

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

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

 **Grupo Bandelta Holding Corp.**

Razón Social del Emisor : **GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**

Valores que ha registrado : Acciones Comunes
Acciones Preferidas

Resoluciones de CNV : 111-08 de 30-abril-08 (Acciones Comunes)
105-09 de 20-abril-09 (Acciones Preferidas)

Teléfono y fax del Emisor : 340-0000; 340-0019

Dirección del Emisor : Vía España y Calle Elvira Méndez,
Torre Delta, Planta Baja

Correo Electrónico del Emisor: jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. se dedica a la actividad de reaseguro, específicamente, de seguros de vida de clientes de Banco Delta, S.A. y Leasing de Panamá, S.A., reasegurados por reaseguradoras con calificación de riesgo con grado de inversión. Grupo Financiero Bandelta, S.A. es tenedora del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A., que a su vez posee 100% de las acciones emitidas y en circulación de Leasing de Panamá, S.A., Delta Entregas, S.A. y Rueland Investment Inc.

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

Al 30 de junio de 2014, el Emisor cierra el periodo fiscal iniciado el 1° de julio de 2013.

A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 30 de junio 2014 y 30 de junio 2013 (cierre fiscal previo):

	jun-14	jun-13
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	18%	21%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos	47%	44%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	38%	36%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	31%	29%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	12%	14%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	93%	95%
Préstamos, netos / Total de Activos	60%	63%

A junio de 2014, el total de activos es de \$212 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$128 millones y representa 60% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, lo cual asciende a \$65 millones ó 31% del total de activos.

El total de pasivos es de \$185 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$171 millones, de los que \$139 millones ó 81% corresponde a depósitos recibidos, \$23 millones ó 13% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$9 millones ó 6% a financiamientos recibidos, incluyendo \$750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A junio de 2014, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 47%, mientras que los activos líquidos representan 38% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 30 de junio de 2014, es de 14.3%.

Al 30 de junio de 2014, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$27.8 millones, con un crecimiento \$3.4 millones ó 14%, en comparación al cierre fiscal previo (junio de 2013).

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

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2014, GBHC reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$4.1 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun-14	jun-13	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	27,864,296	24,060,466	3,803,830	16%
Gasto de Intereses y Comisiones	9,525,953	8,594,784	931,169	11%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	18,338,343	15,465,682	2,872,661	19%
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	64%	1.5%	

Acumulado al 30 de junio de 2014, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$27.9 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$9.5 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$18.3 millones ó 66%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2.9 millones ó 19%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 64% a 66%, por efecto de un mayor crecimiento de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en rendimientos y una reducción en el costo de los pasivos.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-14	jun-13	Diferencia	Variación
Préstamos	26,227,063	22,817,956	3,409,107	15%
Depósitos en Bancos	117,789	127,900	(10,111)	-8%
Inversiones en Valores	1,471,353	1,052,673	418,680	40%
Comisiones Ganadas	48,091	61,937	(13,846)	-22%
Total	27,864,296	24,060,466	3,803,830	16%

Activos productivos promedio

Cartera de Crédito	130,110,856	114,676,477	15,434,379	13%
Depósitos bancarios	24,416,968	24,407,048	9,920	0%
Inversiones	34,265,883	25,335,438	8,930,446	35%
Total	188,793,707	164,418,963	24,374,744	15%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de \$3.8 millones ó 16%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos e Inversiones en Valores, crecieron en \$3.4 millones ó 15% y \$419 mil ó 40%,

respectivamente; mientras que los intereses sobre Depósitos en Bancos y las comisiones ganadas, disminuyeron en \$10 mil ó 8% y \$13 mil ó 22%.

El rendimiento promedio de los activos productivos aumentó de 14.6% a 14.8%.

- **Gasto de Intereses**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-14	jun-13	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,449,322	1,559,157	(109,835)	-7%
Financiamientos Recibidos	558,573	304,149	254,424	84%
Depósitos	6,675,544	5,789,832	885,712	15%
Comisiones	842,514	942,646	(100,132)	-11%
Total	9,525,953	8,595,784	930,169	11%

Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	22,446,432	21,862,753	583,679	3%
Financiamientos Recibidos	7,003,664	4,181,317	2,822,347	67%
Deuda Subordinada	750,000	750,000	-	-
Depósitos	130,389,076	111,947,361	18,441,715	16%
Total	160,589,171	138,741,430	21,847,741	16%

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$930 mil ó 11%, producto de un aumento por \$21.8 millones ó 16% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado de un crecimiento de \$18.4 millones en depósitos recibidos y \$3.4 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

El costo promedio de los pasivos financieros disminuyó de 6.2% a 5.9%.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de junio de 2014, fue de \$3.2 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$3.5 millones ó 2.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva cubre 2.3 veces la Cartera de Crédito a más de 90 días y 1.2 veces la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2014, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

El saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, asciende a \$6,000,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2014 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2013-14			
	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	Jun/14	Mar/14	Dic/13	Sep/13
Ingresos por intereses y comisiones	7,401,406	7,027,517	6,922,881	6,512,492
Gastos por intereses y comisiones	2,487,238	2,399,600	2,298,399	2,340,716
Gastos de Operación	4,289,455	4,420,919	4,335,418	3,949,403
Utilidad o Pérdida Neta	1,046,550	720,213	707,764	678,735
Acciones emitidas y en circulación	1,964,017	1,947,516	1,942,516	1,933,016
Acciones promedio del período	1,943,433	1,939,183	1,938,849	1,933,016
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.61	1.08	0.71	0.35
Utilidad o Pérdida Neta del período	3,153,262	2,106,712	1,386,499	678,735

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	Jun/14	Mar/14	Dic/13	Sep/13
Préstamos, neto	128,414,026	126,027,624	123,207,713	120,596,160
Activos Totales	212,484,344	206,635,773	196,259,343	187,861,853
Depósitos Totales	138,693,828	130,831,131	125,867,859	123,608,419
Pasivos Totales	184,640,398	180,010,870	170,394,767	162,862,749
Acciones Preferidas	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,280,000
Capital Pagado	13,004,216	12,739,545	12,663,777	12,581,053
Patrimonio Total	27,843,344	26,624,903	25,864,576	24,999,104

RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	0.13	0.13	0.13	0.13
Dividendo / Acción Común	-	-	0.10	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.63	6.76	6.59	6.51
Préstamos / Activos Totales	0.60	0.61	0.63	0.64
Gastos de Operación / Ingresos	0.52	0.57	0.56	0.57
Morosidad / Reservas	0.44	0.54	0.60	0.41
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de junio de 2014.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el año
terminado el 30 de junio de 2014

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados 2014

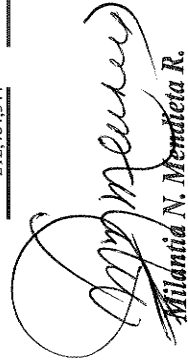
Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 79
Información 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 junio de 2014
 (En Balboas)

	Notas	2014	2013	Notas	2014	2013
Activos						
Efectivo y efectos de caja		1,147,554	817,225		462,161	671,049
Depositos en bancos:						
A la vista locales		4,559,021	3,587,190		25,967,763	24,139,938
A la vista extranjeros		2,227,545	1,306,176		2,280,826	1,547,094
A plazo locales		17,154,840	19,999,163		106,270,573	93,321,943
A plazo extranjeros		23,941,406	24,892,529		3,712,505	2,404,300
Total de depósitos en bancos		25,088,960	25,709,754	7	138,693,828	122,084,324
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	25,088,960	25,709,754			
Valores disponibles para la venta	9,15	19,744,626	15,950,243		9,236,337	4,770,990
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	20,507,492	12,329,405	9,11,15	19,228,951	19,204,864
Préstamos - sector interno		136,354,161	123,867,551	16	3,479,497	2,979,551
Más: comisiones a terceros por amortizar		2,420,926	2,009,962	17	750,000	750,000
Menos:				18		
Reserva para posibles préstamos incobrables		3,463,926	3,083,536			
Intereses y comisiones descontados no ganados	11	6,897,135	6,222,765		1,831,704	1,802,029
Préstamos, neto	7,11,15	128,414,026	116,571,192	7	422,327	430,352
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	10,909,420	9,264,165	23	542,878	478,668
Activos varios:				19	10,454,876	9,235,985
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo	7	13,533	25,222		13,251,785	11,947,034
Préstamos		1,154,057	1,145,959		184,640,398	161,736,763
Inversiones		310,675	300,897			
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto		501,961	635,118			
Activo intangible	13	5,557	8,891			
Impuesto sobre la renta diferido	23	865,981	847,978	20	13,004,216	12,529,972
Otros activos	14	4,968,056	3,421,685		6,500,000	6,000,000
Total de activos varios		7,819,820	6,385,750		23,338	45,127
Total de activos		212,484,344	186,210,509		8,316,392	5,898,647
					27,843,946	24,473,746
					212,484,344	186,210,509

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	Notas	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7,11	26,227,063	22,817,956
Depósitos a plazo		117,789	127,900
Inversiones		<u>1,471,353</u>	<u>1,052,673</u>
Total de intereses ganados		<u>27,816,205</u>	<u>23,998,529</u>
Comisiones ganadas	21	<u>48,091</u>	<u>61,937</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>27,864,296</u>	<u>24,060,466</u>
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos	7	6,675,544	5,789,832
Financiamientos recibidos		558,573	304,149
Bonos y valores comerciales negociables		1,449,322	1,559,157
Gastos de comisiones	21	<u>842,514</u>	<u>941,646</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>9,525,953</u>	<u>8,594,784</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		18,338,343	15,465,682
Reserva para posibles préstamos incobrables	11	<u>(3,187,730)</u>	<u>(2,938,600)</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		<u>15,150,613</u>	<u>12,527,082</u>
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		162,695	136,132
Servicios de administración de seguros	7	1,078,816	894,936
Ganancia en venta de inversiones	9	23,551	146,941
Otros ingresos		<u>1,494,573</u>	<u>1,362,516</u>
Total de otros ingresos		<u>2,759,635</u>	<u>2,540,525</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>17,910,248</u>	<u>15,067,607</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	7,22	7,503,531	6,277,661
Honorarios y servicios profesionales		593,020	440,383
Depreciación y amortización	12	1,442,528	1,257,902
Otros gastos	7,22	<u>4,268,386</u>	<u>3,642,476</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>13,807,465</u>	<u>11,618,422</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,102,783	3,449,185
Impuesto sobre la renta, neto	23	<u>(949,521)</u>	<u>(748,171)</u>
Utilidad neta		<u>3,153,262</u>	<u>2,701,014</u>
Utilidad neta por acción común:			
Básica	20	<u>1.61</u>	<u>1.40</u>

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

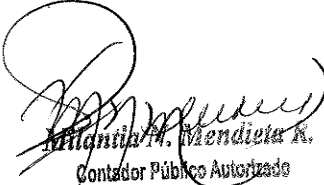

Milania N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta del período		<u>3,153,262</u>	<u>2,701,014</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Ganancia realizada transferida a resultados		(23,551)	(146,941)
Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta		<u>21,789</u>	<u>244,873</u>
	9	<u>(1,762)</u>	<u>97,932</u>
Total ingresos integrales netos		<u>(1,762)</u>	<u>97,932</u>
Total de utilidades integrales neta del período		<u><u>3,151,500</u></u>	<u><u>2,798,946</u></u>

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


Mariana M. Mendivea K.
Contador Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandeita Holding Corp. y subsidiarias

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)**

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2012 (Auditado)		12,529,972	4,500,000	(52,805)	(103,850)	3,585,604	20,458,921
Utilidad neta		-	-	-	-	2,701,014	2,701,014
Reserva de bienes adjudicados		-	-	-	103,850	-	103,850
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Otras utilidades integrales	10	-	-	97,932	-	-	97,932
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Aporte a capital		-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	-	1,500,000	97,932	103,850	(387,971)	(387,971)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		-	3,000,000	97,932	103,850	2,313,043	4,014,825
Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado)		12,529,972	6,000,000	45,127	-	5,898,647	24,473,746
Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado)		12,529,972	6,000,000	45,127	-	5,898,647	24,473,746
Utilidad neta		-	-	-	-	3,153,262	3,153,262
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Otras utilidades integrales	10	-	-	(21,789)	-	-	(21,789)
Transacciones atribuibles a los accionistas							
Aporte a capital	20	474,244	500,000	-	-	-	974,244
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	-	-	-	-	(542,215)	(542,215)
Dividendos pagados- acciones comunes	20	474,244	500,000	-	-	(193,302)	(193,302)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		948,488	1,000,000	-	-	(735,517)	212,971
Saldo al 31 de diciembre de 2014		13,004,216	6,500,000	23,338	-	8,316,392	27,843,946

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

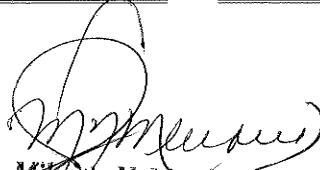
Mariana N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2014 (En balboas)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		3,153,262	2,701,014
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	3,187,730	2,938,600
Depreciación y amortización	12	1,442,528	1,257,902
Ganancia en venta de inversiones	9	(23,551)	(146,941)
Amortización de prima en valores		(23,307)	58,369
Gasto de impuesto sobre la renta	23	949,521	748,171
Ingresos por intereses		(27,816,205)	(23,998,529)
Gastos de intereses		8,683,439	7,653,138
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días		5,454,830	(5,889,870)
Aumento en préstamos		(15,030,564)	(19,650,293)
Aumento en activos varios		(2,377,404)	(1,485,458)
Disminución en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		2,352,669	875,583
Aumento en depósitos a plazo		12,256,914	19,398,264
Aumento en depósitos interbancarios		1,999,921	79
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,312,776	(1,183,118)
Intereses recibidos		27,810,018	23,790,952
Intereses pagados		(8,691,464)	(7,574,322)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>14,641,113</u>	<u>(506,459)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(15,847,516)	(3,103,275)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	9	12,054,895	7,876,553
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(10,682,501)	(13,482,809)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	2,527,721	3,007,613
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	(4,674,079)	(2,449,325)
Descartes de mobiliario, equipos y mejoras	12	1,586,296	1,065,754
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,035,184)</u>	<u>(7,085,489)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		4,465,347	1,179,347
Producto de la emisión de bonos y valores comerciales		499,946	146,430
Producto de la redención de bonos y valores comerciales		24,087	496,895
Producto del aumento de capital	20	474,244	-
Producto de la emisión de acciones preferidas	20	500,000	1,500,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	20	(542,215)	(387,971)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(193,302)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>5,228,107</u>	<u>2,934,701</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		4,834,036	(4,657,247)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>16,199,284</u>	<u>20,856,531</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>21,033,320</u>	<u>16,199,284</u>

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 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. (BMF), 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.

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. (BMF) 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.

Banco Delta, S.A. y sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, 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.

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

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 IFRS 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.

NIIF 13 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 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

2.2 *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 - Neteo de Activos y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de netear 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

2.3 *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.



Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada sujeto 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, medirán 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 discontinuar 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 diferimiento 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 posición 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 inicien en o después del 1 enero 2016, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

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).

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.2 *Principio de consolidación*

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

Los estados financieros consolidados incluyen la Empresa y sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Empresa:

- 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3.5 *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 junio de 2014, han sido clasificados en las siguientes categorías:

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 sesenta (60) 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.6 *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.

3.7 *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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.8 *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.

3.9 *Ingresos por comisiones*

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

3.10 *Ingresos de primas devengadas*

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.

3.11 *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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.12 *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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

3.13 *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:

	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
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 - 5 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.14 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 estos 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.

3.15 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

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

3.16 *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.

3.17 *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.

3.18 *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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.22 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.

3.23 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.

3.24 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.25 *Equivalentes de efectivo*

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 Junta Directiva
- 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

- 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 específicas se describen a continuación:

- a. *Garantía* - La Empresa emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. La Empresa aplica directrices en la 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 junio es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

	Exposición máxima	
	2014	2013
Depósitos en bancos	<u>23,941,406</u>	<u>24,892,529</u>
Préstamos:		
Corporativo	31,790,459	24,987,901
Microfinanzas	73,777,381	67,629,044
Leasing	11,121,549	11,965,645
Personales	17,808,858	15,790,859
Factoring	<u>1,855,914</u>	<u>3,494,102</u>
	<u>136,354,161</u>	<u>123,867,551</u>
Comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	2,009,962
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,463,926)	(3,083,556)
Intereses y comisiones descontados no ganados	<u>(6,897,135)</u>	<u>(6,222,765)</u>
	<u>(7,940,135)</u>	<u>(7,296,359)</u>
Préstamos, neto	<u>128,414,026</u>	<u>116,571,192</u>
Valores disponibles para la venta	19,744,626	15,950,243
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>20,507,492</u>	<u>12,329,405</u>
Total de la exposición máxima	<u>192,607,550</u>	<u>169,743,369</u>

Adicionalmente, al 31 de junio, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.18,873 (2013: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.76,411 (2013: B/.283,000).

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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, 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

- *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 (2013: 75%).
- El 78% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2013: 72%).

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

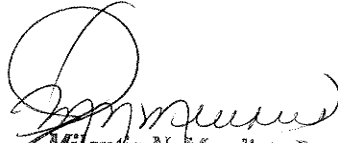
Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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:

2014	<u>Deterioro individual</u>	<u>Deterioro colectivo</u>	<u>Sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Individualmente significativos	253,938	416,476	-	670,414
Colectivamente evaluados	<u>1,296,580</u>	<u>905,259</u>	<u>133,481,908</u>	<u>135,683,747</u>
	<u>1,550,518</u>	<u>1,321,735</u>	<u>133,481,908</u>	<u>136,354,161</u>
Menos				
Provisión por deterioro	<u>661,500</u>	<u>89,261</u>	<u>-</u>	<u>750,761</u>
Total en préstamos neto	<u>889,018</u>	<u>1,232,474</u>	<u>133,481,908</u>	<u>135,603,400</u>
Comisiones a terceros por amortizar				2,420,926
Provisión global				(2,713,165)
Intereses y comisiones descontados no ganados				<u>(6,897,135)</u>
Préstamos, neto				<u>128,414,026</u>
2013	<u>Deterioro individual</u>	<u>Deterioro colectivo</u>	<u>Sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Individualmente significativos	355,159	452,857	-	808,016
Colectivamente evaluados	<u>1,137,523</u>	<u>708,560</u>	<u>121,213,452</u>	<u>123,059,535</u>
	<u>1,492,682</u>	<u>1,161,417</u>	<u>121,213,452</u>	<u>123,867,551</u>
Menos				
Provisión por deterioro	<u>615,860</u>	<u>150,729</u>	<u>-</u>	<u>766,589</u>
Total de préstamos neto de provisiones	<u>876,822</u>	<u>1,010,688</u>	<u>121,213,452</u>	<u>123,100,962</u>
Comisiones a terceros por amortizar				2,009,962
Provisión global				(2,316,967)
Intereses y comisiones descontados no ganados				<u>(6,222,765)</u>
Préstamos, neto				<u>116,571,192</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)


La Empresa mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades 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:

	2014	2013
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	715,736	673,565
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	808,403	392,753
Depósitos en la propia Empresa	13,094	27,055
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	112,418,260	101,385,798
Bienes inmuebles	1,834,803	1,564,374
Depósitos en la propia Empresa	2,564,654	2,051,259
Total	<u>118,354,950</u>	<u>106,094,804</u>

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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados


30 de junio de 2014

(En balboas)

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/.233,099 (2013: B/.223,432).

	2014	2013
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	-	6,139
Industria	-	3,413
Construcción	1,011	8,202
Servicios	11,707	61,683
Personales	201,867	119,704
Leasing	-	1,051
Comercial	2,111	-
Microfinanzas	16,403	23,240
	<hr/>	<hr/>
Total	233,099	223,432
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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:

	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>			
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
	<u>19,744,626</u>	<u>20,507,492</u>	<u>40,252,118</u>
<u>2013</u>			
Con grado de inversión	9,936,912	10,404,345	20,341,257
Sin grado de inversión	6,013,331	1,925,060	7,938,391
	<u>15,950,243</u>	<u>12,329,405</u>	<u>28,279,648</u>

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


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

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin grado de inversión

Calificación externa

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

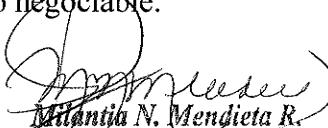
La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	2014		2013	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Concentración por sector:				
Corporativos	31,790,459	-	24,987,901	-
Consumo	73,777,381	-	15,790,859	-
Microfinanzas	17,808,858	-	67,629,044	-
Leasing	11,121,549	-	11,965,645	-
Factoring	1,855,914	-	3,494,102	-
Títulos y valores	-	40,252,118	-	28,279,648
	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>	<u>123,867,551</u>	<u>28,279,648</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	136,354,161	30,391,518	123,867,551	19,161,064
América Latina y el Caribe	-	5,848,981	-	4,898,186
Estados Unidos	-	2,118,542	-	1,270,866
Europa, Asia y Oceanía	-	1,893,077	-	2,949,532
	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>	<u>123,867,551</u>	<u>28,279,648</u>

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.


Marián N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9916

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

4.4 *Riesgo de tasa de interés*

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

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


Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Mayora 5 años	Sin devengo de interés	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por por amortizar	Total
2014							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	147,554	-	147,554
Depósitos en bancos	22,941,406	1,000,000	-	-	-	-	23,941,406
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	28,857,271	86,788,877	7,803,507	2,969,806	(7,940,135)	128,414,026
Valores disponibles para la venta	3,880,000	8,108,072	2,103,450	5,563,105	-	-	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	1,825,000	10,221,988	7,964,079	-	(3,575)	20,507,492
Total de activos financieros	37,256,106	39,790,343	99,204,315	21,330,691	4,117,360	(7,943,710)	193,755,104
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	39,575,727	29,107,873	58,696,003	11,314,225	-	-	138,693,828
Financiamientos recibidos	345,569	2,109,407	6,691,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	3,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	750,000	-	-	-	-	750,000
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	(3,165,190)	3,745,063	21,281,951	4,271,466	4,117,360	(7,884,158)	22,366,491
2013							
Total de activos financieros	32,096,794	34,102,507	89,362,479	15,026,053	7,269,120	(7,296,359)	170,560,594
Total de pasivos financieros	38,440,664	29,646,019	67,310,795	14,450,836	-	(58,585)	149,789,729
Total gap de interés	(6,343,870)	4,456,488	22,051,684	575,217	7,269,120	(7,237,774)	20,770,865


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incremento de 100pb	(18,933)	(39,355)
Disminución de 100pb	18,933	39,355
Incremento de 200pb	(37,867)	(78,710)
Disminución de 200pb	37,867	78,710

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 reemplazar 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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

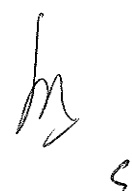
El monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que éstos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales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



Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

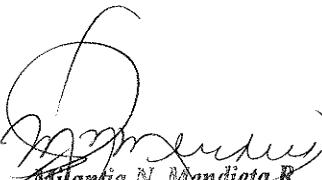
Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al cierre de:	88%	96%
Promedio del año	85%	91%
Máximo del año	94%	100%
Mínimo del año	75%	85%


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2014								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	147,554	-	-	-	-	-	-	147,554
Depósitos en bancos	22,941,406	1,000,000	-	-	-	-	-	23,941,406
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	10,660,267	8,997,004	88,405,841	7,830,649	1,325,700	(7,940,135)	128,414,026
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores hasta su vencimiento	<u>500,000</u>	<u>1,425,000</u>	<u>400,000</u>	<u>10,221,988</u>	<u>7,964,080</u>	-	(3,576)	<u>20,507,492</u>
Total de activos financieros	<u>38,403,660</u>	<u>14,190,335</u>	<u>25,600,008</u>	<u>100,821,279</u>	<u>21,357,833</u>	<u>1,325,700</u>	<u>(7,943,711)</u>	<u>193,755,104</u>
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	-	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>550,000</u>	-	-	-	<u>750,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>40,421,296</u>	<u>10,423,181</u>	<u>25,072,099</u>	<u>78,472,364</u>	<u>17,059,225</u>	-	<u>(59,552)</u>	<u>171,388,613</u>
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada	<u>95,284</u>	-	-	-	-	-	-	<u>95,284</u>


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

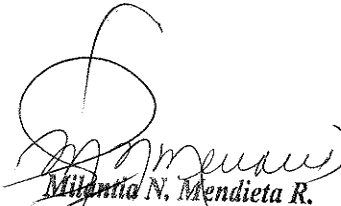
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2013								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	817,225	-	-	-	-	-	-	817,225
Depósitos en bancos	23,892,529	1,000,000	-	-	-	-	-	24,892,529
Préstamos por cobrar, neto	9,770,362	8,835,101	16,112,344	79,176,190	8,415,025	1,558,529	(7,296,359)	116,571,192
Valores disponibles para la venta	2,327,269	1,407,189	4,752,853	2,036,708	5,426,224	-	-	15,950,243
Valores hasta su vencimiento	1,000,000	-	1,995,020	8,149,581	1,184,804	-	-	12,329,405
Total de activos financieros	37,807,385	11,242,290	22,860,217	89,362,479	15,026,053	1,558,529	(7,296,359)	170,560,594
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,228,191	6,388,561	19,060,864	51,954,793	9,451,836	-	-	121,084,245
Depósitos interbancarios	1,000,079	-	-	-	-	-	-	1,000,079
Financiamientos recibidos	249,479	251,532	633,831	3,636,148	-	-	-	4,770,990
Bonos y valores comerciales	1,500,000	1,000,000	2,494,000	12,250,000	4,999,000	-	(58,585)	22,184,415
Deuda subordinada	-	-	-	662,500	87,500	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	36,977,749	7,640,093	22,188,695	68,503,441	14,538,336	-	(58,585)	149,789,729
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada	18,873	-	-	-	-	283,000	-	301,873
Margen de liquidez neta	810,763	3,602,197	671,522	20,859,038	487,717	1,275,529	(7,237,774)	20,468,992


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados


30 de junio de 2014

(En balboas)

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
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	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	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	<u>171,388,613</u>	<u>195,681,507</u>	<u>86,283,848</u>	<u>34,490,680</u>	<u>56,300,643</u>	<u>18,606,336</u>
2013						
Depósitos de clientes	121,084,245	136,956,150	65,772,882	22,101,757	37,753,573	11,327,938
Depósitos a la vista	1,000,079	1,000,244	1,000,244	-	-	-
Financiamientos	4,770,990	5,252,173	1,339,296	1,438,254	2,474,623	-
Bonos por pagar	19,204,864	23,770,053	3,381,679	2,934,018	12,130,959	5,323,397
Valores comerciales	2,979,551	3,061,322	3,061,322	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	890,065	38,512	137,612	622,158	91,783
Total de pasivos financieros	<u>149,789,729</u>	<u>170,930,007</u>	<u>74,593,935</u>	<u>26,611,641</u>	<u>52,981,313</u>	<u>16,743,118</u>

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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	0.6%	0.5%
Préstamos	16.0%	15.6%
Valores disponibles para la venta	3.9%	4.0%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.1%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.2%	5.3%
Financiamientos recibidos	5.0%	4.7%
Bonos corporativos	7.1%	7.2%
Valores comerciales negociables	4.8%	4.8%
Deuda subordinada	4.9%	5.0%

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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

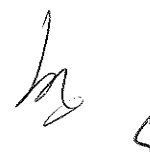
(En balboas)

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios 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.



Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

5. Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de 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 período 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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



Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias


Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

La subsidiaria Banco Delta, S.A. mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera al 30 de junio:

	2014	2013
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	19,613,482	18,698,166
Utilidades retenidas	<u>7,257,556</u>	<u>4,956,564</u>
Total pilar 1	<u>26,871,038</u>	<u>23,654,730</u>
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	<u>440,000</u>	<u>590,000</u>
Total capital regulatorio	<u>27,311,038</u>	<u>24,244,730</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>190,985,065</u>	<u>169,891,761</u>
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.30%</u>	<u>14.27%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>14.07%</u>	<u>13.92%</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

6. 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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

- 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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

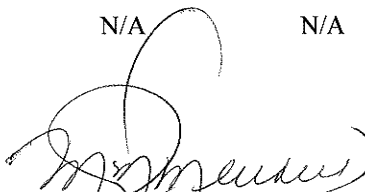
30 de junio de 2014

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se contabilizan 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 de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables y el valor razonable
	2014	2013				
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,601,204	3,870,907	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	5,227,771	7,357,377	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 31 de diciembre de 2013	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	8,638,446	2,467,562	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 inversión	<u>2,277,205</u>	<u>2,254,398</u>	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos al 31 de diciembre de 2013	N/A	N/A
Total	<u>19,744,627</u>	<u>15,950,243</u>				


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

Durante el año 2013 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.


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 8,482,852 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 B/.82,882 o aumentar en B/.83,778 respectivamente

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

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, 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	
	2014	2013	2014	2013
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	23,941,406	24,892,529	23,941,406	24,892,529
Préstamos, neto	128,414,026	116,571,192	147,222,918	112,025,197
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	12,329,405	20,515,195	12,345,721
Total de activos financieros	<u>172,862,924</u>	<u>153,793,126</u>	<u>191,679,519</u>	<u>149,263,447</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	462,161	671,049	462,161	671,049
Depósitos de ahorros	28,248,589	25,687,032	29,041,766	26,331,313
Depósitos a plazo	109,983,078	95,726,243	119,725,689	102,773,178
Financiamientos recibidos	9,236,337	4,770,990	8,888,112	4,707,973
Bonos y valores comerciales negociables	22,708,448	22,184,415	23,495,962	22,621,265
Deuda subordinada	750,000	750,000	741,644	740,232
Total de pasivos financieros	<u>171,388,613</u>	<u>149,789,729</u>	<u>182,355,334</u>	<u>157,845,010</u>


Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

30 de junio de 2014 (No auditado)	Jerarquía de valor razonable			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,337,754	-	23,337,754
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	<u>6,262,971</u>	<u>30,607,817</u>	<u>154,205,079</u>	<u>191,075,867</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	462,161	-	462,161
Depósitos de ahorros	-	29,041,766	-	29,041,766
Depósitos a plazo fijo	-	119,725,689	-	119,725,689
Financiamientos recibidos	-	8,888,112	-	8,888,112
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,495,962	23,495,962
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>158,117,728</u>	<u>24,237,606</u>	<u>182,355,334</u>

30 de junio de 2013 (No auditado)	Jerarquía de valor razonable			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	24,363,159	-	24,363,159
Préstamos	-	-	134,347,791	134,347,791
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5,257,194	4,525,000	2,563,527	12,345,721
Total de activos financieros	<u>5,257,194</u>	<u>28,888,159</u>	<u>136,911,318</u>	<u>171,056,671</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	671,049	-	671,049
Depósitos de ahorros	-	26,331,313	-	26,331,313
Depósitos a plazo fijo	-	102,773,178	-	102,773,178
Financiamientos recibidos	-	4,707,973	-	4,707,973
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	22,621,265	22,621,265
Deuda subordinada	-	-	740,232	740,232
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>134,483,513</u>	<u>23,361,497</u>	<u>157,845,010</u>

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.


Milantia N. Mendiola R.
 Contador Público Autorizado

No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

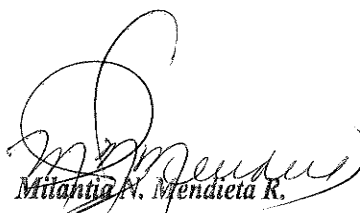
30 de junio de 2014

(En balboas)

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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	2,467,562	4,175,000
Adquisiciones	6,835,000	2,467,562
Ventas y redenciones	(2,467,562)	(4,175,000)
Cambios netos en valores	68	-
Saldo al final del año	<u>6,835,068</u>	<u>2,467,562</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

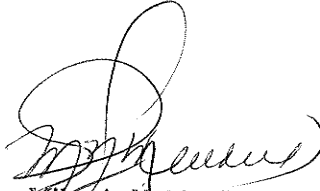
30 de junio de 2014

(En balboas)

7. 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:

	2014	2013
<u>Operaciones entre partes relacionadas</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar, neto	<u>377,134</u>	<u>511,795</u>
Otros activos - cuentas por cobrar	<u>362,522</u>	<u>445,373</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,125</u>	<u>1,713</u>
Pasivos:		
Depósitos recibidos	<u>137,529</u>	<u>1,108,770</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>-</u>	<u>2,552</u>
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	<u>40,540</u>	<u>53,324</u>
Gastos de intereses	<u>17,536</u>	<u>46,090</u>
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	<u>1,078,815</u>	<u>894,936</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

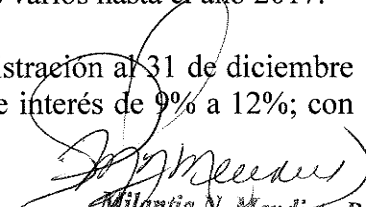
30 de junio de 2014

(En balboas)

	2014	2013
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	165,843	204,462
Intereses acumulados por cobrar	566	276
Pasivo:		
Depósitos recibidos	646,820	622,253
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	16,828	19,290
Gastos de intereses	20,225	17,969
Dietas	195,333	200,350
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	651,722	489,509
Gastos de representación	324,418	256,656
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	154,299	107,490
XIII mes y vacaciones	98,556	41,255
Prima de antigüedad e indemnización	21,670	14,349
Bonos	85,942	70,797
Servicios médicos	9,506	13,344
Otros beneficios	6,360	7,937
Total	1,352,473	1,001,337

Los préstamos con partes relacionadas al 30 de junio de 2014 ascendieron a B/.377,134 (2013: B/.511,795), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a B/.165,843 (2013: B/.204,462), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2019.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)


Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Empresa participación accionaria superior al 22% (2013: 22%).

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	2014	2013
Efectivo	667,608	511,145
Efectos de caja	479,947	306,080
Depósitos a la vista en bancos	6,786,565	4,893,366
Depósitos a plazo en bancos	17,154,840	19,999,163
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>25,088,960</u>	<u>25,709,754</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>4,055,640</u>	<u>9,510,470</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>21,033,320</u>	<u>16,199,284</u>

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

9. Valores disponibles para la venta


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

	2014	2013
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable)</u>		
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,601,204	3,870,907
Títulos de deuda privada - locales	13,866,217	9,824,938
Fondos de inversión	<u>277,205</u>	<u>2,254,398</u>
	<u>17,744,626</u>	<u>15,950,243</u>

Al 30 de junio de 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio de 2014 a enero de 2073 (2013: septiembre de 2013 a mayo 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3.0% y 7.5% (2013: 2.9% y 7.92%). El rendimiento de los fondos de inversión al 30 de junio de 2014 oscila entre 4.54% y 4.95% (2013: 3.96% y 5.06%).

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	15,950,243	10,099,114
Adiciones	15,847,516	13,482,809
Redenciones	(12,054,895)	(7,810,053)
Cambio en el valor razonable	<u>1,762</u>	<u>178,373</u>
Saldo al final del período	<u>19,744,626</u>	<u>15,950,243</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

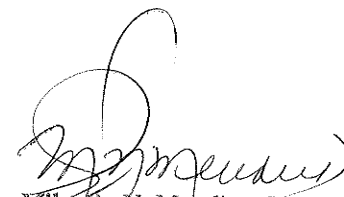
Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, se resumen así:

	2014		2013	
	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Valores que cotizan en bolsa</u>				
Títulos de deuda privada - extranjeros	6,259,396	6,262,971	5,247,679	5,257,194
Títulos de deuda privada - locales	12,719,430	12,723,559	7,081,726	7,088,527
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,528,666	1,528,666	-	-
	<u>20,507,492</u>	<u>20,515,196</u>	<u>12,329,405</u>	<u>12,345,721</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	12,329,405	12,292,113
Adiciones	10,682,501	3,103,275
Redenciones y amortizaciones	<u>(2,504,414)</u>	<u>(3,065,983)</u>
Saldo al final del período	<u>20,507,492</u>	<u>12,329,405</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5 y 7.0% (2013: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre julio 2014 y febrero 2027 (2013: agosto de 2013 y marzo de 2023).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)


11. Préstamos

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

	2014	2013
Sector interno:		
Agricultura	2,919,612	3,275,343
Ganadería	1,205,797	1,120,830
Pesca	390,735	443,397
Comercio	1,177,959	1,324,825
Industria	4,041,977	3,848,664
Construcción	4,514,780	4,169,444
Servicios	3,613,720	2,724,390
Personales	33,590,651	27,365,969
Leasing	11,121,549	11,965,645
Microfinanzas	<u>73,777,381</u>	<u>67,629,044</u>
Sub-total de la cartera	136,354,161	123,867,551
Comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	2,009,962
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,463,926)	(3,083,556)
Intereses y comisiones descontados no ganados	<u>(6,897,135)</u>	<u>(6,222,765)</u>
Total de préstamos por cobrar, neto	<u>128,414,026</u>	<u>116,571,192</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 39% y 9% por el año terminado el 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013.

La cartera de préstamos garantiza hasta el 100% del saldo de la línea de crédito revolvente contratada con el Banco Internacional de Costa Rica, S. A. (Véase Nota 15).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	3,083,556	2,150,393
Provisión cargada a gastos	3,187,730	2,938,600
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(2,807,360)</u>	<u>(2,005,437)</u>
Saldo al final del año	<u>3,463,926</u>	<u>3,083,556</u>

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

	2014	2013
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	<u>1,516,444</u>	<u>1,356,104</u>
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	78,606	66,191
Reservados durante el año	104,075	77,628
Eliminación de intereses durante el año	<u>(107,279)</u>	<u>(65,213)</u>
Saldo al final del año	<u>75,402</u>	<u>78,606</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados


30 de junio de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	4,372,528	3,849,807
De 1 a 5 años	9,572,333	11,470,401
Total de pagos mínimos	13,944,861	15,320,208
Menos: ingresos no devengados	(2,723,312)	(3,354,563)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	11,221,549	11,965,645

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.7% (2013: 11.7%).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

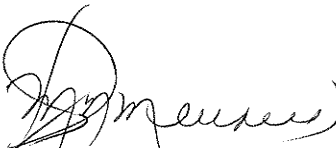
12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	<u>Total</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Activos en desarrollo</u>
2014						
Costo:						
Al inicio del período	11,482,019	3,354,503	2,287,114	1,026,336	4,251,324	562,742
Aumentos	4,674,079	1,150,000	791,322	74,894	552,630	2,105,233
Disminuciones	<u>(2,702,340)</u>	<u>-</u>	<u>(357,614)</u>	<u>(28,521)</u>	<u>(890,398)</u>	<u>(1,425,807)</u>
Al final del período	<u>13,453,758</u>	<u>4,504,503</u>	<u>2,720,822</u>	<u>1,072,709</u>	<u>3,913,556</u>	<u>1,242,168</u>
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del período	(2,217,854)	(300,763)	(867,469)	(280,145)	(769,477)	-
Aumentos	(1,442,528)	(121,400)	(486,768)	(106,140)	(728,220)	-
Disminuciones	<u>1,116,044</u>	<u>-</u>	<u>235,009</u>	<u>11,708</u>	<u>869,327</u>	<u>-</u>
Al final del período	<u>(2,544,338)</u>	<u>(422,163)</u>	<u>(1,119,228)</u>	<u>(374,577)</u>	<u>(628,370)</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>10,909,420</u>	<u>4,082,340</u>	<u>1,601,594</u>	<u>698,132</u>	<u>3,285,186</u>	<u>1,242,168</u>
2013						
Valor neto en libros	<u>9,264,165</u>	<u>3,053,740</u>	<u>1,419,645</u>	<u>746,191</u>	<u>3,481,847</u>	<u>562,742</u>

13. Activo intangible

El activo intangible por B/.5,557 (2013: B/.8,891), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:


	2014	2013
Cuentas por cobrar	2,128,194	2,212,368
Gastos pagados por anticipado	2,008,769	1,069,025
Otros	831,093	140,292
	<u>4,968,056</u>	<u>3,421,685</u>

Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas a cobrar a clientes, retenciones a clientes de factoring y cuentas por cobrar a empresas relacionadas del Banco. El principal rubro del gastos pagado por anticipado lo comprenden los impuestos pagados por anticipados.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2014		2013	
	<u>Línea de crédito</u>	<u>Monto adeudado</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Monto adeudado</u>
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	1,481,003	2,000,000	1,999,012
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,000,000	2,422,000	2,000,000	2,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000			
Banco Aliado, S.A.	3,000,000			
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank	3,150,000	-	2,500,000	771,978
Total líneas de crédito rotativas	<u>18,250,000</u>	<u>3,903,003</u>	<u>12,100,000</u>	<u>4,770,990</u>
Línea de crédito:				
Internacional Finance Corporation	<u>6,000,000</u>	<u>5,333,334</u>	-	-
Total líneas de crédito	<u>6,000,000</u>	<u>5,333,334</u>	-	-
Total	<u>24,250,000</u>	<u>9,236,337</u>	<u>12,100,000</u>	<u>4,770,990</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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/2,000,000, 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.

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.

Banco General, S.A.

Corresponde a contrato de sobregiro autorizado con un límite de hasta B/5,600,000, garantizado con inversiones en valores. A la fecha de los estados financieros consolidados esta, línea no ha sido utilizada.

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.

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	2014	2013
Tasa de interés al final del año	<u>5.06%</u>	<u>4.65%</u>
Tasa de interés al promedio durante el año	<u>5.01%</u>	<u>4.84%</u>
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	<u>12,100,897</u>	<u>4,770,990</u>
Monto promedio durante el año	<u>8,911,553</u>	<u>4,178,931</u>
Monto al final del año	<u>9,236,337</u>	<u>4,770,990</u>


16. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2014	2013
	<u>Monto adeudado</u>	<u>Monto adeudado</u>
Bonos emitidos		
CNV No.173-10	19,280,000	19,249,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(51,049)</u>	<u>(44,136)</u>
Total	<u>19,228,951</u>	<u>19,204,864</u>

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 7.25% 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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

17. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:


	2014	2013
Emisión - CNV No. 172-10	3,488,000	2,994,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda		
por amortizar	(8,503)	(14,449)
	<u>3,479,497</u>	<u>2,979,551</u>

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 3.25% y 3.875%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de julio de 2014 y hasta abril del 2015.

18. Deuda subordinada

Al 30 de junio 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 en junio 2016 y 2018; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago, únicamente sobre las acciones comunes.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

19. Otros pasivos

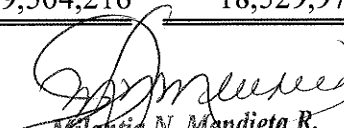
El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar agencias de ventas	4,223,602	5,035,381
Impuestos por pagar	2,097,187	1,150,201
Gastos acumulados por pagar y otros	1,118,124	1,791,993
Seguros por pagar	820,489	398,692
Vacaciones y XIII mes por pagar	637,109	512,293
Cuentas comerciales	239,695	712,098
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Cuota obrero patronal	136,502	118,567
Otros contratos por pagar	43,999	36,968
Cuentas transitorias	985,435	363,923
Préstamos pendientes de liquidar	91,052	204,388
Total	<u>10,454,876</u>	<u>10,386,186</u>

20. Patrimonio

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000		
Autorizadas y en circulación 1,964,017 acciones (junio 2013: 1,933,016 acciones)	13,004,216	12,529,972
Acciones preferidas	6,500,000	6,000,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	<u>19,504,216</u>	<u>18,529,972</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de junio de 2014, se recibieron aportes del accionista por B/.380,390 (2013: B/.0.00).

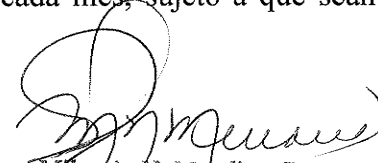
Acciones preferidas

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	2014	2013
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	1,500	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000	1,500,000
							<u>6,500,000</u>	<u>6,000,000</u>

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 junio 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 (2013: B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.1,500,000), 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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Utilidad neta del año	3,153,262	2,701,014
Número promedio ponderado de acciones	<u>1,964,017</u>	<u>1,933,016</u>
Utilidad neta por acción	<u>1.61</u>	<u>1.40</u>

21. 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, fue por la suma de B/9,554 y es reconocido como gastos en el estado de ganancia o pérdida

Al 30 de junio de 2014, el saldo de estas opciones es de 8,999, con un precio de ejecución y plazo restante promedio ponderados de 7.41 y 1.75 años, respectivamente.

El Banco reconoció B/0.00 en el rubro de salarios y beneficios a empleados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

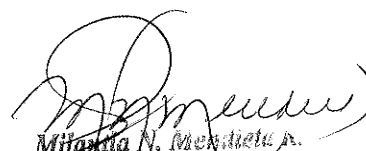
30 de junio de 2014

(En balboas)

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2014	2013
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	21,070	35,612
Transferencias	4,440	13,411
Otras comisiones	22,581	12,914
	<u>48,091</u>	<u>61,937</u>
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	63,973	64,789
Otras comisiones	778,541	876,857
	<u>842,514</u>	<u>941,646</u>
Total comisiones netas	<u>(794,423)</u>	<u>(879,709)</u>


Milania N. Mendota
Contador Público Autorizado
No. 9816

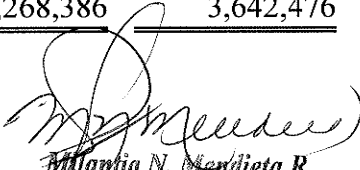
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

23. Gastos de personal y otros gastos

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

	2014	2013
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	5,454,109	4,790,311
Prestaciones laborales	714,705	587,970
Prima de antigüedad e indemnización	180,541	110,848
Seguro de vida y hospitalización	175,611	143,937
Capacitación de personal	223,639	92,762
Otros	754,926	551,833
Total de gastos de personal	<u>7,503,531</u>	<u>6,277,661</u>
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	724,135	530,043
Comunicaciones	684,942	534,081
Alquileres	393,041	255,175
Impuestos	351,199	383,238
Seguridad	275,395	216,213
Dietas	240,257	244,747
Reparación y mantenimiento	193,522	146,907
Agua y electricidad	161,605	159,328
Gastos de ventas	161,144	186,742
Aseo y limpieza	138,089	114,070
Papelería y útiles de oficina	135,750	109,076
Viajes y transporte	130,967	300,878
Cuotas y suscripciones	106,875	99,712
Seguros	189,684	239,940
Gastos de cobranzas y custodia	68,493	97,316
Otros gastos	313,288	25,010
Total de otros gastos	<u>4,268,386</u>	<u>3,642,476</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

24. 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 2013, 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 los años es el siguiente:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido	(46,209)	9,993
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(949,321)</u>	<u>(758,164)</u>
Total	<u><u>(995,530)</u></u>	<u><u>(748,171)</u></u>


Milania 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 junio 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	1,147,554	-	-	1,147,554	-	-	-	1,147,554
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	3,955,369	60,835	-	4,016,204	488,297	54,520	-	4,559,021
A la vista extranjeros	2,227,545	-	-	2,227,545	-	-	-	2,227,545
A plazo locales	17,154,840	-	-	17,154,840	-	-	-	17,154,840
Total de depósitos en bancos	23,337,754	60,835	-	23,398,589	488,297	54,520	-	23,941,406
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	24,485,308	60,835	-	24,546,143	488,297	54,520	-	25,088,960
Valores disponibles para la venta	19,744,626	-	-	19,744,626	-	-	-	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	-	-	20,507,492	-	-	-	20,507,492
Inversión en asociadas	-	19,113,478	(19,113,478)	-	-	18,244,377	(18,244,377)	-
Préstamos - sector interno	136,354,161	-	-	136,354,161	-	-	-	136,354,161
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	-	-	2,420,926	-	-	-	2,420,926
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	3,463,926	-	-	3,463,926	-	-	-	3,463,926
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,897,135	-	-	6,897,135	-	-	-	6,897,135
Préstamos, neto	128,414,026	-	-	128,414,026	-	-	-	128,414,026
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,909,420	-	-	10,909,420	-	-	-	10,909,420
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Depósitos a plazo	13,533	-	-	13,533	-	-	-	13,533
Préstamos	1,154,057	-	-	1,154,057	-	-	-	1,154,057
Inversiones	310,675	-	-	310,675	-	-	-	310,675
Bienes adjudicados disponibles para la venta	243,479	-	-	243,479	-	-	-	243,479
Activo intangible	5,557	-	-	5,557	-	-	-	5,557
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	-	-	865,981	327,525	860,000	(860,000)	865,981
Otros activos	4,622,139	18,393	-	4,640,531	327,525	860,000	(860,000)	4,968,056
Total de activos varios	7,215,421	18,393	-	7,233,813	327,525	860,000	(601,518)	7,819,820
Total de activos	211,276,293	19,192,706	(19,113,478)	211,355,520	815,822	19,158,897	(18,845,895)	212,484,344


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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de junio 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	462,161	-	-	462,161	-	-	-	462,161
A la vista extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros locales	25,967,763	-	-	25,967,763	-	-	-	25,967,763
De ahorros extranjeros	2,280,826	-	-	2,280,826	-	-	-	2,280,826
A plazo locales	106,270,573	-	-	106,270,573	-	-	-	106,270,573
A plazo extranjeros	3,712,505	-	-	3,712,505	-	-	-	3,712,505
Total de depósitos de clientes	138,693,828	-	-	138,693,828	-	-	-	138,693,828
Financiamientos recibidos	9,236,337	-	-	9,236,337	-	-	-	9,236,337
Bonos corporativos por pagar	19,228,951	-	-	19,228,951	-	-	-	19,228,951
Valores comerciales negociables	3,479,497	-	-	3,479,497	-	-	-	3,479,497
Deuda subordinada	750,000	-	-	750,000	-	-	-	750,000
Pasivos varios:								
Cheques de gerencia y certificados	1,831,704	-	-	1,831,704	-	-	-	1,831,704
Intereses acumulados por pagar	422,327	-	-	422,327	-	-	-	422,327
Impuesto sobre la renta diferido	542,878	-	-	542,878	-	-	-	542,878
Otros pasivos	10,454,876	860,000	-	11,314,876	-	-	(860,000)	10,454,876
Total de pasivos varios	13,251,785	860,000	-	14,111,785	-	-	(860,000)	13,251,785
Total de pasivos	184,640,398	860,000	-	185,500,398	-	-	(860,000)	184,640,398
Patrimonio:								
Acciones comunes	19,613,482	17,874,859	(18,748,478)	18,739,863	62,878	12,445,852	(18,244,377)	13,004,216
Acciones preferidas	-	365,000	(365,000)	-	-	6,500,000	-	6,500,000
Cambio neto en valores disponibles para la venta	23,338	-	-	23,338	-	-	-	23,338
Reserva patrimonial de préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	(258,482)	92,847	-	(258,482)	752,944	213,045	258,482	-
Utilidades no distribuidas	7,257,556	18,332,706	(19,113,478)	7,350,403	815,822	19,158,897	(17,985,895)	8,316,392
Total de patrimonio	26,635,894	18,332,706	(19,113,478)	25,855,122	815,822	19,158,897	(17,985,895)	27,843,946
Total de pasivos y patrimonio	211,276,293	19,192,706	(19,113,478)	211,355,520	815,822	19,158,897	(18,845,895)	212,484,344

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.


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

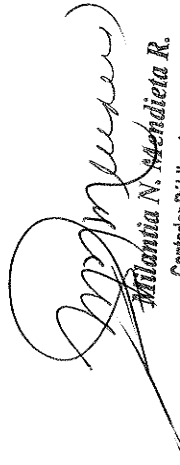
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Anexo II

**Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades acumuladas
Por el año terminado el 30 de junio de 2014
(En balboas)**

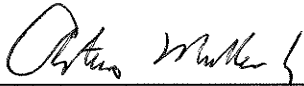
	Banco Delta, S.A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:								
Intereses ganados sobre:								
Préstamos	26,227,063	-	-	26,227,063	-	-	-	26,227,063
Depósitos a plazo	117,789	-	-	117,789	-	-	-	117,789
Inversiones	1,471,281	-	-	1,471,281	72	-	-	1,471,353
Total de intereses ganados	27,816,133	-	-	27,816,133	72	-	-	27,816,205
Comisiones ganadas	48,091	-	-	48,091	-	-	-	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones	27,864,224	-	-	27,864,224	72	-	-	27,864,296
Gastos de intereses y comisiones:								
Gastos de intereses sobre:								
Depósitos	6,675,544	-	-	6,675,544	-	-	-	6,675,544
Financiamientos recibidos	558,573	-	-	558,573	-	-	-	558,573
Bonos y valores comerciales negociables	1,449,322	-	-	1,449,322	-	-	-	1,449,322
Gastos de comisiones	756,275	-	-	756,275	67,775	18,464	-	842,514
Total de gastos de intereses y comisiones	9,439,714	-	-	9,439,714	67,775	18,464	-	9,525,953
Ingresos netos de intereses y comisiones, antes de provisión	18,424,510	-	-	18,424,510	(67,703)	(18,464)	-	18,338,343
Reserva para posibles préstamos incobrables	(3,187,730)	-	-	(3,187,730)	-	-	-	(3,187,730)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	15,236,780	-	-	15,236,780	(67,703)	(18,464)	-	15,150,613
Otros ingresos:								
CANCELACIONES anticipadas y ventas de equipo	162,695	-	-	162,695	-	-	-	162,695
Servicios de administración de seguros	1,078,816	-	-	1,078,816	-	-	-	1,078,816
Ganancia en venta de inversiones	23,551	-	-	23,551	-	-	-	23,551
Otros ingresos	360,677	420	-	361,097	1,122,803	760,673	(750,000)	1,494,573
Total de otros ingresos	1,625,739	420	-	1,626,159	1,122,803	760,673	(750,000)	2,759,635
Total de ingresos de operaciones, neto	16,862,519	420	-	16,862,939	1,055,100	742,209	(750,000)	17,910,248
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y beneficios a empleados	7,503,531	-	-	7,503,531	-	-	-	7,503,531
Honorarios y servicios profesionales	547,844	-	-	547,844	27,895	17,281	-	593,020
Depreciación y amortización	1,442,528	-	-	1,442,528	-	-	-	1,442,528
Otros gastos	4,118,104	1,110	-	4,119,214	121,813	27,359	-	4,268,386
Total de gastos generales y administrativos	13,612,007	1,110	-	13,613,117	149,708	44,640	-	13,807,465
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	3,250,512	(690)	-	3,249,822	905,392	697,569	(750,000)	4,102,783
Impuesto sobre la renta, neto	(949,521)	-	-	(949,521)	-	-	-	(949,521)
Utilidad neta	2,300,991	(690)	-	2,300,301	905,392	697,569	(750,000)	3,153,262
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	4,956,565	93,537	-	5,050,102	597,532	250,993	-	5,898,647
Dividendos pagados	-	-	-	-	(750,000)	(735,517)	750,000	(735,517)
Utilidades no distribuidas al final del año	7,257,556	92,847	-	7,350,403	752,944	213,045	-	8,316,392

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.


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

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 28 de agosto de 2014.

MILANTIA N. MENDIETA

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

A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de junio de 2014, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explícita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de junio de 2014, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Milantía N. Mendieta
CPA No. 9816

28 de Agosto de 2014
Panamá, Republica de Panamá

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	Notas	IV Trimestre		Acumulado	
		2014	2013	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	8	6,903,192	6,016,271	26,227,063	22,817,956
Depósitos a plazo		10,645	39,277	117,789	127,900
Inversiones		475,796	294,272	1,471,353	1,052,673
Total de intereses ganados		7,389,633	6,349,820	27,816,205	23,998,529
Comisiones ganadas	22	11,773	12,137	48,091	61,937
Total de ingresos por intereses y comisiones		7,401,406	6,361,957	27,864,296	24,060,466
Gastos de intereses y comisiones					
Gasto de intereses sobre:					
Depósitos	8	1,755,419	1,556,172	6,675,544	5,789,832
Financiamientos recibidos		161,640	71,266	558,573	304,149
Bonos y valores comerciales negociables		364,328	385,793	1,449,322	1,559,157
Gastos de comisiones	22	205,851	385,557	842,514	941,646
Total de gastos de intereses y comisiones		2,487,238	2,398,788	9,525,953	8,594,784
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		4,914,168	3,963,169	18,338,343	15,465,682
Reserva para posibles préstamos incobrables	12	(649,774)	(708,550)	(3,187,730)	(2,938,600)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		4,264,394	3,254,619	15,150,613	12,527,082
Otros ingresos:					
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		45,090	30,737	162,695	136,132
Servicios de administración de seguros	8	289,502	201,331	1,078,816	894,936
Ganancia en venta de inversiones	10	23,551	74,600	23,551	146,941
Otros ingresos		414,928	179,843	1,494,573	1,362,516
Total de otros ingresos		773,071	486,511	2,759,635	2,540,525
Total de ingresos de operaciones, neto		5,037,465	3,741,130	17,910,248	15,067,607
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8,23	1,926,757	1,558,680	7,533,651	6,277,661
Honorarios y servicios profesionales		210,113	(26,398)	593,023	440,383
Depreciación y amortización	13	390,654	340,210	1,442,528	1,257,902
Otros gastos	8,23	1,142,280	1,071,201	4,268,386	3,642,476
Total de gastos generales y administrativos		3,669,804	2,943,693	13,837,588	11,618,422
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,367,661	797,437	4,072,660	3,449,185
Impuesto sobre la renta, neto	24	44,911	(76,177)	(553,376)	(748,171)
Utilidad neta		1,412,572	721,260	3,519,284	2,701,014

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