Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2015

Contenido **Página**

Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 62

Información adicional

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Sept 2015	Junio 2015
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,646,416	1,156,474
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		6,542,552	3,073,780
A la vista extranjeros		3,630,142	2,831,802
A plazo locales		15,375,221	15,934,921
Total de depósitos en bancos		25,547,915	21,840,503
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	27,194,331	22,996,977
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	-	800,000
Valores disponibles para la venta	9	21,769,308	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	22,278,359	23,802,575
Préstamos - sector interno		148,621,144	148,517,581
Más: comisiones a terceros por amortizar		1,842,707	2,437,604
Menos:		-	
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,244,445	1,460,571
Intereses y comisiones descontados no ganados	11	6,787,081	7,104,275
Préstamos, neto	6, 11	142,432,325	142,390,339
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	12,545,311	11,387,914
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	6		
Depósitos a plazo		14,692	16,104
Préstamos		1,436,695	1,314,692
Inversiones		400,346	410,628
Impuesto sobre la renta diferido	25	344,780	365,143
Otros activos	13	5,692,773	4,710,456
Total de activos varios		7,889,286	6,817,023
Bienes adjudicados para la venta	12	611,785	704,161
		-	-
Total de activos		234,720,705	234,386,954

	Notas	Sept 2015	Junio 2015
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,129,903	1,202,329
A la vista extranjeros		27,093	22,538
De ahorros locales		34,552,753	34,215,444
De ahorros extranjeros		2,298,892	2,337,909
A plazo locales		105,806,220	104,623,740
A plazo extranjeros		10,596,937	10,376,937
Depósitos interbancarios:			
A plazo locales		4,000,000	4,000,000
Total de depósitos de clientes	6	158,411,798	156,778,897
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	1,000,000	0
Financiamientos recibidos	15	7,966,584	10,941,360
Bonos corporativos por pagar	17	17,957,873	18,353,851
Valores comerciales negociables	18	3,788,042	3,039,336
Deuda subordinada	19	375,000	375,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,774,175	1,678,706
Intereses acumulados por pagar	6	543,366	466,471
Impuesto sobre la renta diferido	25	522,980	522,980
Otros pasivos	20	7,593,000	9,791,077
Total de pasivos varios		10,433,521	12,459,234
Total de pasivos		199,932,818	201,947,678
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	13,013,055	12,993,853
Capital pagado en exceso	21	61,081	61,081
Acciones preferidas	21	8,105,000	6,500,000
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(64,077)	(44,579)
Provisión regulatoria		3,684,398	3,684,398
Utilidades no distribuidas		9,726,658	9,002,569
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora		34,526,116	32,197,322
Participación no controladora en subsidiaria		261,771	241,954
Total de patrimonio		34,787,887	32,439,276
Total de pasivos y patrimonio		234,720,705	234,386,954

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2015	Septiembre 2014
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		7,247,551	6,729,899
Depósitos a plazo		22,976	28,280
Inversiones		491,632	465,823
Total de intereses ganados		7,762,159	7,224,002
Comisiones ganadas	23	11,818	11,491
Total de ingresos por intereses y comisiones		7,773,977	7,235,493
Gastos de intereses y comisiones	6		
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		1,888,831	1,829,966
Financiamientos recibidos		170,454	160,784
Bonos y valores comerciales negociables		337,460	384,478
Gastos de comisiones	23	270,775	166,518
Total de gastos de intereses y comisiones		2,667,520	2,541,746
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		5,106,457	4,693,747
Reserva para posibles préstamos incobrables	11	(562,690)	(848,723)
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		4,543,767	3,845,024
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		56,437	35,668
Servicios de administración de seguros	6	324,616	337,426
Ganancia en venta de inversiones	9	-	(372)
Otros ingresos		378,436	288,245
Total de otros ingresos		759,489	660,967
Total de ingresos de operaciones, neto		5,303,256	4,505,991
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	7, 24	2,014,924	1,961,274
Honorarios y servicios profesionales		227,764	178,757
Depreciación y amortización	11	493,477	419,247
Otros gastos	7, 24	1,338,919	1,247,396
Total de gastos generales y administrativos		4,075,084	3,806,674
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,228,172	699,317
Impuesto sobre la renta, neto	25	(257,028)	(151,266)
Utilidad neta		971,144	548,051
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		951,327	480,696
Participación no controladora en subsidiaria		19,817	67,355
Utilidad neta		971,144	548,051
Utilidad neta por acción común:			
Básica	20	0.49	0.28

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 utilidades integrales
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Nota	Sept 2015	Junio 2015
Utilidad neta del período		971,144	548,051
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Ganancia realizada transferida a resultados		-	372
Ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta		(19,498)	(36,832)
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	9	(19,498)	(36,460)
Total ingresos integrales netos		(19,498)	(36,460)
Total de otros ingresos integrales		951,646	511,591
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionista de la compañía controladora		931,829	355,608
Participación no controladora en subsidiaria		19,817	155,983
Total de utilidades integrales		951,646	511,591

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Provisión regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2014 (Auditado)		12,946,940	30,120	6,500,000	23,338	-	9,474,824	28,975,222	155,983	29,131,205
Utilidad neta		-	-	-	-	-	533,966	533,966	14,085	548,051
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	-	(36,460)	-	-	(36,460)	-	(36,460)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	(36,460)	-	-	(36,460)	-	(36,460)
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados- acciones preferidas	21	-	-	-	-	-	(126,500)	(126,500)	-	(126,500)
Reserva para préstamos		-	-	-	-	427,814	-	427,814	-	427,814
Reserva para bienes adjudicados		-	-	-	-	-	32,311	32,311	-	32,311
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		-	-	-	-	427,814	(94,189)	333,625	-	333,625
Saldo al 30 de septiembre de 2014		12,946,940	30,120	6,500,000	(13,122)	427,814	9,914,601	29,806,353	170,068	29,976,421
Saldo al 30 de junio de 2015 (Auditado)		12,993,853	61,081	6,500,000	(44,579)	3,684,398	9,002,569	32,197,322	241,954	32,439,276
Utilidad neta		-	-	-	-	-	951,327	951,327	19,817	971,144
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	-	(19,498)	-	-	(19,498)	-	(19,498)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	(19,498)	-	951,327	931,829	189,885	1,121,714
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital	21	19,202	-	1,605,000	-	-	-	1,624,202	-	1,624,202
Dividendos pagados- acciones preferidas	21	-	-	-	-	-	(169,463)	(169,463)	-	(169,463)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	(57,775)	(57,775)	-	(57,775)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		19,202	-	1,605,000	-	-	(227,238)	1,396,964	-	1,396,964
Saldo al 30 de septiembre de 2015		13,013,055	61,081	8,105,000	(64,077)	3,684,398	9,726,658	34,526,115	261,771	34,787,886

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	971,144	548,051
Provisión para préstamos incobrables	562,690	848,723
Provisión para bienes reposeidos		32,311
Depreciación y amortización	493,477	419,247
Pérdida (ganancia) en valores disponibles para la venta	-	372
Amortización de prima en valores disponibles	14,281	9,361
Amortización de prima a vencimiento	2,679	6,647
Gasto de impuesto sobre la renta	257,028	151,266
Ingresos por intereses	(7,762,159)	(7,224,002)
Gastos de intereses	2,396,745	2,375,228
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días	4,704,721	(4,059,639)
Aumento en préstamos	(604,676)	(2,956,456)
Aumento en activos varios	(1,155,168)	(346,414)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros	230,421	5,038,389
Aumento en depósitos a plazo	1,402,480	3,458,887
(Disminución) aumento en otros pasivos	(2,102,608)	1,364,605
Intereses recibidos	7,651,850	6,910,544
Intereses pagados	(2,319,850)	(2,243,129)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	4,743,055	4,333,991
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-
Compra de valores disponibles para la venta	(3,955,612)	(4,801,575)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	7,652,092	6,330,958
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(915,066)	(6,019,066)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	2,453,564	522,654
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	(1,808,628)	(685,043)
Ventas de propiedades y equipo	157,754	10,221
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	4,384,104	(4,641,851)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-
Aumento en financiamientos recibidos	(2,974,776)	(345,569)
Redención de valores comerciales negociables	-	(807,247)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	748,706	(521,814)
Redención de bonos	(395,978)	-
Producto del aumento de capital	19,202	-
Producto de la emisión de acciones preferidas	1,605,000	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(169,463)	(126,500)
Dividendos pagados - acciones comunes	(57,775)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(225,084)	(1,801,130)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,902,075	(2,108,990)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13,592,056	20,976,045
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del trimestre	22,494,131	18,867,055

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

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

1. Información general

Grupo Bandelta Holding Corp. (la "Empresa") fue incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas.

La oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, piso 15.

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

Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública No.2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc,, y es tenedora del 97.43% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A., que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, S.A.

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

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

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

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

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

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. fue incorporada bajo las leyes de Turks & Caicos Islands y su principal actividad es el reaseguro, específicamente seguros de vida de clientes. Es una subsidiaria 100% de Grupo Bandelta Holding Corp.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 del 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs"). De conformidad con las NIIFs, la Empresa ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de julio de 2013 (fecha de transición).

Hasta el 30 de junio de 2014, los estados financieros consolidados de la Empresa fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta a la Empresa, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, la Empresa evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero consolidado, los cuales consideró inmateriales. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 26.

2.1 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inicio en o después del 1 de julio de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

No se ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación

retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, 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 (NIIFs).

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Empresa y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los derechos a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Empresa reevalúa si controla una entidad, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Empresa tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Empresa considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos.

Las subsidiarias son consolidadas 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 ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones entre las subsidiarias de la Empresa fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Empresa es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la 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 uso legal.

3.4 Activos financieros

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

Los activos financieros significativos existentes al 30 de septiembre de 2015, han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su 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 que sea significativo (en relación con el importe total de los valores mantenidos hasta su vencimiento) de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa, son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores, en la cual la Empresa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho a la Empresa apropiarse de los valores.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Empresa podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

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 sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a ochenta y cuatro (84) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

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.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 los ingresos o gastos por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Ingresos de primas devengadas

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.

3.10 Información por segmentos

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

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

El período estimado entre una pérdida y su identificación está determinado por la Administración local de cada cartera identificada. En general, los períodos utilizados varían entre tres (3) meses y seis (6) meses; en casos excepcionales, los períodos más largos están garantizados.

Se evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

La subsidiaria Banco Delta, S.A. está sujeta a la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables conforme el Acuerdo 4-2013. Las diferencias que surjan entre esta reserva y la reserva de acuerdo a NIIFs son presentadas como reserva regulatoria en la sección de patrimonio.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo de efectivo estimado futuro del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo financieros se reduce directamente por la pérdida por deterioro, la cual se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros del activo financiero a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro.

Valores disponibles para la venta

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

	Vida útil	% de depreciación
Inmueble	30 años	3.3%
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	3 - 7 años	14% - 33%
Programas de cómputo	4 - 9 años	11% - 25%
Equipo rodante	3 - 7 años	14% - 33%
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años	10% - 20%

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

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

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable del mercado de las propiedades.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, se 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, se 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 en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

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

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

3.15 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.16 Seguros por pagar

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

3.17 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 se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.18 Reserva para siniestro reportado pero no pagado

Representan las cantidades a la fecha del estado consolidado de situación financiera de los reclamos de vida, pero que 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.

Se ha establecido la reserva para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, que consiste 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 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.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.21 Ganancia por acción

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

3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5).

La Empresa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

3.23 Equivalentes de efectivo

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

3.24 Transacciones de pagos basados en acciones

El valor razonable en la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones - es decir, opciones de acciones otorgadas a empleados - se reconoce como gastos de compensación, con el correspondiente incremento en el patrimonio durante el período que los empleados tienen derecho incondicional a los incentivos. El importe reconocido como gasto de compensación se ajusta para reflejar el número de incentivos de pagos los cuales se espera se cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera de mercado, de tal manera que el monto finalmente reconocido como gasto esté basado en el número de incentivos de pagos que cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera del mercado en la fecha de ejercicio. Para incentivos de pagos basados en acciones que no tienen condiciones en la fecha de ejercicio, el valor razonable de la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones se mide para reflejar dichas condiciones y no existe validación de las diferencias entre los resultados esperados y los reales.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo 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 son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. Regularmente revisa 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 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 y que a continuación se detallan:

- Junta Directiva
- Comité de Auditoría

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

<u>Medición del riesgo de crédito</u>

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, se refleja tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o contraparte sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la contraparte y su probable desarrollo futuro, en la que se deriva la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').

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

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

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

iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y

normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 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	
	Sept 2015	**Junio 2015**
Depósitos en bancos	25,547,915	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	800,000
Valores disponibles para la venta	21,769,308	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	22,278,359	23,802,575
	44,047,667	50,090,540
Préstamos:		
Microempresas	102,846,938	104,615,847
Asalariados	34,687,796	34,961,976
Pequeña empresa	11,086,410	8,939,758
	148,621,144	148,517,581
Comisiones a terceros por amortizar	1,842,707	2,437,604
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,244,445)	(1,460,571)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,787,081)	(7,104,275)
Préstamos, neto	142,432,325	142,390,339
Total de la exposición máxima	212,027,907	214,321,382

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.0 (Junio: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.311,328 (Junio: B/.282,129).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2015, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

- *Préstamos e inversiones* - Se considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:

  - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 91 días o más.
  - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
  - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.

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

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

  a) *Préstamos*
  La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

  b) *Inversiones en valores y otros activos financieros*
  La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponibles para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

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

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

- El 79% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (Junio: 82%).

La tabla a continuación detalla la reserva individual y colectiva de la cartera de préstamos:

	Préstamos	Reserva individual	Préstamos neto
Sept 2015			
Normal	144,883,874	103,587	144,780,287
Mención especial	2,274,157	21,734	2,252,423
Sub-normal	622,358	64,594	557,764
Dudoso	208,008	10,925	197,083
Irrecuperable	632,747	52,945	579,802
Total	148,621,144	253,785	148,367,359
Comisiones a terceros por amortizar			1,842,707
Reserva colectiva			(990,660)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,787,081)
Total			142,432,325
Junio 2015			
Normal	145,279,195	126,879	145,152,316
Mención especial	2,038,499	3,260	2,035,239
Sub-normal	502,114	116	501,998
Dudoso	250,255	2,323	247,932
Irrecuperable	447,518	39,924	407,594
Total	148,517,581	172,502	148,345,079
Comisiones a terceros por amortizar			2,437,604
Reserva colectiva			(1,288,069)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(7,104,275)
Total			142,390,339

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

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

	Sept 2015	Junio 2015
Antigüedad de préstamos morosos sin deterioro		
31 a 60 días	1,831,662	1,629,314
61 a 90 días	618,724	752,360
91 a 120 días	340,084	304,902
121 a 180 días	541,339	197,212
Sub-total	3,331,809	2,883,788
Préstamos con deterioro		
Grado 2: Mención especial	2,274,157	2,038,499
Grado 3: Sub-normal	622,358	502,114
Grado 4: Dudoso	208,008	250,255
Grado 5: Irrecuperable	632,747	447,518
Sub-total	3,737,270	3,238,386

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantías, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianzas personales y corporativas, se detalla a continuación:

	Sept 2015	Junio 2015
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	402,088	312,353
Bienes inmuebles	294,500	294,500
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,944,163	1,961,407
Bienes inmuebles	448,745	238,092
Depósitos en la propia Empresa	110,361	23,103
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	122,826,683	125,849,205
Bienes inmuebles	11,953,739	5,450,892
Depósitos en la propia Empresa	3,969,548	4,392,351
Total	141,949,827	138,521,903

Préstamos restructurados

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

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

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.133,641 (Junio: B/.144,057).

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

	Sept 2015	Junio 2015
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	350	-
Industria	1,838	-
Servicios	5,246	-
Personales	110,130	128,057
Comercio	1,738	7,116
Microfinanzas	14,339	8,884
Total	133,641	144,057

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

Sept 2015	**Valores disponibles para la venta**	**Valores mantenidos hasta su vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	17,365,968	17,358,994	34,724,962
Sin grado de inversión	4,403,340	4,919,365	9,322,705
	21,769,308	22,278,359	44,047,667
Junio 2015			
Con grado de inversión	20,560,340	20,040,225	40,600,565
Sin grado de inversión	4,927,625	3,762,350	8,689,975
	25,487,965	23,802,575	49,290,540

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de septiembre 2015, el total de la cartera con grado de inversión es de 79% (Junio: 82%).

Para manejar 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-, BBB+, BBB, BBB-,
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

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

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

	Sept 2015		Junio 2015	
	Préstamos	Inversiones	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:				
Microempresas	102,846,938	-	104,615,847	-
Asalariados	34,687,796	-	34,961,976	-
Pequeña empresa	11,086,410	-	8,939,758	-
Otros	-	44,047,667	-	50,090,540
	148,621,144	44,047,667	148,517,581	50,090,540
Concentración geográfica:				
Panamá	148,621,144	34,996,006	148,517,581	38,776,415
América Latina y el Caribe	-	7,026,877	-	9,288,317
Estados Unidos	-	531,799	-	532,805
Europa, Asia y Oceanía	-	1,492,985	-	1,493,003
	148,621,144	44,047,667	148,517,581	50,090,540

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

4.3 Riesgo de mercado

Se 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. Se identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

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

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

Riesgo de tasa de interés

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. Se está expuesta a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado 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 al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento.

	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Sept 2015							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,646,416	-	1,646,416
Depósitos en bancos	22,872,915	2,675,000	-	-	-	-	25,547,915
Valores disponibles para la venta	6,441,903	10,099,065	1,500,000	3,878,340	-	(150,000)	21,769,308
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,193	1,600,054	8,169,165	11,512,522	-	(3,575)	22,278,359
Préstamos por cobrar, neto	12,244,748	31,955,555	92,560,542	10,264,677	1,595,622	(6,188,819)	142,432,325
Total	42,559,759	46,329,674	102,229,707	25,655,539	3,242,038	(6,342,394)	213,674,323
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	51,737,847	31,709,697	59,351,182	11,613,072	-	-	154,411,798
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	1,707,041	1,693,876	4,565,668	-	-	-	7,966,585
Bonos y valores comerciales	500,000	3,298,000	12,987,000	5,110,000	-	(149,085)	21,745,915
Deuda subordinada	375,000	-	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	58,319,888	37,701,573	76,903,850	16,723,072	-	(149,085)	189,499,298
Total gap de interés	(15,760,129)	8,628,101	25,325,857	8,932,467	3,242,038	(6,193,309)	24,175,025
Junio 2015							
Total de activos financieros	40,489,114	51,079,620	102,492,405	25,509,860	2,187,675	(6,280,818)	215,477,856
Total de pasivos financieros	56,878,859	37,318,601	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Total gap de interés	(16,389,745)	13,761,019	25,797,945	6,771,523	2,187,675	(6,139,005)	25,989,412

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

La Administración para evaluar los riesgos de tasas de interés y los flujos en los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	Sept 2015	**Junio 2015**
Incremento de 100pb	(86,557)	(112,372)
Disminución de 100pb	88,831	114,651
Incremento de 200pb	(171,387)	(208,563)
Disminución de 200pb	178,527	214,086

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes.

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 consolidados, como sigue:

	Sept 2015	**Junio 2015**
Al cierre del periodo:	73%	79%
Promedio del año	76%	78%
Máximo del año	78%	83%
Mínimo del año	73%	71%
Requerido	30%	30%

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

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

Sept 2015	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y reserva para posibles préstamos incobrales, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,646,416	-	-	-	-	-	-	1,646,416
Depósitos en bancos	22,872,915	2,675,000	-	-	-	-	-	25,547,915
Valores disponibles para la venta	6,441,903	6,620,000	3,479,065	1,500,000	3,878,340	-	(150,000)	21,769,308
Valores mantenidos hasta su vencimiento	400,193	-	1,600,054	8,269,165	12,012,522		(3,575)	22,278,359
Préstamos por cobrar, neto	12,244,748	12,068,601	19,886,954	92,560,541	10,264,677	1,595,623	(6,188,819)	142,432,325
Total de activos financieros	43,606,175	21,363,601	24,966,073	102,329,706	26,155,539	1,595,623	(6,342,394)	213,674,323
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	51,737,847	9,514,205	22,195,492	59,351,182	11,613,072	-	-	154,411,798
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	-	4,000,000
Valores bajo acuerdos de recompra	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	1,707,040	324,578	1,369,298	4,565,668	-	-	-	7,966,584
Bonos y valores comerciales	500,000	1,255,000	2,043,000	12,987,000	5,110,000	-	(149,085)	21,745,915
Deuda subordinada	187,500	-	187,500	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	58,132,387	12,093,783	25,795,290	76,903,850	16,723,072	-	(149,085)	189,499,297
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de p	311,328	-	-	-	-	-	-	311,328

Junio 2015	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y reserva para posibles préstamos incobrales, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,156,474	-	-	-	-	-	-	1,156,474
Depósitos en bancos	18,740,303	3,100,200	-	-	-	-	-	21,840,503
Valores bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	-	-	-	-	800,000
Valores disponibles para la venta	6,650,432	5,490,400	8,095,000	1,502,500	3,899,633	-	(150,000)	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,150,000	650,765	1,300,072	7,393,558	12,311,755		(3,575)	23,802,575
Préstamos por cobrar, neto	11,548,379	12,514,858	19,928,325	93,696,347	9,798,472	1,031,201	(6,127,243)	142,390,339
Total de activos financieros	41,045,588	21,756,223	29,323,397	102,592,405	26,009,860	1,031,201	(6,280,818)	215,477,856
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	48,859,083	10,254,115	21,584,707	59,842,656	12,238,337	-	-	152,778,898
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	-	4,000,000
Financiamientos recibidos	2,974,776	1,707,041	1,394,739	4,864,804	-	-	-	10,941,360
Bonos y valores comerciales	420,000	500,000	2,128,000	11,987,000	6,500,000	-	(141,813)	21,393,187
Deuda subordinada	-	187,500	187,500	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	56,253,859	12,648,656	25,294,946	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,445
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	301,202	-	-	-	-	-	-	301,202
Margen de liquidez neta	(15,509,473)	9,107,567	4,028,451	25,897,945	7,271,523	1,031,201	(6,139,005)	25,688,209

Miriantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años
Sept 2015						
Depósitos de clientes	154,411,798	171,355,005	88,837,852	27,664,553	41,077,593	13,775,007
Depósitos de bancos	4,000,000	4,000,675	4,000,675	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	1,012,500	1,012,500			
Financiamientos recibidos	7,966,584	8,572,939	3,737,953	2,729,875	2,105,111	-
Bonos por pagar	17,957,873	23,132,194	1,089,238	2,061,984	14,440,934	5,540,038
Valores comerciales negociables	3,788,042	3,868,689	3,868,689	-	-	-
Deuda subordinada	375,000	388,794	388,794	-	-	-
Total de pasivos financieros	189,499,297	212,330,796	102,935,701	32,456,412	57,623,638	19,315,045
Junio 2015						
Depósitos de clientes	152,778,897	169,488,214	86,167,865	31,379,304	37,316,348	14,624,697
Depósitos de bancos	4,000,000	4,000,737	4,000,737	-	-	-
Financiamientos recibidos	10,941,360	11,620,347	6,466,961	2,849,586	2,303,800	-
Bonos por pagar	18,353,851	23,478,459	1,116,389	2,101,200	13,415,210	6,845,660
Valores comerciales negociables	3,039,336	3,112,035	3,112,035	-	-	-
Deuda subordinada	375,000	388,835	388,835	-	-	-
Total de pasivos financieros	189,488,444	212,088,627	101,252,822	36,330,090	53,035,358	21,470,357

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

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

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

	Sept 2015	Junio 2015
Activos:		
Depósitos en bancos	0.3%	0.5%
Préstamos	15.9%	16.9%
Valores disponibles para la venta	4.4%	4.2%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.9%	5.9%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.9%	4.9%
Financiamientos recibidos	5.0%	4.8%
Bonos corporativos	5.9%	5.9%
Valores comerciales negociables	3.4%	3.4%
Deuda subordinada	4.8%	4.8%

4.5 Riesgo operacional

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

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 Activos y Pasivos (ALCO) mide el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El Comité de Riesgos mide el riesgo de crédito y el riesgo operacional.

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

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

Para el establecimiento de dicha metodología, se 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.

Milania N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

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.

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

4.6 Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

La subsidiaria Banco Delta, S.A., como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados por nivel de riesgo.

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

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 aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas 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 año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años 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 las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital pagado no consolidado de subsidiarias de Banco Delta, S. A.
- 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

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

La Subsidiaria Banco Delta, S.A. mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Sept 2015	Junio 2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	19,056,973	19,037,771
Capital pagado en exceso	682,081	682,081
Utilidades retenidas	8,589,272	7,818,188
Provisión regulatoria -dinámica	3,684,398	3,684,398
Total pilar 1	32,012,724	31,222,438
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	-	75,000
Total capital regulatorio	32,012,724	31,297,438
Activo ponderado en base a riesgo	203,187,639	205,809,892
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.76%	15.21%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.76%	15.17%

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

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

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

c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - Se 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, se evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si se deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.

d) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación que funcionen entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Algunos de los activos y pasivos financieros se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Sept 2015	Junio 2015				
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	6,652,469	9,109,853	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	11,438,145	12,678,125	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,678,694	3,699,987	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	21,769,308	25,487,965				

La Empresa considera que las metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, hubo reclasificación de niveles por la suma de B/1,757,753 (Junio: B/.1,500,000).

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9618

Al 30 de septiembre de 2015, la transferencia del nivel 2 al nivel 3 se relacionó a un bono cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que se estimó su valor razonable utilizando modelos de flujo de efectivo descontados.

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de septiembre de 2015 es por B/.2,892 (Junio: B/.2,900). Al 30 de septiembre no hubo ganancia no realizada (Junio: B/.68), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponibles para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por la Empresa, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa: el valor en libros de las inversiones podría disminuir en B/.74,778 o aumentar en B/.75,892 respectivamente.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	Sept 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	12,678,125	6,835,068
Adquisiciones	-	11,325,225
Ventas y redenciones	(3,000,625)	(6,835,068)
Reclasificación de niveles	1,757,753	1,500,000
Cambios netos en valor razonable	2,892	2,900
Reservas por deterioro	-	(150,000)
Saldo al final del año	11,438,145	12,678,125

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Excepto por lo siguiente, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproximan a su valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable	
	Sept 2015	**Junio 2015**	**Sept 2015**	**Junio 2015**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	25,547,915	21,840,503	25,547,915	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	800,000	-	800,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	22,278,359	23,802,575	22,483,919	24,089,036
Préstamos, neto	142,432,325	142,390,339	168,046,993	168,683,836
Total de activos financieros	190,258,599	188,833,417	216,078,827	215,413,375
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,156,996	1,224,867	1,156,996	1,224,867
Depósitos de ahorros	36,851,645	36,553,353	36,851,645	37,454,569
Depósitos a plazo	116,403,157	115,000,677	119,689,632	118,243,403
Depósitos interbancarios	4,000,000	4,000,000	3,999,738	3,999,800
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-	997,193	-
Financiamientos recibidos	7,966,584	10,941,360	7,538,613	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	21,745,915	21,393,187	20,990,381	20,598,872
Deuda subordinada	375,000	375,000	370,815	365,653
Total de pasivos financieros	189,499,297	189,488,444	191,595,013	192,354,801

	Jerarquía de valor razonable			
Sept 2015	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	25,547,915	-	25,547,915
Valores disponibles para la venta	-	10,331,163	11,438,145	21,769,308
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,552,735	10,430,992	3,500,192	22,483,919
Préstamos, neto	-	-	168,046,993	168,046,993
Total de activos financieros	8,552,735	46,310,070	182,985,330	237,848,135
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,156,996	-	1,156,996
Depósitos de ahorros	-	36,851,645	-	36,851,645
Depósitos a plazo fijo	-	119,689,632	-	119,689,632
Depósitos interbancarios	-	3,999,738	-	3,999,738
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	997,193		997,193
Financiamientos recibidos	-	7,538,613	-	7,538,613
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	20,990,381	20,990,381
Deuda subordinada	-	-	370,815	370,815
Total de pasivos financieros	-	170,233,817	21,361,196	191,595,013

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

	Jerarquía de valor razonable			
Junio 2015	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	21,840,503	-	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	800,000	-	800,000
Valores disponibles para la venta	-	12,809,840	12,678,125	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9,315,201	9,073,071	5,700,764	24,089,036
Préstamos, neto	-	-	168,683,836	168,683,836
Total de activos financieros	9,315,201	44,523,414	187,062,725	240,901,340
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,224,867	-	1,224,867
Depósitos de ahorros	-	37,454,569	-	37,454,569
Depósitos a plazo fijo	-	118,243,403	-	118,243,403
Depósitos interbancarios	-	3,999,800	-	3,999,800
Financiamientos recibidos	-	10,467,637	-	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	20,598,872	20,598,872
Deuda subordinada	-	-	365,653	365,653
Total de pasivos financieros	-	171,390,276	20,964,525	192,354,801

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

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

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

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Sept 2015	Junio 2015
Operaciones entre partes relacionadas		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	24,214	31,100
Otros activos - cuentas por cobrar	417,536	325,307
Intereses acumulados por cobrar	-	576
Pasivos:		
Depósitos recibidos	504,671	200,536

	Septiembre	
	2015	**2014**
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	658	8,286
Gastos de intereses	1,939	1,474
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	324,616	337,426

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

	Sept 2015	Junio 2015
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	570	100,335
Intereses acumulados por cobrar	125	2
Pasivos:		
Depósitos recibidos	130,293	655,956

	Septiembre	
	2015	2014
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	2,296	4,257
Gastos de intereses	5,928	5,497
Dietas	53,250	79,040
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	184,213	178,127
Gastos de representación	102,115	86,634
Bonos	49,061	46,750
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	37,298	39,493
XIII mes y vacaciones	36,845	42,605
Prima de antigüedad e indemnización	15,135	14,982
Otros beneficios	4,200	-
Servicios médicos	2,651	2,496
Total	431,518	411,087

Al 30 de septiembre de 2015, los préstamos de empresas relacionadas era de B/.24,214 (Junio: B/.31,100), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (Junio: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (Junio: 2017).

Al 30 de septiembre de 2015, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración era de B/.89,570 (Junio: B/.100,335), a una tasa de interés de 9% a 12% (Junio: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (Junio: 2019).

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

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

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	Sept 2015	Junio 2015
Efectivo	1,190,184	771,111
Efectos de caja	456,232	385,363
Depósitos a la vista en bancos	10,172,694	5,905,582
Depósitos a plazo en bancos	15,375,221	15,934,921
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	27,194,331	22,996,977
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	4,700,200	9,404,921
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	22,494,131	13,592,056

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.31% (Junio: 0.27%).

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de septiembre de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.0 (Junio: B/.800,000).

9. Valores disponibles para la venta

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

	Sept 2015	Junio 2015
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - locales	18,090,614	21,787,978
Fondos de inversión	3,678,694	3,699,987
	21,769,308	25,487,965

Al 30 de septiembre de 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre octubre 2015 y marzo 2018 (Junio: julio de 2015 y marzo 2018) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 5% (Junio: 2.5% y 5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de septiembre de 2015 oscila entre 4.90% y 4.95% (Junio: 4.62% y 4.95%).

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

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

	Sept 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	25,487,965	19,744,626
Adiciones	3,955,612	20,047,517
Ventas y redenciones	(7,652,092)	(14,080,670)
Amortización de primas y descuentos	(2,679)	(5,591)
Reserva por deterioro	-	(150,000)
Cambios netos en el valor razonable	(19,498)	(67,917)
Saldo al final del periodo	21,769,308	25,487,965

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, no ha realizado venta de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.0 (Junio: B/.2,745,535). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.0 (Junio: B/.3,250).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	Sept 2015		Junio 2015	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	8,549,161	8,550,235	9,311,625	9,315,201
Títulos de deuda privada - locales	12,205,924	12,358,684	12,966,590	13,208,835
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,523,274	1,575,000	1,524,360	1,565,000
	22,278,359	22,483,919	23,802,575	24,089,036

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

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

	Sept 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	23,802,575	20,507,492
Adiciones	915,066	7,519,063
Redenciones	(2,425,000)	(4,175,000)
Amortización de primas y descuentos	(14,282)	(48,980)
Pérdida por deterioro	-	-
Saldo al final del periodo	22,278,359	23,802,575

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4% y 7.5% (Junio: 2.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre octubre 2015 y febrero 2027 (Junio: julio 2015 y febrero 2027).

Al 30 de septiembre 2015, valores mantenidos hasta su vencimiento por la suma de B/.1,250,000 están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

11. Préstamos

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

	Sept 2015	Junio 2015
Sector interno:		
Agricultura	3,808,404	3,292,900
Ganadería	1,854,882	1,889,448
Pesca	379,319	397,144
Comercio	1,041,191	1,107,271
Industria	4,129,240	4,170,350
Construcción	6,105,748	5,570,829
Servicios	3,540,543	3,725,860
Personales	46,491,666	44,603,134
Arrendamientos financieros	9,255,562	9,438,928
Microfinanzas	72,014,589	74,321,717
Sub-total de la cartera	148,621,144	148,517,581
Comisiones a terceros por amortizar	1,842,707	2,437,604
Reserva para préstamos incobrables	(1,244,445)	(1,460,571)
Intereses y comisiones no devengados	(6,787,081)	(7,104,275)
Total	142,432,325	142,390,339

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de septiembre y de junio de 2015.

El saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S.A., está garantizado con cartera de préstamos.

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

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

	Sept 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del año	1,460,571	2,137,793
Provisión cargada a gastos	562,690	3,873,027
Préstamos castigados contra la reserva	(778,816)	(4,550,249)
Saldo al final del periodo	1,244,445	1,460,571

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 30 de septiembre, el detalle del 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	Construcción en proceso
Sept 2015						
Costo:						
Al inicio del año	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Aumentos	1,501,540	-	99,492	47,431	120,081	1,234,536
Disminuciones	(250,457)	-	(82,833)	(444)	(158,760)	(8,420)
Al final del periodo	16,167,940	4,504,503	3,274,441	2,226,341	3,831,042	2,331,613
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	-
Aumentos	(493,477)	(37,538)	(87,385)	(55,087)	(313,467)	-
Disminuciones	399,791	-	155,880	-	243,911	-
Al final del periodo	(3,622,629)	(609,851)	(1,315,922)	(545,605)	(1,151,251)	-
Valor neto en libros	12,545,311	3,894,652	1,958,519	1,680,736	2,679,791	2,331,613
Junio 2015						
Costo:	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Depreciación acumulada	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	-
Valor neto en libros	11,387,914	3,932,190	1,873,365	1,688,836	2,788,026	1,105,497

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

13. Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

	Sept 2015	Junio 2015
Bienes muebles - autos	271,470	363,846
Bienes muebles - equipos	17,213	17,213
Bienes inmuebles	323,102	323,102
Total de bienes adjudicados	611,785	704,161

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Sept 2015	Junio 2015
Cuentas por cobrar	2,227,565	2,073,197
Seguros pagados por anticipado	1,482,181	16,739
Impuestos pagados por anticipado	865,364	1,273,939
Otros gastos pagados por anticipado	423,802	684,096
Progreso	562,504	431,630
Otros	131,357	230,855
	5,692,773	4,710,456

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

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.33,976 (Junio: B/.406,842).

Melania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Sept 2015		Junio 2015	
	Línea de crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	810,247	2,000,000	946,468
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	1,531,335	2,797,000	1,744,890
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	625,000	2,500,000	1,250,000
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	1,000,000
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	1,000,000
Corporación Andina de Fomento	-	1,000,000	2,000,000	1,000,000
Total líneas de crédito rotativas	19,047,000	3,966,582	21,047,000	6,941,358
Préstamos:				
International Finance Corporation	-	4,000,002	-	4,000,002
Total de préstamos	-	4,000,002	-	4,000,002
Total	19,047,000	7,966,584	21,047,000	10,941,360

Al 30 de septiembre de 2015, no contamos con financiamientos que garanticen inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Junio: B/.2,168,111).

Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)
Cuenta con un límite de hasta B/.2,797,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta doce meses. Esta línea de crédito está 110% 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. (Véase Nota 11).

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

Banco Aliado, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento. (Véase Notas 9 y 10).

Banco General, S.A.
Corresponde a contrato de sobregiro autorizado con un límite de hasta B/.5,600,000, garantizado con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados, esta facilidad de crédito no ha sido utilizada. (Véase Nota 9).

Prival Bank, S.A.
Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. (Véase Notas 9 y 10).

International Finance Corporation
En octubre y diciembre de 2013, Banco Delta, S.A., contrató préstamos con IFC, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento de junio 2018.

Corporación Andina de Fomento
En junio 2015, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con CAF. Dicho préstamo es amortizado semestralmente y tiene fecha de vencimiento a junio 2018.

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.13% y 5.75% (Junio: 3.12% y 5.75%).

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre de 2015, la Empresa mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.1,000,000, con vencimiento el 25 de enero de 2016 y tasa de interés de 2.5%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.1,250,000 (ver nota 10).

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

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Sept 2015 Monto adeudado	Junio 2015 Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	18,097,000	18,487,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(139,127)	(133,149)
Total	17,957,873	18,353,851

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.75% y 6.50% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general de Banco Delta, S.A. Los bonos tienen vencimientos a partir de noviembre de 2015 y hasta agosto de 2016.

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	Sept 2015	Junio 2015
Emisión - CNV No.172-10	3,798,000	3,048,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(9,958)	(8,664)
	3,788,042	3,039,336

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

Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual de 3.375% sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de noviembre de 2015 y hasta agosto de 2016.

19. Deuda subordinada

Al 30 de septiembre de 2015, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.375,000 (Junio: B/.375,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general de la Empresa; tiene vencimiento en junio 2016; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 3618

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Sept 2015	Junio 2015
Cuentas por pagar agencia de ventas	2,706,127	5,759,161
Gastos acumulados por pagar y otros	839,089	1,536,120
Impuestos por pagar	767,157	508,988
Cuota obrero patronal	187,069	228,827
Seguros por pagar	1,786,314	384,661
Cuentas transitorias	127,825	306,440
Vacaciones y XIII Mes por pagar	681,806	702,124
Cuentas comerciales	298,816	140,918
Operaciones pendientes de liquidar	94,443	98,346
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Otros contratos por pagar	42,672	63,810
Total	7,593,000	9,791,077

21. Patrimonio

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

	Sept 2015	Junio 2015
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000		
Autorizadas y en circulación 1,971,526 acciones		
(Junio 2015: 1,969,215 acciones)	13,013,055	12,993,853
Capital pagado en exceso	61,081	61,081
Acciones preferidas	8,105,000	6,500,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	21,179,136	19,554,934

Acciones comunes

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015, se recibieron aportes de los accionistas por B/.19,202 (Junio: B/.45,290).

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:

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

Valor par	Serie	Tipo de emisión	Acciones emitidas	Autorizadas	Tasas de interés	Frecuencia de pago	Sept 2015	Junio 2015
10,000	B	Privada	50	1,000,000	10.00%	Semestral	-	500,000
1,000	C	Pública	2,000	2,000,000	9.00%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	D	Pública	2,000	2,000,000	8.00%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	E	Pública	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	A	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,105,000	-
							8,105,000	6,500,000

El 21 de agosto de 2008, se efectuó la emisión privada de acciones preferidas no acumulativas Serie B por B/.500,000, autorizada 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. Al 28 de agosto de 2015, se redimió la totalidad de la emisión privada de acciones preferidas no acumulativas Serie B.

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores 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 registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de las acciones preferidas no acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de mayo de 2011, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, la serie D de acciones preferidas no acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de Abril de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, la serie E de acciones preferidas no acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 30 de septiembre de 2015, el monto pagado por las acciones de las series C, D y E, es B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.2,000,000 (Junio 2015: B/:2,000,000, B/.2,000,000 y B/.2,000,000), respectivamente. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual entre 7.75% y 9%, los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 28 de abril de 2014, mediante resolución especial la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp., solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de una emisión pública de acciones preferidas no acumulativas por hasta B/.20,000,000 en multiples series en el cual el valor nominal de las acciones preferidas emitidas no excedan B/.20,000,000. Mediante resolución SMV No. 285 del 22 de mayo del 2005 se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de agosto de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp, lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie A de acciones preferidas no acumulativas por hasta B/.2,500,000. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor ni devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de entre 7.50%.

Al 30 de septiembre de 2015, el movimiento de la cuenta del accionista minoritario es como sigue:

	Sept 2015	Junio 2015
Participación al inicio del año	241,954	155,983
Aumento		
Participación al final del trimestre	19,817	85,971
Total participación no controladora	261,771	241,954

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

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

	Septiembre	
	2015	**2014**
Ganancia neta	971,144	548,051
Número promedio ponderado de acciones	1,969,985	1,964,017
Ganancia neta por acción	0.49	0.28

22. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de septiembre de 2015, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.98,721, con un precio promedio de ejecución de B/.9.94.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.0 (Junio: 30,961) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

23. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	Septiembre	
	2015	**2014**
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	7,580	8,350
Transferencias	799	325
Otras comisiones	3,439	2,816
	11,818	11,491
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	66,238	17,903
Otras comisiones	204,537	148,615
	270,775	166,518
Total comisiones netas	(258,957)	(155,027)

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

24. Gastos de salarios y otros gastos

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

	Septiembre	
	2015	**2014**
Gastos de salarios:		
Salarios y otras remuneraciones	1,498,954	1,398,232
Prestaciones laborales	190,818	187,791
Prima de antigüedad e indemnización	37,693	41,759
Seguro de vida y hospitalización	56,535	56,248
Capacitación de personal	13,912	38,527
Otros	217,012	238,717
Total de gastos de salarios	2,014,924	1,961,274
Otros gastos:		
Comunicaciones	206,413	215,343
Publicidad y relaciones públicas	156,838	198,618
Alquileres	141,341	122,682
Impuestos	124,918	99,402
Seguridad	91,714	87,835
Dietas	65,422	79,040
Reparación y mantenimiento	60,343	39,625
Agua y electricidad	47,829	43,773
Aseo y limpieza	47,971	40,587
Papelería y útiles de oficina	46,112	36,460
Gastos de traspasos e inspecciones	107,570	29,953
Viajes y transporte	33,760	34,228
Cuotas y suscripciones	23,938	26,185
Seguros	59,272	68,192
Gastos de cobranzas y custodia	9,990	10,880
Otros gastos	83,178	114,593
Total de otros gastos	1,306,609	1,247,396

Milenia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9810

25. Impuesto sobre la renta, neto

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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 30 de septiembre, es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta corriente	(257,028)	(151,266)
Impuesto sobre la renta, neto	(257,028)	(151,266)

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

	Reserva para préstamos incobrables	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	534,448	534,448	(542,878)	(542,878)	(8,430)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	(169,305)	(169,305)	19,898	19,898	(149,407)
Saldo al 30 de junio de 2015	365,143	365,143	(522,980)	(522,980)	(157,837)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el trimestre	(20,363)	(20,363)	-	-	(20,363)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	344,780	344,780	(522,980)	(522,980)	(178,200)

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 2910

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

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

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

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del Impuesto Sobre la Renta (ISR), del período fiscal en que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio para efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

26. Nota de información por segmento

La información por segmento 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.

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
Sept 15				
Ingresos por intereses	7,482,622	304,027	(24,490)	7,762,159
Comisiones ganadas	11,818	-	-	11,818
Gastos de intereses y comisiones	(2,619,726)	(72,284)	24,490	(2,667,520)
Reserva para préstamos incobrables	(536,284)	(26,406)	-	(562,690)
Otros ingresos	414,555	1,546,254	(1,201,320)	759,489
Ingresos por el método de participación	191,142	-	(191,142)	-
Otros gastos	(3,979,728)	(173,356)	78,000	(4,075,084)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	964,399	1,578,235	(1,314,462)	1,228,171
Impuesto sobre la renta	(193,314)	(63,714)	-	(257,028)
Ganancia del año	771,084	1,514,521	(1,314,462)	971,144
Activos del segmento	229,993,872	52,294,675	(47,567,842)	234,720,705
Pasivos del segmento	198,514,658	5,690,111	(4,271,951)	199,932,818
Sept 14				
Ingresos por intereses	6,937,058	330,843	(43,899)	7,224,002
Comisiones ganadas	11,441	50	-	11,491
Gastos de intereses y comisiones	(2,514,662)	(70,984)	43,899	(2,541,746)
Reserva para préstamos incobrables	(809,676)	(39,047)	-	(848,723)
Provisión para bienes reposeídos	-	(32,311)	-	(32,311)
Otros ingresos	449,934	450,033	(239,000)	660,967
Ingresos por el método de participación	156,533	-	(156,533)	-
Otros gastos	(3,709,988)	(153,375)	89,000	(3,774,363)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	520,640	485,209	(306,533)	699,317
Impuesto sobre la renta	(91,026)	(60,241)	-	(151,266)
Ganancia del año	429,614	424,968	(306,533)	548,051
Activos del segmento	219,487,563	51,283,192	(48,684,574)	222,086,181
Pasivos del segmento	190,354,630	8,107,849	(6,684,253)	191,778,226

27. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de 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 de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 52 del 30 de abril del 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9616

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros consolidados serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

a. *Provisiones específicas*

Constituida a partir del 30 de junio de 2014, se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco:

	Septiembre 2015 Acuerdo 4-2013		Junio 2015 Acuerdo 4-2013	
	Préstamos	Reservas específica	Préstamos	Reservas específica
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	2,274,157	340,956	2,038,499	315,648
Subnormal	622,358	285,795	502,114	207,820
Dudoso	208,008	125,567	250,255	167,544
Irrecuperable	632,747	492,127	447,518	325,579
Monto bruto	3,737,270	1,244,445	3,238,386	1,016,591
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	144,883,874	-	145,279,195	-
Total	148,621,144	1,244,445	148,517,581	1,016,591

Miranda N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 5918

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2015				30 de junio de 2015			
	Acuerdo 4-2013				Acuerdo 4-2013			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	96,822,918	1,836,562	1,260,900	99,920,380	98,919,653	1,861,978	808,942	101,590,573
Préstamos de consumo	47,625,661	613,825	461,278	48,700,764	46,016,368	519,695	390,945	46,927,008
	144,448,579	2,450,387	1,722,178	148,621,144	144,936,021	2,381,673	1,199,887	148,517,581

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,604,681 (Junio: B/.1,094,295). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.61,140 (Junio: B/.39,874).

b. Provisiones dinámicas

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

Base de cálculo

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

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

Milenia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9918

Restricciones

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

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

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

Tratamiento contable

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

Al 30 de septiembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Sept 2015	Junio 2015
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,175,837	2,210,639
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (%)	(116,009)	75,185
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	227,854	591,327
Total de provisión dinámica	2,287,682	1,694,497
Restricciones		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	1,738,999	1,842,198
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	3,626,394	3,684,398

Milanela N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
No. 9816

c. Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.

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

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

- Como la provisión dinámica calculada al cierre de Junio 2015 es B/.3,684,398 y la de septiembre 2015 es B/.3,626,394; se mantiene el monto registrado en junio por ser mayor.

28. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La Empresa mantiene instrumentos fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos crediticios. La Empresa 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:

	Sept 2015	Junio 2015
Promesas de pago	-	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	311,328	282,129
Total instrumentos fuera de balance	311,328	301,002

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales la Empresa acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimiento en 90 días. La Empresa no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

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

* * * * * *

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos								
Efectivo y efectos de caja	1,643,248	3,168	-	1,646,416	-	-	-	1,646,416
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	5,506,437	-	-	5,506,437	559,288	476,827	-	6,542,552
A la vista extranjeros	3,630,142	-	-	3,630,142	-	-	-	3,630,142
A plazo locales	13,700,221	-	-	13,700,221	-	1,675,000	-	15,375,221
Total de depósitos en bancos	22,836,800	-	-	22,836,800	559,288	2,151,827	-	25,547,915
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,480,048	3,168	-	24,483,216	559,288	2,151,827	-	27,194,331
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-			-				-
Valores disponibles para la venta	21,769,308	-	-	21,769,308	-	-	-	21,769,308
Valores mantenidos hasta su vencimiento	22,278,359	-	-	22,278,359	-	-	-	22,278,359
Inversión en asociadas	-	19,208,931	(19,208,931)	-	-	18,369,950	(18,369,950)	-
Préstamos - sector interno	148,621,144	-	-	148,621,144	-	-	-	148,621,144
Más: comisiones a terceros por amortizar	1,842,707	-	-	1,842,707	-	-	-	1,842,707
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,244,445	-	-	1,244,445	-	-	-	1,244,445
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,787,081	-	-	6,787,081	-	-	-	6,787,081
Préstamos, neto	142,432,325	-	-	142,432,325	-	-	-	142,432,325
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12,545,311	-	-	12,545,311	-	-	-	12,545,311
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Depósitos a plazo	14,692	-	-	14,692	-	-	-	14,692
Préstamos	1,436,695	-	-	1,436,695	-	-	-	1,436,695
Inversiones	400,346	-	-	400,346	-	-	-	400,346
Bienes adjudicados disponibles para la venta	611,785	-	-	611,785	-	-	-	611,785
Activo intangible	-	-	-	-	-		-	-
Impuesto sobre la renta diferido	344,780	-	-	344,780	-	-	-	344,780
Otros activos	5,389,174	18,393	-	5,407,567	285,206	860,000	(860,000)	5,692,773
Total de activos varios	8,197,472	18,393	-	8,215,865	285,206	860,000	(860,000)	8,501,071
Total de activos	231,702,823	19,230,492	(19,208,931)	231,724,384	844,494	21,381,777	(19,229,950)	234,720,705

...dieta R.
...Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio								
Depósitos de clientes:								
A la vista locales	1,129,903	-	-	1,129,903	-	-	-	1,129,903
A la vista extranjeros	27,093	-	-	27,093	-	-	-	27,093
De ahorros locales	34,552,753	-	-	34,552,753	-	-	-	34,552,753
De ahorros extranjeros	2,298,892	-	-	2,298,892	-	-	-	2,298,892
A plazo locales	109,806,220	-	-	109,806,220	-	-	-	109,806,220
A plazo extranjeros	10,596,937	-	-	10,596,937	-	-	-	10,596,937
Total de depósitos de clientes	158,411,798	-	-	158,411,798	-	-	-	158,411,798
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	7,966,584	-	-	7,966,584	-	-	-	7,966,584
Bonos corporativos por pagar	17,957,873	-	-	17,957,873	-	-	-	17,957,873
Valores comerciales negociables	3,788,042	-	-	3,788,042	-	-	-	3,788,042
Deuda subordinada	375,000	-	-	375,000	-	-	-	375,000
Pasivos varios:								
Cheques de gerencia y certificados	1,774,175	-	-	1,774,175	-	-	-	1,774,175
Intereses acumulados por pagar	543,366	-	-	543,366	-	-	-	543,366
Impuesto sobre la renta diferido	522,980	-	-	522,980	-	-	-	522,980
Otros pasivos	7,593,000	860,000	-	8,453,000	-	-	(860,000)	7,593,000
Total de pasivos varios	10,433,521	860,000	-	11,293,521	-	-	(860,000)	10,433,521
Total de pasivos	199,932,818	860,000	-	200,792,818	-	-	(860,000)	199,932,818
Patrimonio:								
Acciones comunes	19,677,973	17,913,037	(18,843,931)	18,747,079	62,877	12,511,968	(18,308,869)	13,013,055
Capital pagado en exceso	61,081			61,081		61,081	(61,081)	61,081
Acciones preferidas	-	365,000	(365,000)	-	-	8,105,000	-	8,105,000
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(64,077)	-	-	(64,077)	-	-	-	(64,077)
Reserva regulatoria	3,684,398			3,684,398				3,684,398
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	290,792	-	(290,792)	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	8,119,838	92,455	29,021	8,241,314	781,617	703,727	-	9,726,658
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	31,770,005	18,370,492	(19,470,702)	30,669,795	844,494	21,381,777	(18,369,950)	34,526,116
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	261,771	261,771	-	-	-	261,771
Total de patrimonio	31,770,005	18,370,492	(19,208,931)	30,931,566	844,494	21,381,777	(18,369,950)	34,787,887
Total de pasivos y patrimonio	231,702,823	19,230,492	(19,208,931)	231,724,384	844,494	21,381,777	(19,229,950)	234,720,705

Véase el informe de los auditores independeines que se acompañan.

...Mendieta R.
...dor Público Autorizado
No. 9918

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades acumuladas
por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:								
Intereses ganados sobre:								
Préstamos	7,247,551	-	-	7,247,551	-	-	-	7,247,551
Depósitos a plazo	22,976	-	-	22,976	-	-	-	22,976
Inversiones	491,460	-	-	491,460	172	-	-	491,632
Total de intereses ganados	7,761,986	-	-	7,761,987	172	-	-	7,762,159
Comisiones ganadas	11,818	-	-	11,818	-	-	-	11,818
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,773,804	-	-	7,773,805	172	-	-	7,773,977
Gastos de intereses y comisiones:								
Gastos de intereses sobre:								
Depósitos	1,888,831			1,888,831	-	-	-	1,888,831
Financiamientos recibidos	170,454			170,454	-	-	-	170,454
Bonos y valores comerciales negociables	337,460			337,460	-	-	-	337,460
Gastos de comisiones	238,647	27	-	238,674	12,900	19,201	-	270,775
Total de gastos de intereses y comisiones	2,635,392	27	-	2,635,419	12,900	19,201	-	2,667,520
Ingresos netos de intereses y comisiones, antes de provisión	5,138,412	(27)	-	5,138,385	(12,728)	(19,201)	-	5,106,456
Provisión para posibles préstamos incobrables	(562,690)	-	-	(562,690)	-	-	-	(562,690)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	4,575,722	(27)	-	4,575,695	(12,728)	(19,201)	-	4,543,766
Otros ingresos:								
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	56,437			56,437			-	56,437
Servicios de administración de seguros	324,616			324,616			-	324,616
Otros ingresos	44,749	411,660	(411,660)	44,749	333,687	711,660	(711,660)	378,436
Total de otros ingresos	425,802	411,660	(411,660)	425,802	333,687	711,660	(711,660)	759,489
Total de ingresos de operaciones, neto	5,001,524	411,633	(411,660)	5,001,497	320,959	692,459	(711,660)	5,303,255
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y beneficios a empleados	2,014,924	-	-	2,014,924	-	-	-	2,014,924
Honorarios y servicios profesionales	183,031	-	-	183,031	10,814	33,919	-	227,764
Depreciación y amortización	493,477	-	-	493,477	-	-	-	493,477
Otros gastos	1,281,980	-	-	1,281,980	55,839	1,100	-	1,338,919
Total de gastos generales y administrativos	3,973,412	-	-	3,973,412	66,653	35,019	-	4,075,084
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	1,028,112	411,633	(411,660)	1,028,085	254,306	657,440	(711,660)	1,228,171
Impuesto sobre la renta, neto	(257,028)	-	-	(257,028)	-	-	-	(257,028)
Utilidad neta	771,084	411,633	(411,660)	771,057	254,306	657,440	(711,660)	971,144
Ganancia neta atribuible								
Accionista de la compañía controladora	771,084	411,633	(431,477)	751,240	254,306	657,440	(711,660)	951,326
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	19,817	19,817	-	-	-	19,817
Utilidad neta	771,084	411,633	(411,660)	771,057	254,306	657,440	(711,660)	971,144
	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	7,818,188	92,482	290,792	8,201,462	827,311	215,750	-	9,244,523
Dividendos pagados	(469,434)	(411,660)	411,660	(469,434)	(300,000)	(169,463)	711,660	(227,237)
Utilidades no distribuidas al final del trimestre	8,119,838	92,455	290,792	8,503,085	781,617	703,727	-	9,988,429

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

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

MILANTIA N. MENDIETA

Contador Público Autorizado
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp., al 30 de septiembre de 2015, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2015, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Milantia N. Mendieta
CPA No. 9816

24 de Noviembre de 2015
Panamá, Republica de Panamá

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015
(En balboas)

	I Trimestre	
	2015	**2014**
Ingresos por intereses y comisiones		
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	7,247,551	6,729,899
Depósitos a plazo	22,976	28,280
Inversiones	491,632	465,823
Total de intereses ganados	7,762,159	7,224,002
Comisiones ganadas	11,818	11,491
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,773,977	7,235,493
Gastos de intereses y comisiones		
Gasto de intereses sobre:		
Depósitos	1,888,831	1,829,966
Financiamientos recibidos	170,454	160,784
Bonos y valores comerciales negociables	337,460	384,478
Gastos de comisiones	270,775	166,518
Total de gastos de intereses y comisiones	2,667,520	2,541,746
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	5,106,457	4,693,747
Reserva para posibles préstamos incobrables	(562,690)	(848,723)
Reserva para bienes reposeídos	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	4,543,767	3,845,024
Otros ingresos:		
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	56,437	35,668
Servicios de administración de seguros	324,616	337,426
Ganancia en venta de inversiones	-	(372)
Otros ingresos	378,436	288,245
Total de otros ingresos	759,489	660,967
Total de ingresos de operaciones, neto	5,303,256	4,505,991
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	2,014,924	1,961,274
Honorarios y servicios profesionales	227,764	178,757
Depreciación y amortización	493,477	419,247
Otros gastos	1,338,919	1,247,396
Total de gastos generales y administrativos	4,075,084	3,806,674
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,228,172	699,317
Impuesto sobre la renta, neto	(257,028)	(151,266)
Utilidad neta	971,144	548,051

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