Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados 2014

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 76
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 y utilidades acumuladas	

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Sept-14	Jun-14
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,319,611	1,147,554
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,659,112	4,501,746
A la vista extranjeros		1,988,332	2,227,545
A plazo locales		16,015,279	17,154,840
Total de depósitos en bancos		25,662,723	23,884,131
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	26,982,334	25,031,685
Valores disponibles para la venta	8	18,178,411	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	26,019,911	20,507,492
Préstamos - sector interno		138,349,179	136,354,161
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,506,773	2,420,926
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,963,847	2,137,793
Intereses y comisiones descontados no ganados	10	7,044,213	6,897,135
Préstamos, neto	6,10,14	131,847,892	129,740,159
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	11,164,996	10,909,420
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazo		17,204	13,533
Préstamos		1,252,836	1,154,057
Inversiones		521,683	310,675
Activo intangible		4,723	5,557
Impuesto sobre la renta diferido	23	865,981	865,981
Otros activos	13	4,775,532	4,427,260
Total de activos varios		7,437,959	6,777,063
Bienes adjudicados disponibles para la venta	12	454,677	501,961
Total de activos		222,086,180	213,212,406

	Notas	Sept-14	Jun-14
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		816,236	456,111
A la vista extranjeros		6,039	6,050
De ahorros locales		29,689,622	25,967,763
De ahorros extranjeros		3,237,242	2,280,826
A plazo locales		101,605,460	106,270,573
A plazo extranjeros		11,836,505	3,712,505
Total de depósitos de clientes	6	147,191,104	138,693,828
Financiamientos recibidos	14	8,890,768	9,236,337
Bonos corporativos por pagar	15	18,421,704	19,228,951
Valores comerciales negociables	16	2,957,683	3,479,497
Deuda subordinada	17	750,000	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1,525,138	1,831,706
Intereses acumulados por pagar	6	554,426	422,327
Impuesto sobre la renta diferido	23	542,878	542,878
Otros pasivos	18	10,944,525	9,564,144
Total de pasivos varios		13,566,967	12,361,055
Total de pasivos		191,778,226	183,749,668
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	12,946,940	12,946,940
Acciones preferidas		6,500,000	6,500,000
Capital pagado en exceso		30,120	30,120
Cambio neto en valores disponibles para la venta		(13,122)	23,338
Reserva de préstamos		1,753,947	1,326,133
Utilidades no distribuidas		8,920,001	8,480,224
Total del patrimonio de los accionistas de la compañía controladora		30,137,886	29,306,755
Participación no controladora en subsidiaria		170,068	155,983
Total del patrimonio		30,307,954	29,462,738
Total de pasivos y patrimonio		222,086,180	213,212,406

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6,10	6,729,899	6,177,312
Depósitos a plazo		28,280	27,729
Inversiones		465,823	294,132
Total de intereses ganados		7,224,002	6,499,173
Comisiones ganadas	21	11,491	13,319
Total de ingresos por intereses y comisiones		7,235,493	6,512,492
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	6	1,829,966	1,611,946
Financiamientos recibidos		160,784	80,753
Bonos y valores comerciales negociables		384,478	367,998
Gastos de comisiones	21	166,518	280,019
Total de gastos de intereses y comisiones		2,541,746	2,340,716
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		4,693,747	4,171,776
Reserva para posibles préstamos incobrables	10	(848,723)	(544,829)
Reserva para bienes reposeídos		(32,311)	-
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		3,812,713	3,626,947
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		35,668	39,016
Servicios de administración de seguros	6	337,426	281,806
Ganancia en venta de inversiones	8	(372)	-
Otros ingresos		288,245	325,747
Total de otros ingresos		660,967	646,569
Total de ingresos de operaciones, neto		4,473,680	4,273,516
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	6,22	1,961,274	1,840,998
Honorarios y servicios profesionales		178,757	103,364
Depreciación y amortización	11	419,247	354,623
Otros gastos	6,22	1,215,085	1,105,589
Total de gastos generales y administrativos		3,774,363	3,404,574
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		699,317	868,942
Impuesto sobre la renta, neto	23	(151,266)	(190,207)
Utilidad neta		548,051	678,735
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		533,966	678,735
Participación no controladora en subsidiaria		14,085	-
Utilidad neta		548,051	678,735
Utilidad neta por acción común:			
Básica	19	0.28	0.35

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta del período		548,051	678,735
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		(36,832)	-
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta		(36,460)	171,470
		(36,460)	171,470
Reserva de bienes adjudicados		32,311	-
Total ingresos integrales netos		(4,149)	171,470
Total de utilidades integrales neta del período		543,902	850,205

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Reserva de préstamos	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado)		12,529,972	-	6,000,000	-	45,127	5,898,647	24,473,746	-	24,473,746
Utilidad neta		-	-	-	-	-	678,735	-	-	678,735
Cambios netos en valores disponibles para la venta										
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Otras utilidades integrales	10	-	-	-	-	(171,470)	-	-	-	(171,470)
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital		51,081	-	280,000	-	-	-	-	-	331,081
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	-	-	-	-	-	(312,988)	-	-	(312,988)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		51,081	-	280,000	-	(171,470)	365,747	-	-	525,358
Saldo al 30 de septiembre de 2013		12,581,053	-	6,280,000	-	(126,343)	6,264,394	24,473,746	-	24,999,104
Saldo al 30 de junio de 2014 (Auditado)		12,946,940	30,120	6,500,000	1,326,133	23,338	8,480,224	29,306,755	155,983	29,462,738
Utilidad neta		-	-	-	-	-	533,966	533,966	14,085	548,051
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	-	-	-	-	(36,460)	-	(36,460)	-	(36,460)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	-	(36,460)	533,966	29,804,261	170,068	29,974,329
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados- acciones preferidas	19	-	-	-	-	-	(126,500)	(126,500)	-	(126,500)
Dividendos pagados- acciones comunes	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para préstamos		-	-	-	427,814	-	-	427,814	-	427,814
Reserva para bienes adjudicados		-	-	-	-	-	32,311	32,311	-	32,311
Plan de opción de acciones		(621,000)	621,000	-	-	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(621,000)	621,000	-	427,814	-	(94,189)	333,625	-	333,625
Saldo al 30 de septiembre de 2014		12,325,940	651,120	6,500,000	1,753,947	(13,122)	8,920,001	30,137,886	170,068	30,307,954

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

Margarita R. 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 2014
(En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		548,051	678,735
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	848,723	544,829
Provisión para bienes adjudicados		32,311	-
Depreciación y amortización	11	419,247	354,623
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones	8	372	-
Amortización de prima en valores disponibles		9,361	-
Amortización de prima a vencimiento		6,647	(1,862)
Gasto de impuesto sobre la renta	23	151,266	190,207
Ingresos por intereses		(7,224,002)	(6,499,173)
Gastos de intereses		2,375,228	2,060,697
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento (disminución) en depósitos a plazo mayores a 90 días		(4,059,639)	1,188,847
Aumento en préstamos		(2,956,456)	(4,569,797)
(Aumento) disminución en activos varios		(346,414)	146,142
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		5,038,389	(879,126)
Aumento en depósitos a plazo		3,458,887	2,403,137
Aumento en depósitos interbancarios		-	84
Aumento en otros pasivos		1,364,605	72,047
Intereses recibidos		6,910,544	6,476,133
Intereses pagados		(2,243,129)	(2,032,420)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		4,333,991	133,103
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(4,801,575)	(3,081,865)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	8	6,330,958	2,325,000
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(6,019,066)	(500,000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	522,654	1,000,007
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	11	(685,043)	(824,248)
Descartes de mobiliario, equipos y mejoras	11	10,221	242,839
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,641,851)	(838,267)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		(345,569)	547,625
Producto de la emisión de bonos y valores comerciales		(521,814)	145,421
Producto de la redención de bonos y valores comerciales		(807,247)	(932,997)
Producto del aumento de capital	19	-	51,081
Producto de la emisión de acciones preferidas	19	-	280,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	19	(126,500)	(312,988)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(1,801,130)	(221,858)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,108,990)	(927,022)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		20,976,045	16,199,284
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	18,867,055	15,272,262

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

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

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 12.

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 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, 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 y es una sociedad dedicada al arrendamiento de bienes muebles en períodos 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, y es una sociedad 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 (NIIF's)

2.1 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros consolidados

En el año en curso, la Empresa aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF13 - Medición a valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF´s por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para años anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 consolidación - entidades de cometido específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Enmiendas a la NIC 1- Presentación de partidas en el estado de utilidades integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7- Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensación y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación de saldos ejecutable o un acuerdo similar.

NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los años anuales que comienzan después del 31 de diciembre de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

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

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

El 24 de julio de 2014 se emitió la versión final de la NIIF 9 que adicionó un nuevo modelo de deterioro de pérdidas esperadas e incluyó enmiendas al modelo de clasificación y medición de los activos financieros al añadir un nuevo valor razonable a través de la categoría de otras utilidades integrales para ciertos instrumentos de deuda y guías adicionales de cómo aplicar el modelo de negocio a la prueba de características de los flujos de cajas contractuales. Con esta enmienda se culmina el proyecto de instrumentos financieros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y la norma es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada sujeta a requerimientos locales.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

Las enmiendas de la NIIF 10 proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirá su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión. Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a la NIC 39 - Renovación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

NIIF 14 - Cuentas diferidas en actividades reguladas

La NIIF 14 permite que quienes adoptan por primera vez los IFRS (NIIF's) y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

El estándar requiere la presentación separada en el estado de situación financiera, de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas y en el estado de ganancia o pérdida y otras utilidades integrales de los movimientos en esos saldos. Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza y los riesgos asociados con la forma de la regulación tarifaria que ha dado origen al reconocimiento de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas.

La NIIF 14 es efectiva para los primeros estados financieros anuales para los períodos que inicie en o después del 1 enero 2016, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

El estándar proporciona a la entidad con 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.

2.3 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia

Acuerdo No.4-2013

El Acuerdo No.4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 30 de septiembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

3. Políticas de contabilidad 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 (NIIF's).

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco 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 empresas 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.

Los activos financieros existentes al 30 de septiembre de 2014, 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.

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

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

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

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

3.5 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.

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La Empresa evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimado 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.

La Empresa primero evalúa 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 la Empresa 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.

La subsidiaria de Banco Delta, S.A. está sujeta a la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables conforme el Acuerdo 6-2000. Las diferencias que surjan entre esta reserva y la reserva de acuerdo a NIIF's son presentadas como reserva regulatoria en la sección de patrimonio.

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.

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 los siguientes aspectos:

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

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero 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 y ascendente 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	20% - 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 utilidad o pérdida.

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor razonable de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación. Cuando esto activos son dados de baja por venta, el ingreso o la pérdida resultante de la operación, se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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, 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 año del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.16 Seguros por pagar

Los automóviles financiados por la Empresa son asegurados por el año 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 la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de 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.

La Empresa 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 activos 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.

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

3.21 Utilidad neta por acción

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

3.22 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, la Empresa considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

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 de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa.

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del estado consolidado de situación financiera 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. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Empresa 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 de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de la Empresa: locales, 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, la Empresa gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

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

Políticas de deterioro y reserva

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones para deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros consolidados 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 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-14	**Jun-14**
Depósitos en bancos	25,662,723	23,884,131
Préstamos:		
Microempresarios	99,195,204	96,596,950
Asalariados	34,712,321	35,212,817
Pequeña Empresa	4,441,654	4,544,394
	138,349,179	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,506,773	2,420,926
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,963,847)	(2,137,793)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(7,044,213)	(6,897,135)
	(6,501,287)	(6,614,002)
Préstamos, neto	131,847,892	129,740,159
Valores disponibles para la venta	18,178,411	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	26,019,911	20,507,492
Total de la exposición máxima	201,708,937	193,876,408

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2014, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.98,474 (jun-14: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.180,874 (jun-14: B/.76,411).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Empresa al 30 de septiembre de 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Milaptia 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:

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

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos 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 disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.

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

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

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

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

- El 75% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (jun-14: 75%).

- El 82% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (jun-14: 78%).

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

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

Sept-14	Deterioro individual	Deterioro colectivo	Sin deterioro	Total
Individualmente significativos	531,011	663,117	-	1,194,128
Colectivamente evaluados	1,153,011	1,245,180	134,756,860	137,155,051
	1,684,022	1,908,297	134,756,860	138,349,179
Menos:				
Provisión por deterioro	710,616	129,612	-	840,228
Total en préstamos neto	973,406	1,778,685	134,756,860	137,508,951
Comisiones a terceros por amortizar				2,506,773
Provisión global				(1,123,619)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(7,044,213)
Préstamos, neto				131,847,892

Jun-14	Deterioro individual	Deterioro colectivo	Sin deterioro	Total
Individualmente significativos	253,938	416,476	-	670,414
Colectivamente evaluados	1,296,580	905,259	133,481,908	135,683,747
	1,550,518	1,321,735	133,481,908	136,354,161
Menos:				
Provisión por deterioro	661,500	89,261	-	750,761
Total de préstamos neto de provisiones	889,018	1,232,474	133,481,908	135,603,400
Comisiones a terceros por amortizar				2,420,926
Provisión global				(1,387,032)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(6,897,135)
Préstamos, neto				129,740,159

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

La Empresa 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.

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

	Sept-2014	Jun-2014
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	889,219	715,736
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,015,153	808,403
Depósitos en la propia Empresa	14,870	13,094
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	114,168,065	112,418,260
Bienes inmuebles	1,750,435	1,834,803
Depósitos en la propia Empresa	2,010,064	2,564,654
Total	119,847,806	118,354,950

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.

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

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/.192,862 (jun-14: B/.223,099).

	Sept-2014	Jun-2014
Préstamos y adelantos:		
Construcción	509	1,011
Servicios	10,100	11,707
Personales	166,026	201,867
Comercial	1,652	2,111
Microfinanzas	14,575	16,403
Total	192,862	233,099

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

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

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Sept-2014			
Con grado de inversión	13,986,180	22,198,855	36,185,035
Sin grado de inversión	4,192,231	3,821,056	8,013,287
	18,178,411	26,019,911	44,198,322
Jun-2014			
Con grado de inversión	13,479,009	17,990,596	31,469,605
Sin grado de inversión	6,265,617	2,516,896	8,782,513
	19,744,626	20,507,492	40,252,118

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de septiembre 2014, el total de la cartera con grado de inversión es de 82% (jun-14: 78%).

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

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

La Empresa 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-2014		Jun-2014	
	Préstamos	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:				
Microempresarios	99,195,204	-	96,596,950	-
Asalariados	34,712,321	-	35,212,817	-
Pequeña Empresa	4,441,654	-	4,544,394	-
Títulos y valores	-	44,198,322	-	40,252,118
	138,349,179	44,198,322	123,867,551	28,279,648
Concentración geográfica:				
Panamá	138,349,179	31,682,629	136,354,161	30,391,518
América Latina y el Caribe	-	9,988,360	-	5,848,981
Estados Unidos	-	634,273	-	2,118,542
Europa, Asia y Oceanía	-	1,893,060	-	1,893,077
	138,349,179	44,198,322	136,354,161	40,252,118

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

La Empresa está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. La Empresa 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.

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por lo que ocurra primero entre la nueva fijación de base contractual o la fecha de vencimiento.

	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Sept-2014							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,319,611	-	1,319,611
Depósitos en bancos	23,562,723	2,100,000	-	-	-	-	25,662,723
Préstamos por cobrar, neto	10,201,146	28,699,206	90,349,877	8,064,990	1,033,959	(6,501,286)	131,847,892
Valores disponibles para la venta	1,104,614	11,648,991	1,190,439	4,284,367	-	(50,000)	18,178,411
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,425,000	2,550,000	9,671,335	12,377,151	-	(3,575)	26,019,911
Total de activos financieros	36,293,483	44,998,197	101,211,651	24,726,508	2,353,570	(6,554,861)	203,028,548
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	43,327,343	30,796,470	59,202,395	10,864,896	-	-	144,191,104
Financiamientos recibidos	3,924,779	1,624,404	6,341,585	-	-	-	11,890,768
Bonos y valores comerciales	500,000	3,463,000	11,000,000	6,499,000	-	(82,613)	21,379,387
Deuda subordinada	-	750,000	-	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	47,752,122	36,633,874	76,543,980	17,363,896	-	(82,613)	178,211,259
Total gap de interés	(11,458,639)	8,364,323	24,667,671	7,362,612	2,353,570	(6,472,248)	24,817,289
Jun-2014							
Total de activos financieros	37,198,831	39,790,343	99,204,315	21,330,690	4,117,360	(6,617,577)	195,023,962
Total de pasivos financieros	40,421,296	36,045,280	77,922,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Total gap de interés	(3,222,465)	3,745,063	21,281,951	4,271,465	4,117,360	(6,558,025)	23,635,349

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

La Administración del riesgo de tasa de interés para limitar la brecha de tasa de interés se complementa con el monitoreo de la sensibilidad de los activos y pasivos financieros de la Empresa en diversos escenarios de tasa de interés a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los escenarios que la Administración de riesgos considera son realizados sobre una base mensual e incluye un aumento y una disminución de 100 y 200 puntos básicos sobre la tasa de interés. Para este análisis se toma en consideración las brechas de tasas en diversas bandas de tiempo que se establecen de acuerdo a la reexpresión contractual o su fecha de vencimiento. Un análisis de sensibilidad de la Empresa por incrementos y disminuciones en las tasas de interés se presenta a continuación:

	Sept-2014	**Jun-2014**
Incremento de 100pb	(84,487)	(124,198)
Disminución de 100pb	84,487	124,918
Incremento de 200pb	(168,975)	(248,397)
Disminución de 200pb	168,975	248,397

4.5 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago 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 de la Empresa 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. La Empresa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

Milintia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9016

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

Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente 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-2014	Jun-2014
Al cierre del 30 de septiembre:	**81%**	**88%**
Promedio del año	82%	85%
Máximo del año	83%	94%
Mínimo del año	81%	75%

Melania N. Mentlieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrales, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Sept-2014								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,319,611	-	-	-	-	-	-	1,319,611
Depósitos en bancos	23,562,723	2,000,000	100,000	-	-	-	-	25,662,723
Préstamos por cobrar, neto	10,201,146	10,014,183	18,685,023	90,349,877	8,064,990	1,033,959	(6,501,286)	131,847,892
Valores disponibles para la venta	1,104,614	4,152,632	7,496,359	1,190,439	4,284,367	-	(50,000)	18,178,411
Valores hasta su vencimiento	1,425,000	-	2,550,000	9,671,335	12,377,151	-	(3,575)	26,019,911
Total de activos financieros	37,613,094	16,166,815	28,831,382	101,211,651	24,726,508	1,033,959	(6,554,861)	203,028,548
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	43,327,343	8,027,254	22,769,216	59,202,395	10,864,896	-	-	144,191,104
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	924,779	347,757	1,276,647	6,341,585	-	-	-	8,890,768
Bonos y valores comerciales	500,000	2,500,000	963,000	11,000,000	6,499,000	-	(82,613)	21,379,387
Deuda subordinada	100,000	-	100,000	550,000	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	47,852,122	10,875,011	25,108,863	77,093,980	17,363,896	-	(82,613)	178,211,259
Contingencias:								
Linea de crédito no utilizada	279,348	-	-	-	-	-	-	279,348
Margen de liquidez neta	(10,518,376)	5,291,804	3,722,519	24,117,671	7,362,612	1,033,959	(6,472,248)	24,537,941

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2014
(En balboas)

Jun-2014	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 provisión para posibles préstamos incobrales, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	-	-	-	-	-	1,147,554
Depósitos en bancos	19,828,491	4,055,640	-	-	-	-	-	23,884,131
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	10,660,267	18,197,004	88,405,841	7,830,649	1,325,700	(6,614,002)	129,740,159
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1,105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores hasta su vencimiento	500,000	1,425,000	400,000	10,221,988	7,964,080	-	-	20,511,068
Total de activos financieros	35,290,745	17,245,975	25,600,008	100,821,279	21,357,833	1,325,700	(6,614,002)	195,027,538
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	36,575,727	8,398,402	20,709,471	58,696,003	11,314,225	-	-	135,693,828
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	345,569	924,779	1,274,628	6,691,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	1,000,000	2,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	100,000	100,000	550,000	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	40,421,296	10,423,181	25,072,099	78,472,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada	95,284	-	-	-	-	-	-	95,284
Margen de liquidez neta	(5,225,835)	6,822,794	527,909	22,348,915	4,298,608	1,325,700	(6,554,450)	23,543,641

Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa 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 años
Sept-2014						
Depósitos de clientes	144,191,104	162,234,029	81,252,229	28,312,370	39,650,932	13,018,498
Depósitos a la vista	3,000,000	3,000,617	3,000,617	-	-	-
Financiamientos recibidos	8,890,768	9,833,567	2,966,694	2,734,482	4,132,391	-
Bonos por pagar	18,421,704	23,264,980	2,118,218	2,104,291	12,157,320	6,885,151
Valores comerciales negociables	2,957,683	3,013,435	3,013,435	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	830,176	234,244	224,522	371,410	-
Total de pasivos financieros	178,211,259	202,176,804	92,585,437	33,375,665	56,312,053	19,903,649
Jun-2014						
Depósitos de clientes	135,693,828	154,127,789	74,497,637	28,097,511	39,069,745	12,462,896
Depósitos a la vista	3,000,000	3,000,554	3,000,554	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	9,886,462	2,790,454	2,683,557	4,412,451	-
Bonos por pagar	19,228,951	24,168,673	2,207,975	3,370,334	12,446,924	6,143,440
Valores comerciales negociables	3,479,497	3,552,828	3,552,828	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	945,201	234,400	339,278	371,523	-
Total de pasivos financieros	171,388,613	195,681,507	86,283,848	34,490,680	56,300,643	18,606,336

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como 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.

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

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

	Sept-2014	Jun-2014
Activos:		
Depósitos en bancos	0.4%	0.6%
Préstamos	16.2%	16.0%
Valores disponibles para la venta	3.8%	3.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.2%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.1%	5.2%
Financiamientos recibidos	5.1%	5.0%
Bonos corporativos	6.1%	6.3%
Valores comerciales negociables	3.7%	3.6%
Deuda subordinada	4.8%	4.9%

4.6 Riesgo operacional

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

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 riesgo operacional.

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

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 de la Empresa 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 la Empresa adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través 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, la Empresa ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

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

La Empresa 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, la Empresa cuenta con un plan de contingencias en donde se replican en línea los principales datos de la Empresa en caso de una interrupción.

4.7 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 soportar el desempeño de su negocio.

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

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

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del 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 como Banco de Licencia General 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 (NIIF's) 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 al 30 de septiembre:

	Sept-2014	Jun-2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	18,992,482	18,992,482
Capital pagado en exceso	651,120	651,120
Utilidades retenidas	7,748,505	7,577,372
Total pilar 1	27,392,107	27,220,974
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	290,000	440,000
Total capital regulatorio	27,682,107	27,660,974
Activo ponderado en base a riesgo	191,818,028	190,985,065
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.43%	14.48%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.28%	14.25%

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

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa 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, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - La Empresa 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, la Empresa evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si la Empresa 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* - La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa 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.

Cuando se utiliza instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

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 de la Empresa. 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 de la Empresa 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 principal	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Sept-2014	Jun-2014				
Títulos de deuda privada - extranjeros	342,135	2,101,204	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	7,233,975	8,531,150	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 30 de septiembre de 2014	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	7,842,045	6,835,067	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función de cotización y tasas de entidades comparables	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversion	2,760,255	2,277,205	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 30 de septiembre de 2014	N/A	N/A
Total	18,178,411	19,744,626				

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

La Empresa considera que sus 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.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, 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 o aumentar en septiembre en B/.51,852 (jun-14 B/.27,364), respectivamente.

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-2014	Jun-2014	Sept-2014	Jun-2014
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	25,662,723	23,884,131	25,662,723	23,884,131
Préstamos	138,349,179	129,740,159	155,794,536	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	26,019,911	20,507,492	26,184,411	20,515,195
Total de activos financieros	190,031,813	174,131,782	207,641,670	191,622,244
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	822,275	462,161	822,275	462,161
Depósitos de ahorros	32,926,864	28,248,589	33,807,324	29,041,766
Depósitos a plazo	110,441,965	106,983,078	112,941,963	108,339,344
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,000,000	2,992,700	2,992,450
Financiamientos recibidos	8,890,768	9,236,337	8,144,272	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	21,379,387	22,708,448	20,481,487	23,110,234
Deuda subordinada	750,000	750,000	682,138	741,644
Total de pasivos financieros	178,211,259	171,388,613	179,872,159	173,782,766

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

	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Sept-2014				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	25,662,723	-	25,662,723
Préstamos	-	-	155,794,536	155,794,536
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,752,191	14,364,544	3,067,676	26,184,411
Total de activos financieros	8,752,191	40,027,267	158,862,212	207,641,670
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	822,275	-	822,275
Depósitos de ahorros	-	33,807,324	-	33,807,324
Depósitos a plazo fijo	-	115,934,663	-	115,934,663
Financiamientos recibidos	-	8,144,272	-	8,144,272
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	20,481,487	20,481,487
Deuda subordinada	-	-	682,138	682,138
Total de pasivos financieros	-	158,708,534	21,163,625	179,872,159

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

	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Jun-2014				
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,884,131	-	23,884,131
Préstamos	-	-	147,222,918	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,262,971	7,270,063	6,982,161	20,515,195
Total de activos financieros	6,262,971	31,154,194	154,205,079	191,622,244
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	462,161	-	462,161
Depósitos de ahorros	-	29,041,766	-	29,041,766
Depósitos a plazo fijo	-	108,339,344	-	108,339,344
Depósitos interbancarios	-	2,992,450	-	2,992,450
Financiamientos recibidos	-	9,095,167	-	9,095,167
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,110,234	23,110,234
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	-	149,930,888	23,851,878	173,782,766

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrado arriba han 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.

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

	Sept-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	6,835,067	2,467,562
Adquisiciones	500,000	6,835,000
Ventas y redenciones	(3,880,068)	(2,467,563)
Reclasificación de niveles	4,436,418	-
Cambios netos en valor razonable	627	68
Saldo al final del año	7,892,044	6,835,067

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9016

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-2014	Jun-2014
Operaciones entre partes relacionadas		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	340,850	377,134
Otros activos - cuentas por cobrar	401,132	362,522
Intereses acumulados por cobrar	1,015	1,125
Pasivos:		
Depósitos recibidos	162,445	137,529

Transacciones entre partes relacionadas

	Septiembre	
	2014	2013
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	8,286	11,386
Gastos de intereses	1,474	12,806
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	337,426	281,806

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

	Sept-2014	Jun-2014
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	165,525	165,843
Intereses acumulados por cobrar	1,069	566
Pasivo:		
Depósitos recibidos	662,505	646,820

	Septiembre	
	2014	2013
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	4,257	4,658
Gastos de intereses	5,497	5,716
Dietas	79,040	47,854
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	178,127	140,128
Gastos de representación	86,634	64,595
Bonos	46,750	37,571
XIII mes y vacaciones	42,605	17,579
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	39,493	25,396
Prima de antigüedad e indemnización	14,982	4,622
Servicios médicos	2,496	2,241
Otros beneficios	-	3,180
Total	411,087	295,312

Al 30 de septiembre de 2014 los préstamos de compañías relacionadas ascendieron a B/.340,850 (jun-2014: B/.377,134), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (jun-2014: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (jun-2014: 2017).

Al 30 de septiembre de 2014, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.161,525 (jun-2014: B/.165,843), a una tasa de interés de 9% a 12% (jun-2014: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (jun-2014: 2019).

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

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (jun-2014: 22%).

7. Efectivo y depósitos en bancos

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

	Sept-2014	Jun-2014
Efectivo	830,637	667,608
Efectos de caja	488,974	479,947
Depósitos a la vista en bancos	9,647,444	6,729,290
Depósitos a plazo en bancos	16,015,279	17,154,840
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	26,982,334	25,031,685
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	8,115,279	4,055,640
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	18,867,055	20,976,045

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.30% (2013: 0.33%).

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

8. Valores disponibles para la venta

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

	Sept-2014	Jun-2014
Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):		
Títulos de deuda privada - extranjeros	342,135	2,101,204
Títulos de deuda privada - locales	15,076,021	15,366,217
Fondos de inversión	2,760,255	2,277,205
	18,178,411	19,744,626

Al 30 de septiembre del 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre octubre de 2014 a diciembre de 2052 (jun-2014: julio de 2014 a enero de 2073) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3.0% y 7.5% (jun-2014: 3.0% y 7.52%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de septiembre de 2014 oscila entre 4.60% y 4.95% (jun-2014: 4.54% y 4.95%).

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

	Sept-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	19,744,626	15,950,243
Adiciones	4,801,575	15,847,516
Ventas y redenciones	(6,273,519)	(12,023,417)
Amortización de primas y descuentos	(9,360)	(7,927)
Reserva de inversiones	(50,000)	-
Cambios netos en el valor razonable	(34,911)	(21,789)
Saldo al final del año	18,178,411	19,744,626

El saldo de las líneas de crédito que mantiene Banco Delta, S.A y Subsidiarias con Banco Aliado, S.A, Banco General, S.A. y Prival Bank, S.A., están garantizados con inversiones en valores. A la fecha del Estado Financiero Consolidado, estas líneas de crédito no han sido utilizadas. (Véase Nota 14).

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2014, el Banco realizó la venta de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.2,393,032 (jun-2014: B/.1,878,402). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.372 (jun-2014: ganancia neta de B/.23,551).

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

9. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	Sept-2014		Jun-2014	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	8,748,620	8,752,191	6,259,396	6,262,971
Títulos de deuda privada - locales	15,743,711	15,839,720	12,719,430	12,723,558
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,527,580	1,592,500	1,528,666	1,528,666
	26,019,911	26,184,411	20,507,492	20,515,195

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

	Sept-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	20,507,492	12,329,405
Adiciones	6,019,066	10,682,501
Redenciones	(500,000)	(2,502,864)
Amortización de primas y descuentos	(6,647)	2,025
Reserva	-	(3,575)
Saldo al final del año	26,019,911	20,507,492

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.0% y 7.5% (jun-2014: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre noviembre 2014 y febrero 2027 (jun-2014: julio de 2013 y febrero de 2027).

Juanita R. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

10. Préstamos

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

	Sept-2014	Jun-2014
Sector interno		
Microfinanzas	73,563,128	73,777,381
Personales	35,392,861	33,590,651
Leasing	10,767,761	11,121,549
Construcción	4,498,874	4,514,780
Industria	4,184,581	4,041,977
Servicios	3,897,180	3,613,720
Agricultura	3,038,570	2,919,612
Ganadería	1,308,961	1,205,797
Comercio	1,151,083	1,177,959
Pesca	546,180	390,735
Sub-total de la cartera	138,349,179	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,506,773	2,420,926
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,963,847)	(2,137,793)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(7,044,213)	(6,897,135)
Total de préstamos, neto	131,847,892	129,740,159

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de septiembre y 30 de junio de 2014.

La cartera de péstamos garantiza hasta el 100% del saldo de la linea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, (Veáse Nota 14).

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

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

	Sept-2014	Jun-2014
Saldo al inicio del año	3,463,926	3,083,556
Provisión cargada a gastos	848,723	3,187,730
Préstamos castigados contra la reserva	(2,348,802)	(2,807,360)
Saldo al final del trimestre	1,963,847	3,463,926
Menos exceso de reserva Acuerdo 6-2000/provisión dinámica	-	(1,326,133)
Saldo al final del trimestre	1,963,847	2,137,793

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

	Sept-2014	Jun-2014
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,722,621	1,516,444
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	75,402	78,606
Reservados durante el trimestre	22,226	104,075
Eliminación de intereses durante el trimestre	(9,269)	(107,279)
Saldo al final del trimestre	88,359	75,402

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

	Sept-2014	Jun-2014
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,915,437	4,372,528
De 1 a 5 años	9,399,237	9,472,333
Total de pagos mínimos	13,314,674	13,844,861
Menos: ingresos no devengados	(2,546,913)	(2,723,312)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	10,767,761	11,121,549

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el trimestre terminado el 30 de septiembre, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (jun-2014: 11.7%).

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

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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-2014						
Costo:						
Al inicio del año	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Aumentos	685,043	-	199,462	32,058	188,132	265,391
Disminuciones	(252,702)	-	(52,640)	(13,448)	(186,614)	-
Al final del año	13,886,099	4,504,503	2,867,644	1,091,319	3,915,074	1,507,559
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Aumentos	(419,247)	(37,538)	(149,828)	(26,866)	(205,015)	-
Disminuciones	242,482	-	53,463	5,883	183,135	-
Al final del año	(2,721,103)	(459,701)	(1,215,593)	(395,560)	(650,250)	-
Valor neto en libros	11,164,996	4,044,802	1,652,051	695,759	3,264,824	1,507,559
Jun-2014						
Costo:	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Depreciación acumulada	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Valor neto en libros	10,909,420	4,082,340	1,601,594	698,132	3,285,186	1,242,168

12. Bienes Adjudicados disponibles para la venta

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

	Sept-2014	Jun-2014
Bienes Muebles - Autos	114,362	161,645
Bienes Muebles - Equipos	17,213	17,213
Bienes Inmuebles	323,102	323,102
Total de Bienes Adjudicados	454,677	501,960
Menos: reservas	-	(258,481)
Total de bienes adjudicados, neto	454,677	243,479

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

13. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Sept-2014	Jun-2014
Cuentas por cobrar	2,013,317	2,128,194
Gastos pagados por anticipado	1,418,029	1,467,972
Otros	1,344,187	831,094
	4,775,533	4,427,260

Las cuentas por cobrar se componen principalemente 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/.400,386 (jun-2014: B/.912,113)

14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Sept-2014		Jun-2014	
	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	1,348,989	2,000,000	1,481,003
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	2,208,445	2,797,000	2,422,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	-	2,500,000	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	-
Total líneas de crédito rotativas	19,047,000	3,557,434	19,047,000	3,903,003
Línea de crédito:				
International Finance Corporation	6,000,000	5,333,334	6,000,000	5,333,334
Total	25,047,000	8,890,768	25,047,000	9,236,337

Contador Público Autorizado
No. 9816

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 cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. A la fecha del Estado Financiero Consolidado, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 10)

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. A la fecha del Estado Financiero Consolidado, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8)

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. (Veáse Nota 8)

Prival Bank
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. A la fecha del Estado Financiero Consolidado, esta línea de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8)

International Finance Corporation
Cuenta con un límite de hasta B/.6,000,000, que puede ser girado en uno o dos desembolsos en cantidades no menores de B/.3,000,000, con un plazo de sesenta meses.

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	Sept-2014	Jun-2014
Tasa de interés al final del año	5.07%	5.06%
Tasa de interés al promedio durante el año	5.06%	5.01%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	9,236,337	12,100,897
Monto promedio durante el año	9,022,547	8,911,553
Monto al final del año	8,890,768	9,236,337

15. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Sept-2014	Jun-2014
	Monto adeudado	Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	18,499,000	19,280,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(77,296)	(51,049)
Total	18,421,704	19,228,951

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 6.25% 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 enero de 2015 y hasta mayo de 2021.

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

16. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	Sept-2014	Jun-2014
Emisión - CNV No.172-10	2,963,000	3,488,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(5,317)	(8,503)
	2,957,683	3,479,497

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 que oscila entre 3.50% y 3.875%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de noviembre de 2014 y hasta septiembre del 2015.

17. Deuda subordinada

Al 30 de septiembre de 2014, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.750,000 (2013: B/.750,000) 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 entre junio 2016 y 2018; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago, únicamente sobre las acciones comunes.

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

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Sept-2014	Jun-2014
Cuentas por pagar agencias de ventas	5,099,357	4,223,602
Seguros por pagar	1,683,940	985,435
Impuestos por pagar	1,352,121	1,160,249
Cuentas transitorias	815,086	61,682
Vacaciones y XIII Mes por pagar	602,333	820,489
Cuentas comerciales	423,847	637,109
Operaciones pendientes de liquidar	370,610	43,999
Gastos acumulados por pagar y otros	347,127	1,164,330
Cuota obrero patronal	125,394	136,502
Otros contratos por pagar	63,028	91,052
Depósitos de garantía recibidos	61,682	239,695
Total	10,944,525	9,564,144

19. Patrimonio

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

	Sept-2014	Jun-2014
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000 Autorizadas y en circulación 1,964,017 acciones (junio 2014: 1,964,017 acciones)	12,325,940	12,946,940
Capital pagado en exceso	651,120	30,120
Acciones preferidas	6,500,000	6,500,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	19,477,060	19,477,060

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

Acciones comunes

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, no se recibieron aportes del accionista (jun-2014: B/.380,390).

Acciones preferidas

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

Valor par	Serie	Tipo de emisión	Acciones emitidas	Autorizadas	Tasas de interés	Frecuencia de pago	Sept-2014	Jun-2014
10,000	B	Privadas	50	1,000,000	10%	Semestral	500,000	500,000
1,000	C	Públicas	2,000	2,000,000	9%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	D	Públicas	2,000	2,000,000	8%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	E	Públicas	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000	2,000,000
							6,500,000	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.

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 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 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 D de acciones preferidas no acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 30 de septiembre de 2014, 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 (jun-2014: 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% y los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

Contador Público Autorizado
No. 9918

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

	Septiembre	
	2014	**2013**
Utilidad neta	548,051	678,735
Número promedio ponderado de acciones	1,964,017	1,933,016
Utilidad neta por acción	0.28	0.35

20. 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.

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/.30,120 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.

Al 30 de septiembre de 2014, el saldo de estas opciones es de B/.85,735, con un precio promedio de ejecución de B/.8.13

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

21. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	Septiembre	
	2014	**2013**
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	8,350	7,871
Transferencias	325	2,240
Otras comisiones	2,816	3,208
	11,491	13,319
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	17,903	12,649
Otras comisiones	148,615	267,370
	166,518	280,019
Total comisiones netas	(155,027)	(266,700)

Contador Público Autorizado
No. 9016

22. Gastos de personal y otros gastos

El detalle de gastos de personal y otros gastos terminados al 30 de septiembre se presentan a continuación:

	Septiembre	
	2014	**2013**
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	1,398,232	1,298,691
Prestaciones laborales	187,791	179,939
Prima de antigüedad e indemnización	41,759	36,539
Seguro de vida y hospitalización	56,248	38,755
Capacitación de personal	38,527	82,128
Otros	238,717	204,946
Total de gastos de personal	1,961,274	1,840,998
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	198,618	201,135
Comunicaciones	215,343	124,192
Alquileres	122,682	84,027
Impuestos	98,302	87,289
Seguridad	87,835	66,495
Dietas	79,040	61,584
Reparación y mantenimiento	39,625	70,075
Agua y electricidad	43,773	42,541
Gastos de traspasos e inspecciones	29,953	45,009
Aseo y limpieza	40,587	35,111
Papelería y útiles de oficina	36,460	33,649
Viajes y transporte	34,228	83,992
Cuotas y suscripciones	26,185	28,364
Seguros	20,971	97,687
Gastos de cobranzas y custodia	10,880	30,363
Otros gastos	81,886	14,076
Total de otros gastos	1,166,368	1,105,589

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

23. 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 2014, 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 trimestre terminado el 30 de septiembre es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
Impuesto sobre la renta corriente	(151,266)	(190,207)
Total	(151,266)	(190,207)

Martha N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9016

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

	Provisión para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2013	847,978	-	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	18,003	-	18,003	(64,210)	(64,210)	(46,207)
Saldo al 30 de junio de 2014	865,981	-	865,981	(542,878)	(542,878)	323,103
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el trimestre	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	865,981	-	865,981	(542,878)	(542,878)	323,103

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 normas relativas 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

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

Impuesto Sobre la Renta (ISR), del año fiscal en el 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 año fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Empresa se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

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

24. 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-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)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(809,676)	(39,047)	-	(848,723)
Provisión para bienes reposeidos	-	(32,311)		(32,311)
Otros ingresos	449,934	450,033	(239,000)	660,967
Ingreso por el método de participación	156,533	-	(156,533)	-
Gastos generales y administrativos	(3,709,988)	(153,375)	89,000	(3,774,363)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	520,640	485,209	(306,533)	699,317
Impuesto sobre la renta	(91,026)	(60,241)	-	(151,266)
Utilidad neta	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
Sept-2013				
Ingresos por intereses	6,267,793	367,121	(135,741)	6,499,173
Comisiones ganadas	13,194	125	-	13,319
Gastos de intereses y comisiones	(2,323,801)	(152,656)	135,741	(2,340,716)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(539,838)	(4,991)	-	(544,829)
Otros ingresos	372,154	529,480	(255,065)	646,569
Ingreso por el método de participación	153,436	-	(153,436)	-
Gastos generales y administrativos	(3,274,272)	(285,367)	155,065	(3,404,574)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	668,666	453,712	(253,436)	868,942
Impuesto sobre la renta	(132,008)	(58,199)	-	(190,207)
Utilidad neta	536,658	395,513	(253,436)	678,735
Activos del segmento	186,333,884	54,291,650	(52,763,680)	187,861,854

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

25. 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-2014	Jun-2014
Promesas de pago	98,474	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	180,874	76,411
Total instrumentos fuera de balance	279,348	95,284

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.

* * * * * *

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2014
(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	1,319,611	-	-	1,319,611	-	-	-	1,319,611
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	6,948,279	3,528	-	6,951,807	638,048	69,257	-	7,659,112
A la vista extranjeros	1,988,332	-	-	1,988,332	-	-	-	1,988,332
A plazo locales	16,015,279	-	-	16,015,279	-	-	-	16,015,279
Total de depósitos en bancos	24,951,890	3,528	-	24,955,418	638,048	69,257	-	25,662,723
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	26,271,501	3,528	-	26,275,029	638,048	69,257	-	26,982,334
Valores disponibles para la venta	18,178,411	-	-	18,178,411	-	-	-	18,178,411
Valores mantenidos hasta su vencimiento	26,019,911	-	-	26,019,911	-	-	-	26,019,911
Inversión en asociadas	-	19,113,478	(19,113,478)	-	-	18,274,497	(18,274,497)	-
Préstamos - sector interno	138,349,179	-	-	138,349,179	-	-	-	138,349,179
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,506,773	-	-	2,506,773	-	-	-	2,506,773
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,963,847	-	-	1,963,847	-	-	-	1,963,847
Intereses y comisiones descontados no ganados	7,044,213	-	-	7,044,213	-	-	-	7,044,213
Préstamos, neto	131,847,892	-	-	131,847,892	-	-	-	131,847,892
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,164,996	-	-	11,164,996	-	-	-	11,164,996
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Depósitos a plazo	17,204	-	-	17,204	-	-	-	17,204
Préstamos	1,252,836	-	-	1,252,836	-	-	-	1,252,836
Inversiones	521,683	-	-	521,683	-	-	-	521,683
Bienes adjudicados disponibles para la venta	454,677	-	-	454,677	-	-	-	454,677
Activo intangible	4,723	-	-	4,723	-	-	-	4,723
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	-	-	865,981	-	-	-	865,981
Otros activos	4,602,135	18,393	-	4,620,527	155,005	860,000	(860,000)	4,775,532
Total de activos varios	7,719,239	18,393	-	7,737,631	155,005	860,000	(860,000)	7,892,636
Total de activos	221,201,950	19,135,399	(19,113,478)	221,223,870	793,053	19,203,754	(19,134,497)	222,086,180

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2014
(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	816,236	-	-	816,236	-	-	-	816,236
A la vista extranjeros	6,039	-	-	6,039	-	-	-	6,039
De ahorros locales	29,689,622	-	-	29,689,622	-	-	-	29,689,622
De ahorros extranjeros	3,237,242	-	-	3,237,242	-	-	-	3,237,242
A plazo locales	101,605,460	-	-	101,605,460	-	-	-	101,605,460
A plazo extranjeros	11,836,505	-	-	11,836,505	-	-	-	11,836,505
Total de depósitos de clientes	147,191,104	-	-	147,191,104	-	-	-	147,191,104
Financiamientos recibidos	8,890,768	-	-	8,890,768	-	-	-	8,890,768
Bonos corporativos por pagar	18,421,704	-	-	18,421,704	-	-	-	18,421,704
Valores comerciales negociables	2,957,683	-	-	2,957,683	-	-	-	2,957,683
Deuda subordinada	750,000	-	-	750,000	-	-	-	750,000
Pasivos varios:								
Cheques de gerencia y certificados	1,525,138	-	-	1,525,138	-	-	-	1,525,138
Intereses acumulados por pagar	554,426	-	-	554,426	-	-	-	554,426
Impuesto sobre la renta diferido	542,878	-	-	542,878	-	-	-	542,878
Otros pasivos	10,944,525	860,000	-	11,804,525	-	-	(860,000)	10,944,525
Total de pasivos varios	13,566,967	860,000	-	14,426,967	-	-	(860,000)	13,566,967
Total de pasivos	191,778,226	860,000	-	192,638,226	-	-	(860,000)	191,778,226
Patrimonio:								
Acciones comunes	19,613,482	17,817,584	(18,748,478)	18,682,587	62,878	12,445,852	(18,244,377)	12,946,940
Acciones preferidas	-	365,000	(365,000)	-	-	6,500,000	-	6,500,000
Capital pagado en exceso	30,120			30,120		30,120	(30,120)	30,120
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(13,122)	-	-	(13,122)	-	-	-	(13,122)
Reserva dinámica de préstamos	1,753,947			1,753,947				1,753,947
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	290,792	-	-	290,792	-	-	(290,792)	-
Utilidades no distribuidas	7,748,505	92,815	(170,068)	7,671,252	730,175	227,782	290,792	8,920,001
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	29,423,724	18,275,399	(19,283,546)	28,415,576	793,053	19,203,754	(18,274,497)	30,137,886
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	170,068	170,068	-	-	-	170,068
Total de patrimonio	29,423,724	18,275,399	(19,113,478)	28,585,644	793,053	19,203,754	(18,274,497)	30,307,954
Total de pasivos y patrimonio	221,201,950	19,135,399	(19,113,478)	221,223,870	793,053	19,203,754	(19,134,497)	222,086,180

Véase el informe de los auditores independeines que se acompañan.

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 el 30 de septiembre de 2014
(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	6,729,899	-	-	6,729,899	-	-	-	6,729,899
Depósitos a plazo	28,280	-	-	28,280	-	-	-	28,280
Inversiones	465,787	-	-	465,787	36	-	-	465,823
Total de intereses ganados	7,223,966	-	-	7,223,966	36	-	-	7,224,002
Comisiones ganadas	11,491	-	-	11,491	-	-	-	11,491
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,235,457	-	-	7,235,457	36	-	-	7,235,493
Gastos de intereses y comisiones:								
Gastos de intereses sobre:								
Depósitos	1,829,966			1,829,966	-	-	-	1,829,966
Financiamientos recibidos	160,784			160,784	-	-	-	160,784
Bonos y valores comerciales negociables	384,478			384,478	-	-	-	384,478
Gastos de comisiones	147,628	-	-	147,628	18,028	862	-	166,518
Total de gastos de intereses y comisiones	2,522,856	-	-	2,522,856	18,028	862	-	2,541,746
Ingresos netos de intereses y comisiones, antes de provisión	4,712,601	-	-	4,712,601	(17,992)	(862)	-	4,693,747
Provisión para posibles préstamos incobrables	(848,723)			(848,723)				(848,723)
Provisión para bienes reposeídos	(32,311)	-	-	(32,311)	-	-	-	(32,311)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	3,831,567	-	-	3,831,567	(17,992)	(862)	-	3,812,713
Otros ingresos:								
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	35,668			35,668			-	35,668
Servicios de administración de seguros	337,426			337,426			-	337,426
Ganancia en venta de inversiones	(372)	-	-	(372)	-	-	-	(372)
Otros ingresos	88,042	-	-	88,042	200,203	150,000	(150,000)	288,245
Total de otros ingresos	460,764	-	-	460,764	200,203	150,000	(150,000)	660,967
Total de ingresos de operaciones, neto	4,292,331	-	-	4,292,331	182,211	149,138	(150,000)	4,473,680
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y beneficios a empleados	1,961,274	-	-	1,961,274	-	-	-	1,961,274
Honorarios y servicios profesionales	164,562	-	-	164,562	7,758	6,437	-	178,757
Depreciación y amortización	419,247	-	-	419,247	-	-	-	419,247
Otros gastos	1,166,368	32	-	1,166,400	47,221	1,464	-	1,215,085
Total de gastos generales y administrativos	3,711,451	32	-	3,711,483	54,979	7,901	-	3,774,363
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	580,880	(32)	-	580,848	127,232	141,237	(150,000)	699,317
Impuesto sobre la renta, neto	(151,266)	-	-	(151,266)	-	-	-	(151,266)
Utilidad neta atribuible								
Accionista de la compañía controladora	429,614	(32)	(14,085)	415,497	127,232	141,237	(150,000)	533,966
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	14,085	14,085	-	-	-	14,085
Utilidad neta	429,614	(32)	-	429,582	127,232	141,237	(150,000)	548,051
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	7,318,891	92,847	-	7,411,738	752,943	213,045		8,377,726
Dividendos pagados	-	-	-	-	(150,000)	(126,500)	150,000	(126,500)
Utilidades no distribuidas al final del año	7,748,505	92,815	-	7,841,320	730,175	227,782	-	8,799,277

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Miranda N. Meraleta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816