135,515)	-
Valor neto	7,895,087	2,819,094	957,336	318,576	3,407,706	392,374
2009						
Valor neto en libros	4,613,497	-	1,114,987	293,950	3,204,560	-

14. Activo intangible

El activo intangible por B/.18,889 (2009: B/.22,222), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años. El activo intangible se ha amortizado durante los últimos 3 años.

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

15. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2010	2009
Cuentas por cobrar	1,638,030	1,575,395
Depósitos en garantía	48,385	34,885
Gastos pagados por anticipado	647,142	635,328
Otros	200,036	213,747
	2,533,593	2,459,355

16. Financiamientos recibidos

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

En septiembre de 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) y su Subsidiaria, Leasing de Panamá, S.A., recibieron un préstamo de Banco General, S.A. por $5,500,000, 125% garantizado con cartera de crédito (pagarés) y con fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A. y General Representative, Inc. El pago a intereses de este préstamo es mensual y contó con un período de gracia en pagos a capital, de seis meses desde la fecha de desembolso, luego de lo que se amortiza mensualmente, hasta su vencimiento en septiembre de 2013. No obstante, a junio de 2010, el Banco ha realizado amortizaciones extraordinarias, en base a las que el vencimiento será en marzo de 2011.

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

En abril de 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamo con el fondo de inversión Wallberg Invest S.A., el cual está respaldado por su crédito general. Requiere amortización anual de capital por B/.500,000 mientras que los intereses son semestrales . Este préstamo vence en abril de 2011.

Entre abril y junio de 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamos con el fondo de inversión Dual Return Fund S.I.C.A.V., con respaldo de su crédito general. El pago de capital de ambos préstamos será a su vencimiento,

Milantia M. Mendoza
Contador Público Autorizado
No. 9816

mientras que los intereses se pagan semestralmente. Los vencimientos de estos préstamos son en junio de 2011 y abril de 2012.

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

En junio 2009, Banco Delta, S.A. (BMF) contrató préstamo con el fondo de inversión EMF Microfinance Fund AGMVK, el cual está respaldado con el crédito general del deudor. Requiere amortización anual de capital por B/.500,000 mientras que los intereses son semestrales . Este préstamo vence en junio de 2011.

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

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

2009	Vencimientos	Línea de crédito	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Líneas de crédito rotativas:				
Banco General, S.A.	2009 a 2013	5,500,000	5,512,115	7,539,573
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2009 a 2013	1,500,000	1,279,856	1,488,005
HSBC Bank (Panama)	2010	500,000	214,501	366,045
		7,500,000	7,006,472	9,393,623
Préstamos:				
BAC International Bank	2012	-	260,128	364,227
Banco General, S.A.	2010	-	416,667	535,689
Wallberg Invest S.A.	2011	-	1,000,000	-
Dual Return Fund SICAV	2011-2012	-	2,000,000	-
Finethic Microfinance	2012	-	1,000,000	-
EMF Microfinance Fund AGMVK	2011	-	1,000,000	-
KFW Kreditanstalt für Wiederaufbau	2011	-	4,000,000	4,179,228
Total de préstamos		7,500,000	9,676,795	5,079,144
Total		7,500,000	16,683,267	14,472,767

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	2010	2009
Tasa de interés al final del año	7.74%	7.95%
Tasa de interés al promedio durante el año	8.56%	7.61%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	16,655,334	23,176,030
Monto promedio durante el año	13,552,916	10,725,876
Monto al final del año	8,967,902	16,683,267

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

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2010		2009	
	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Bonos emitidos				
CNV No. 140-06	14,000,000	19,663,762	16,948,000	23,980,360
Menos:	-			
Costo de emisión de deuda por amortización	(75,190)	-	(43,578)	-
Total	13,924,810	19,663,762	16,904,422	23,980,360

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

Los Bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos de las Series H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R y S, devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 7% y 7.875% sobre el valor nominal del Bono, mientras que los de las series D devengan una tasa de interés anual variable sobre el valor nominal del Bono, equivalente a la tasa LIBOR (London Interbank Offered Rate) a tres meses más un diferencial de 2.3%, con un mínimo de 6.75% y un máximo de 8.75%.

Los Bonos están garantizados por un Fideicomiso irrevocable constituido con Banistmo Capital Markets Group, Inc., como fiduciario, en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos. Además están garantizados por Fianza de Leasing de Panamá, S.A. y respaldados por el crédito general del Emisor.

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

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables, se describen a continuación:

	2010		2009	
	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Valores comerciales negociables	3,641,000	-	2,635,000	-
Total	3,641,000	-	2,635,000	-

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

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de B/.1,000, según la demanda de mercado y devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 5% y 6%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta.

19. Deuda subordinada

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

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

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

G

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2010	2009
Cuentas por pagar agencia de ventas	1,576,046	3,189,913
Obligaciones a favor de clientes	144,205	131,879
Gastos acumulados por pagar y otros	306,418	739,640
Seguros por pagar	480,173	533,219
Vacaciones y XIII mes por pagar	532,513	537,508
Cuentas comerciales	346,249	208,763
Depósitos de garantía recibidos	58,851	58,851
Cuota obrero patronal	64,393	91,691
Otros contratos por pagar	46,873	147,700
Reserva para siniestro reportado pero no pagado	20,643	34,392
Operaciones pendientes de liquidar	904,625	1,162,257
Total	4,480,989	6,835,813

21. Patrimonio

El patrimonio de la Empresa estaba integrado de la siguiente manera:

	2010	2009
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000 autorizadas, 1,815,890 (2009: 1,664,890 acciones suscritas, emitidas y (en circulación).	10,784,007	9,274,007
Acciones preferidas	2,732,000	2,020,000
Cambios en valor razonable inversiones	(27,210)	-
Total Capital Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	13,488,797	11,294,007

Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de junio de 2010 y 2009, se recibieron aportes del accionista por B/.1,510,000 y B/.2,575,000, respectivamente.

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

Acciones preferidas

Grupo Bandelta Holding Corp., ha efectuado diferentes emisiones de acciones preferidas, las cuales se presentan a continuación con saldos vigentes, términos y condiciones:

Valor Par	Tipo de emisión	Acciones emitidas	Autorizadas	Tasas de interés	Frecuencia de pago	2010	2009
10,000	Privadas	100	1,000,000	10%	Semestral	1,000,000	1,000,000
1,000	Públicas	1,732	6,000,000	9%	Mensual	1,732,000	1,020,000
						2,732,000	2,020,000

El 30 de junio de 2008 se efectúo la emisión privada de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie A por $500,000, autorizada en la misma fecha mediante Resolución Especial de la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. Dichas acciones no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de diez por ciento, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 21 de agosto de 2008 se efectuó la emisión privada de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie B por B/.500,000, autorizada en la misma fecha mediante Resolución de Especial de la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. Dichas acciones no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de diez por ciento, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá de una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta B/.2,000,000 cada una; mediante Resolución CNV No. 105-09 del 20 de abril de 2008, se registro dicha emisión ante la Comisión Nacional de Valores. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. la serie C de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.2,000,000. El monto pagado por las acciones de dicha serie al 30 de junio de 2010 es B/.1,732,000 (2009: B/.1,020,000).

Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de nueve por ciento, los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

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

El cálculo de la utilidad o pérdida neta por acción al 30 de junio 2010 y 2009 se presenta a continuación:

	2010	2009
Utilidad neta del período	620,000	609,898
Número promedio ponderado acciones	1,803,307	1,536,140
Utilidad neta por acción	0.34	0.40

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2010	2009
Ingresos por honorarios y comisiones sobre:		
Tarjetas débito	57,697	29,659
Transferencias	9,579	4,844
Otras comisiones	42,844	26,745
	110,120	61,248
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	74	-
Comisiones externas a vendedores	486,905	551,899
	486,979	551,899
Total comisiones netas	(376,859)	(490,651)
Otros ingresos:		
Cancelacion anticipada y venta de equipo	87,272	114,978
Servicios de administracion de seguros	1,094,247	866,364
Otros	203,524	82,583
	1,385,043	1,063,925

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

23. Gastos de salarios y otros gastos

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

	2010	2009
Gastos de personal:		
Salario y otras remuneraciones	2,882,863	2,673,808
Prestaciones laborales	363,380	362,096
Prima de antigüedad e indemnización	72,068	108,488
Otros	758,410	818,310
Total	4,076,721	3,962,702
Otros gastos:		
Viajes y transporte	47,821	34,469
Reparación y mantenimiento	110,079	67,045
Seguros	86,255	28,487
Comunicaciones	259,421	109,013
Publicidad y relaciones públicas	364,620	524,184
Agua y electricidad	138,693	203,810
Papelería y útiles de oficina	62,871	190,252
Aseo y limpieza	77,309	56,395
Cuotas y suscripciones	52,409	24,271
Alquileres	183,867	364,423
Impuestos	184,092	153,536
Costos de cobranzas y custodía	263,978	218,271
Dietas	85,995	99,612
Siniestros incurridos	42,852	105,781
Otros gastos	283,449	132,732
Total	2,243,711	2,312,281

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

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 2010, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	2010	2009
Impuesto sobre la renta diferido	-	(154,567)
Impuesto sobre la renta corriente	98,265	(74,302)
Total	98,265	(228,869)

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el balance general, es la reserva para posibles préstamos incobrables la cual se detallan a continuación:

	Provisión para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	Diferencia temporal de arrendamiento	Total
Saldo al 30 de junio de 2008	178,139	545,854	(459,078)	264,915
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	133,703	(255,606)	(32,664)	(154,567)
Saldo al 30 de junio de 2009	311,842	290,248	(491,742)	110,348
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período	77,710	(130,489)	151,044	98,265
Saldo al 30 de junio de 2010	389,552	159,759	(340,698)	208,613

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

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallados anteriormente.

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

Acontinuación se presenta un análisis de los activos y pasivos diferidos para propósito del estado de situación financiera consolidado:

	2010	2009
Activo por impuesto diferido	549,311	602,090
Pasivo por impuesto diferido	(340,698)	(491,742)
Total	208,613	110,348

El activo activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. La administración espera que sean por el método tradicional, que consideran la aplicación de las diferencias temporales deducibles.

25. Nota de Información por segmento

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2010
(En balboas)

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
2010				
Ingresos por intereses	12,895,549	825,668	-	13,721,217
Comisiones ganadas	106,991	3,129		110,120
Gastos de intereses y comisiones	6,455,632	148,170	-	6,603,802
Provisión para posibles préstamos incobrables	(476,244)	(213,250)		(689,494)
Otros ingresos	798,738	1,006,305	(420,000)	1,385,043
Gastos generales y administrativos	6,998,425	402,924	-	7,401,349
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	(129,023)	1,070,758	(420,000)	521,735
Impuesto sobre la renta	54,743	43,522	-	98,265
Ganancia neta	(74,280)	1,114,280	(420,000)	620,000
Activos del segmento	112,394,143	15,642,709	(13,685,233)	114,351,619
Pasivos del segmento	98,870,164	1,511,387	(870,130)	99,511,421
2009				
Ingresos por intereses	11,894,258	741,330	(164,000)	12,471,588
Gastos de intereses y comisiones	4,335,941	691,990	(164,000)	4,863,931
Comisiones ganadas	61,033	215		61,248
Provisión para posibles préstamos incobrables	(840,605)	(68,493)	-	(909,098)
Otros ingresos	1,151,332	630,475	(717,882)	1,063,925
Gastos generales y administrativos	7,232,790	(247,825)	-	6,984,965
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	697,287	859,362	(717,882)	838,767
Impuesto sobre la renta	(238,169)	9,300	-	(228,869)
Ganancia neta	459,118	868,662	(717,882)	609,898
Activos del segmento	105,354,363	12,923,943	(11,443,100)	106,835,206
Pasivos del segmento	93,509,461	1,938,636	(860,000)	94,588,097

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

26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

El Grupo mantiene instrumentos fuera del balance general, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos crediticios. El Grupo 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:

	2010	2009
Líneas de crédito otorgadas	100,000	100,000

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

27. Otros asuntos

Con fecha 14 de noviembre de 2007, el Grupo firmó Acuerdo de Cooperación Técnica No Reembolsable hasta por la suma de B/.480,000, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Estos fondos están dirigidos a apoyar al Grupo en la incorporación de productos y servicios de microfinanzas, orientados a penetrar nichos de mercado de bajos ingresos, con énfasis en micro y pequeña empresa. Al 30 de junio de 2009 se había recibido la suma de B/.160,000, la cual se presenta neto de gastos en el rubro de otros ingresos del estado consolidado de resultados. Al 30 de junio de 2010 no se recibieron fondos para este programa.

* * * * * *

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

5

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo de consolidación del balance general
30 de junio de 2010
(En balboas)

Activos	Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding, Corp.	Eliminaciones	Total consolidado
Efectivo y efectos de caja	495,080	-	-	-	495,080
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	6,504,334	-	66,372	-	6,570,706
A la vista en bancos extranjeros	2,502,366	235,425	-	-	2,737,791
A plazo en bancos locales	11,812,000				11,812,000
A plazo en bancos extranjeros	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	20,818,700	235,425	66,372	-	21,120,497
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	21,313,780	235,425	66,372	-	21,615,577
INVERSIONES EN VALORES					
Disponibles para la venta	6,367,243	-	-	-	6,367,243
Al vencimiento	5,916,904				5,916,904
En asociadas	-		12,815,103	-12,815,103	-
Total	12,284,147	-	-	-	12,284,147
Préstamo- sector interno	71,336,868				71,336,868
más: comisiones a terceros por amortizar	1,269,277				1,269,277
Menos:					-
Reserva para posibles prestamos incobrables	1,298,504				1,298,504
Intereses y comisiones descontados no ganados	3,158,015				3,158,015
Préstamos, netos	68,149,626				68,149,626
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,895,087				7,895,087
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar			-		
Depósitos a plazo	3,627				3,627
Préstamos	723,171				723,171
Inversiones	104,660				104,660
Bienes adjudicados disponibles para la venta	473,931				473,931
Activos intangibles	18,889				18,889
Impuesto sobre la renta diferido	549,311				549,311
Otros activos	2,398,861	144,862	860,000	-870,130	2,533,593
Total de activos varios	4,272,450	144,862	860,000	-870,130	4,407,182
Total de activos	113,915,090	380,287	13,741,475	-13,685,233	114,351,619

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo de consolidación del balance general
30 de junio de 2010
(En balboas)

Pasivos y patrimonio del accionista	Grupo financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding, Corp.	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos					
Depósitos de clientes:					
A la vista locales	59175				59,175
De ahorros locales	14,685,678				14,685,678
De ahorros extranjeros	2,007,338	-	-	-	2,007,338
A plazo locales	45,752,218	-	-	-	45,752,218
A plazo extranjeros	1,558,876				1,558,876
Depósitos interbancarios:	-	-	-	-	-
A plazo locales	2,140,000	-	-	-	2,140,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	66,203,285	-	-	-	66,203,285
Financiamientos recibidos	8,967,902				8,967,902
Bonos Corporativos	13,924,810	-	-	-	13,924,810
Valores comerciales negociables	3,641,000				3,641,000
Deuda Subordinada	400,000	-	-	-	400,000
Pasivos varios:		-	-	-	-
CHEQUES DE GERENCIA Y CERTIFICADOS	1,136,669				1,136,669
INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR	416,068				416,068
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	340,698				340,698
OTROS PASIVOS	5,300,270	30,774	20,075	-870,130	4,480,989
Total de pasivos varios	7,193,705	30,774	20,075	(870,130)	6,374,424
					-
Total de pasivos	100,330,702	30,774	20,075	-870,130	99,511,421
PATRIMONIO DE ACCIONISTA:					
Capital pagado	12,725,016	62,877	10,784,007	(12,815,103)	10,756,797
acciones Preferidas	-	-	2,732,000		2,732,000
Dividendos	-	-420,000	-221,701	420,000	-221,701
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas	655,306	241,813	55,983		953,102
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas del periodo	204,066	464,823	371,111	(420,000)	620,000
Total patrimonio de accionistas	13,584,388	349,513	13,721,400	(12,815,103)	14,840,198
TOTAL	113,915,090	380,287	13,741,475	-13,685,233	114,351,619

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo de consolidación del balance general
30 de junio de 2010
(En balboas)

	Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding, Corp.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos de intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	13,355,798	-	-	-	13,355,798
Depósitos en bancos	51,586	-	-	-	51,586
Inversiones	313,030	803	-	-	313,833
Total de intereses ganados	13,720,414	803	-	-	13,721,217
Comisiones ganadas	110,120	-	-	-	110,120
Total de ingresos por intereses y comisiones	13,830,534	803	-	-	13,831,337
Gasto de intereses y comisiones:					
Gasto de intereses sobre:	-	-	-	-	-
Depósitos	3,405,404			-	3,405,404
Financiamientos recibidos	1,346,484	552	172	-	1,347,036
Bonos y valores comerciales negociables	1,364,211			-	1,364,211
Gasto de comisiones	464,694	-	22,285	-	486,979
Total de gasto de intereses y comisiones	6,580,793	552	22,457	-	6,603,802
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisión	7,249,741	251	(22,457)	-	7,227,535
Provisión para posibles préstamos incobrables	(689,494)	-	-	-	(689,494)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	6,560,247	251	(22,457)	-	6,538,041
Otros ingresos:					
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	87,272	-	-	-	87,272
Servicios de administración de seguros	523,127	571,120		-	1,094,247
Otros	197,676	-	425,848	(420,000)	203,524
Total de otros ingresos	808,075	571,120	425,848	(420,000)	1,385,043
Total de ingresos de operaciones, neto	7,368,322	571,371	403,391	(420,000)	7,923,084
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	4,076,721	-	-	-	4,076,721
Honorarios y servicios profesionales	362,091	11,046	27,853	-	400,990
Depreciación y amortización	679,927	-	-	-	679,927
Otros gastos	2,143,782	95,502	4,427	-	2,243,711
Total de gastos generales y administrativos	7,262,521	106,548	32,280	-	7,401,349
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	105,801	464,823	371,111	(420,000)	521,735
Impuesto sobre la renta:					
Corriente		-	-	-	-
Diferido	98,265	-	-	-	98,265
Total de impuesto sobre la renta, neto	98,265	-	-	-	98,265
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	204,066	464,823	371,111	(420,000)	620,000

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

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Por este medio identificamos que el medio por el cual Grupo Bandelta Holding Corp. divulgará el presente Informe de Actualización Trimestral, será la siguiente página colectiva de Internet: www.bandelta.com

Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 31 de agosto de 2010.