

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 2017

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



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)
285 de 22-mayo-15 (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 2017, el Emisor completa el cuarto trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2016.

A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016 (cierre fiscal previo):

	jun.-17	jun.-16
Efectivo y Depósitos en Bancos / Total de Depósitos	20%	15%
Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones / Total de Depósitos	44%	38%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	34%	32%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	28%	26%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	13%	10%
Préstamos, neto / Total de Depósitos	100%	95%
Préstamos, neto / Total de Activos	64%	65%

A junio de 2017, el total de activos es de \$287 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$184 millones y representa 64% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$80 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de \$248 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$239 millones, de los que \$184 millones u 77% corresponde a depósitos recibidos, \$27 millones ó 12% a Bonos y Valores Comerciales Negociables, \$27 millones u 11% a financiamientos recibidos.

A junio de 2017, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 44%, mientras que los activos líquidos representan 34% 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. Al 30 de junio de 2017, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 80%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de junio de 2017, GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) de 14.9%.

Al 30 de junio de 2017, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$38.7 millones.

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 2017, GBHC termina el cuarto trimestre del año fiscal 2016-17, con una utilidad acumulada antes de impuestos de \$3.6 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun.-17	jun.-16	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	36,944,911	32,655,969	4,288,942	13%
Gasto de Intereses y Comisiones	11,723,084	11,109,230	613,854	6%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	25,221,827	21,546,739	3,675,088	17%
Margen Financiero antes de Provisiones	68%	66%		2%

Al 30 de junio de 2017, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones acumuladas por \$37 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$11.7 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$25 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$4.3 millones ó 13%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 66% a 68%, producto de un aumento en el rendimiento de activos productivos y una disminución en el costo de los pasivos financieros.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	jun.-17	jun.-16	Diferencia	Variación
Préstamos	35,142,140	30,604,342	4,537,798	15%
Depósitos en Bancos	190,782	104,331	86,451	83%
Inversiones en Valores	1,611,989	1,947,296	(335,307)	-17%
Total	36,944,911	32,655,969	4,288,942	13%

Activos productivos promedio				
Préstamos	178,982,308	157,492,882	21,489,426	14%
Depósitos en Bancos	29,691,355	22,587,803	7,103,552	31%
Inversiones en Valores	40,941,145	44,597,413	(3,656,269)	-8%
Total	249,614,807	224,678,098	24,936,709	11%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a junio de 2017, reflejan un incremento de \$4.3 millones ó 13%, con respecto al año fiscal previo: Se destaca el crecimiento de los Intereses sobre Préstamos por \$4.6 millones.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	jun.-17	jun.-16	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,558,541	1,410,527	148,014	10%
Financiamientos Recibidos	886,009	601,168	284,841	47%
Depósitos	8,347,336	7,734,132	613,204	8%
Comisiones	931,198	1,363,403	(432,205)	-32%
Total	11,723,084	11,109,230	613,854	6%

Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	25,295,700	22,312,925	2,982,775	13%
Valores vendidos con acuerdo de recompra	1,100,000	1,000,000		
Financiamientos Recibidos	17,928,175	10,056,693	7,871,482	78%
Deuda Subordinada	-	-	-	-
Depósitos	176,226,264	162,479,242	13,747,022	8%
Total	220,550,138	195,848,859	24,701,279	13%

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$614 mil ó 6%, no obstante que los pasivos financieros crecieron \$24 millones ó 13%, incluyendo un incremento de \$14 millones u 8% en depósitos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto acumulado de provisión para Protección de Cartera, al 30 de junio de 2017, es de \$5.9 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$7 millones ó 3.7% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 266% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 126% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

- **Otras Provisiones**

El gasto de provisión acumulado para Inversiones en Valores, al 30 de junio de 2017, es de \$618 mil, mientras que el saldo de la Reserva para Inversiones asciende \$445 mil ó 1% del Portafolio de Inversiones en Valores.

El gasto de provisión acumulado para cuentas incobrables, al 30 de junio de 2017, es de \$967 mil, mientras que el saldo de la Reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar, principalmente de clientes, asciende \$460 mil u 50% de dicho rubro.

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

Al 30 de junio de 2017, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09, emitidas y en circulación, es de \$2,000,000.

El saldo del Programa Rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp, autorizado mediante Resolución No. SMV No. 285-15 del 22 de mayo de 2015, asciende a \$7,500,000.

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2017, el Emisor efectuó pagos de dividendos correspondientes a la Emisión de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009 y al Programa Rotativo de Acciones Preferidas autorizado mediante Resolución No. SMV 285-15.

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 2017 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2016-17			
	TRIMESTRE jun/17	TRIMESTRE mar/17	TRIMESTRE dic/16	TRIMESTRE sep/16
Ingresos por intereses y comisiones	9,935,033	9,268,631	9,199,382	8,541,865
Gastos por intereses y comisiones	3,187,533	2,953,241	2,849,084	2,733,226
Gastos de Operación	7,583,879	5,448,684	6,305,602	5,756,113
Utilidad o Pérdida Neta	561,601	1,131,766	1,105,196	734,961
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	3,533,524	2,971,923	1,840,157	734,961
Acciones emitidas y en circulación	1,832,730	1,832,730	1,832,730	1,832,730
Acciones promedio del período	1,831,698	1,831,354	1,830,665	1,828,601
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	0.31	0.62	0.60	0.40
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.93	1.62	1.01	0.40
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE jun/17	TRIMESTRE mar/17	TRIMESTRE dic/16	TRIMESTRE sep/16
Préstamos, neto	183,856,876	179,617,871	175,529,629	167,595,882
Activos Totales	287,311,378	274,969,777	262,861,383	252,290,372
Depósitos Totales	184,272,941	179,109,473	174,000,913	170,169,384
Pasivos Totales	248,571,680	237,309,552	226,294,371	216,506,657
Acciones Preferidas	9,500,000	9,460,000	9,287,000	9,257,000
Capital Pagado	13,226,256	13,226,257	13,226,257	13,226,257
Patrimonio Total	38,739,698	37,660,225	35,567,012	35,783,716
RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	0.13	0.14	0.14	0.14
Dividendo / Acción Común	0.22	0.22	0.22	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.42	6.30	6.36	6.05
Préstamos / Activos Totales	0.64	0.65	0.67	0.66
Gastos de Operación / Ingresos	0.70	0.54	0.62	0.61
Morosidad / Reservas	0.38	0.40	0.32	0.34
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.02	0.01	0.01

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de junio de 2017.

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, S.A., al 30 de junio de 2017, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explícita.

La administración de la Empresa, 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 2017, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Milantia N. Mendieta

CPA No. 9816

29 de Agosto de 2017
Panamá, Republica de Panamá

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	IV Trimestre		Acumulado	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses y comisiones				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	7,115,803	6,305,387	27,798,780	24,328,995
Depósitos a plazo	73,566	28,391	190,782	104,331
Inversiones	394,745	552,962	1,611,989	1,947,296
Total de intereses ganados	7,584,114	6,886,740	29,601,551	26,380,622
Comisiones ganadas	2,350,919	1,874,978	7,343,360	6,275,347
Total de ingresos por intereses y comisiones	9,935,033	8,761,718	36,944,911	32,655,969
Gastos de intereses y comisiones				
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	2,255,175	1,957,157	8,347,336	7,734,132
Financiamientos recibidos	294,385	129,344	886,009	601,168
Bonos y valores comerciales negociables	419,200	365,551	1,558,541	1,410,527
Gastos de comisiones	218,773	562,671	931,198	1,363,403
Total de gastos de intereses y comisiones	3,187,533	3,014,723	11,723,084	11,109,230
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	6,747,500	5,746,995	25,221,827	21,546,739
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,763,286)	(548,831)	(5,872,375)	(2,970,439)
Reserva para inversiones deterioradas	(170,000)	(499,335)	(618,416)	(499,335)
Reserva para cuentas incobrables	(966,584)	-	(966,584)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	3,847,630	4,698,829	17,764,452	18,076,965
Otros ingresos:				
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	3,438	33,731	122,323	135,314
Servicios de administración de seguros	349,762	314,223	1,324,607	1,234,940
Ganancia en venta de inversiones	-	(1,384)	222,508	(1,384)
Otros ingresos	533,265	458,408	1,887,930	1,609,473
Total de otros ingresos	886,465	804,978	3,557,368	2,978,343
Total de ingresos de operaciones, neto	4,734,095	5,503,807	21,321,820	21,055,308
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	2,450,710	2,283,391	9,117,505	8,259,392
Honorarios y servicios profesionales	201,381	224,693	505,229	816,369
Depreciación y amortización	607,058	562,208	2,379,836	2,029,505
Otros gastos	1,424,860	1,165,231	5,634,333	5,066,661
Total de gastos generales y administrativos	4,684,009	4,235,523	17,636,903	16,171,927
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	50,086	1,268,284	3,684,917	4,883,381
Impuesto sobre la renta, neto	511,515	171,884	(151,393)	(653,972)
Utilidad neta	561,601	1,440,168	3,533,524	4,229,409


Milanna N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
R.C. 9503

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado
el 30 de junio de 2017

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017

Contenido	Página
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 64
Información de consolidación	
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
al 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016	Notas	2017	2016
Activos						
Efectivo y efectos de caja		1,531,794	1,551,835			
Depósitos en bancos:						
A la vista locales		8,379,324	7,942,649		1,492,476	1,705,206
A la vista extranjeros		2,073,783	2,358,454		46,797	1,529
A plazo locales		25,594,500	13,034,000		41,857,490	38,398,849
A plazo extranjeros					3,556,572	3,512,675
Total de depósitos en bancos		36,047,607	23,335,103		131,371,430	109,476,809
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	37,579,401	24,886,938		448,186	8,584,518
Valores disponibles para la venta	8	43,138,003	18,284,581		5,500,000	6,500,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9		20,459,705	14	184,272,941	168,179,586
Préstamos - sector interno		191,496,432	166,468,183	16	1,200,000	1,000,000
Más: comisiones a terceros por amortizar		641,757	1,123,830	15	26,684,324	9,172,025
				17	19,676,376	17,479,096
				18	7,682,360	5,753,567
Menos:						
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,871,550	1,099,235		2,293,698	2,169,053
Intereses y comisiones descontados no ganados	10	6,409,763	6,555,680		637,267	484,430
Préstamos, neto	6, 10	183,856,876	159,937,098	24	341,241	496,164
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	13,239,458	14,021,560	19	5,783,473	5,653,524
					9,055,679	8,763,171
					248,571,660	210,367,445
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazo		31,532	11,017	20	12,459,018	12,394,209
Préstamos		1,999,785	1,649,089	20	908,996	787,238
Inversiones		152,988	210,793	20	9,500,000	9,132,000
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	12	1,640,593	1,024,566		(3,056,354)	(3,056,354)
Impuesto sobre la renta diferido	24	582,988	274,809		241,493	(115,579)
Otros activos	13	5,089,754	4,738,443	26	238,394	505,349
Total de activos varios		9,497,640	7,908,717		5,024,666	4,114,708
Total de activos		287,311,378	245,498,599		13,021,941	11,061,031
					38,338,154	34,802,602
					401,544	328,552
					38,739,698	35,131,154
					287,311,378	245,498,599

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


Milagros N. Mendietta R.
Contador Público Autorizado
16, 85, 10

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		27,798,780	24,328,995
Depósitos a plazo		190,782	104,331
Inversiones		1,611,989	1,947,296
Total de intereses ganados		<u>29,601,551</u>	<u>26,380,622</u>
Comisiones ganadas	22	<u>7,343,360</u>	<u>6,275,347</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>36,944,911</u>	<u>32,655,969</u>
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		8,347,336	7,734,132
Financiamientos recibidos		886,009	601,168
Bonos y valores comerciales negociables		1,558,541	1,410,527
Gastos de comisiones	22	<u>931,198</u>	<u>1,363,403</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>11,723,084</u>	<u>11,109,230</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		25,221,827	21,546,739
Reserva para posibles préstamos incobrables	10	(5,872,375)	(2,970,439)
Reserva para inversiones deterioradas		(618,416)	(499,335)
Reserva para cuentas incobrables		(966,584)	-
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		<u>17,764,452</u>	<u>18,076,965</u>
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		122,323	135,314
Servicios de administración de seguros	6	1,324,607	1,234,940
Ganancia en venta de inversiones	8	222,508	(1,384)
Otros ingresos		1,887,930	1,609,473
Total de otros ingresos		<u>3,557,368</u>	<u>2,978,343</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>21,321,820</u>	<u>21,055,308</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	6, 23	9,117,505	8,259,392
Honorarios y servicios profesionales		505,229	816,369
Depreciación y amortización	12	2,379,836	2,029,505
Otros gastos	6, 23	<u>5,634,333</u>	<u>5,066,661</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>17,636,903</u>	<u>16,171,927</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,684,917	4,883,381
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>(151,393)</u>	<u>(653,972)</u>
Utilidad neta		<u>3,533,524</u>	<u>4,229,409</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		3,460,532	4,142,811
Participación no controladora en subsidiaria	20	<u>72,992</u>	<u>86,598</u>
Utilidad neta		<u>3,533,524</u>	<u>4,229,409</u>
Utilidad neta por acción común:			
Básica	20	<u>1.93</u>	<u>2.27</u>

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


Milanda N. Mendiola R.
Contacto: Público Autorizado
No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2017**

(En balboas)

	2017	Junio 2016
Utilidad neta del año	3,533,524	4,229,409
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ganancia realizada transferida a resultados	(222,508)	1,384
Ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	357,072	(71,000)
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	134,564	(69,616)
Total ingresos integrales netos	134,564	(69,616)
 Total de otros ingresos integrales	 3,668,088	 4,159,793
 Utilidades integrales atribuibles a:		
Accionista de la compañía controladora	3,595,096	4,073,195
Participación no controladora en subsidiaria	72,992	86,598
Total de utilidades integrales	3,668,088	4,159,793

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


Milantia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria de préstamos	Reserva dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2015		12,372,853	682,081	6,500,000	-	(44,579)	-	3,684,398	9,002,569	32,197,322	241,954	32,439,276
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	-	-	(71,000)	-	-	-	(71,000)	-	(71,000)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	-	(71,000)	-	-	-	(71,000)	-	(71,000)
Transacciones atribuibles a los accionistas												
Aporte a capital	20	21,356	-	2,632,000	-	-	-	-	-	2,653,356	-	2,653,356
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	-	-	-	-	-	-	(696,814)	(696,814)	(696,814)	-	(696,814)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	-	(451,876)	(451,876)	(451,876)	-	(451,876)
Provisión regulatoria		-	-	-	-	-	505,349	-	(505,349)	-	-	-
Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica		-	-	-	-	-	-	430,310	(430,310)	-	-	-
Recompra de acciones comunes		-	-	-	(3,056,354)	-	-	-	-	(3,056,354)	-	(3,056,354)
Plan de opción de acciones		-	85,157	-	-	-	-	-	-	85,157	-	85,157
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		21,356	85,157	2,632,000	(3,056,354)	-	505,349	430,310	(2,084,349)	(1,466,531)	-	(1,466,531)
Saldo al 30 de junio de 2016		12,394,209	767,238	9,132,000	(3,056,354)	(115,579)	505,349	4,114,708	11,061,031	34,802,602	328,552	35,131,154
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) integrales:												
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	-	-	-	-	357,072	-	-	-	357,072	-	357,072
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	-	357,072	-	-	-	357,072	-	357,072
Transacciones atribuibles a los accionistas												
Aporte a capital	20	64,809	-	368,000	-	-	-	-	-	432,809	-	432,809
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	-	-	-	-	-	-	-	(716,092)	(716,092)	-	(716,092)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	-	-	(580,528)	(580,528)	-	(580,528)
Dividendos pagados- acciones comunes - adelantados		-	-	-	-	-	-	-	440,000	440,000	-	440,000
Provisión regulatoria		-	-	-	-	-	(266,956)	-	266,956	-	-	-
Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica		-	-	-	-	-	-	909,958	(909,958)	-	-	-
Recompra de acciones comunes		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de acciones		-	141,758	-	-	-	-	-	-	141,758	-	141,758
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		64,809	141,758	368,000	-	-	(266,956)	909,958	(1,499,622)	(282,053)	-	(282,053)
Saldo al 30 de junio de 2017		12,459,018	908,996	9,500,000	(3,056,354)	241,493	238,394	5,024,666	13,021,941	38,338,154	401,544	38,739,698

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


Milante N. Mendirín R.
Contacto: Público Autorizado
h.c. S.C.U.D

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		3,533,524	4,229,409
Provisión para préstamos incobrables	10	5,872,375	2,970,439
Provisión para inversiones deterioradas		618,416	-
Provisión para cuentas por cobrar	13	966,584	-
Ganancia en venta de inversiones		222,508	(1,384)
Depreciación y amortización	11	2,379,836	2,029,505
Deterioro de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	162,046	427,909
Deterioro de valores disponibles para la venta	8	370,000	75,000
Plan de opción de acciones	21	141,758	85,157
Gasto de impuesto sobre la renta	24	741,041	590,454
Impuesto sobre la renta diferido	24	(589,648)	63,518
Ingresos por intereses		(29,601,551)	(26,380,622)
Gastos de intereses		10,791,886	9,745,827
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en depósitos a plazo mayores a 90 días		(2,500,000)	5,804,921
Aumento en préstamos		(28,882,195)	(21,695,808)
Aumento en activos varios		(2,520,040)	(1,847,689)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		3,335,066	5,840,039
Aumento en depósitos a plazo		13,758,289	3,060,650
(Disminución) aumento en depósitos interbancarios		(1,000,000)	2,500,000
Disminución en otros pasivos		(936,059)	(3,116,026)
Intereses recibidos		29,288,145	26,266,431
Intereses pagados		(10,619,049)	(9,763,152)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(4,467,068)</u>	<u>884,578</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		-	800,000
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(1,615,065)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		343,182	4,490,178
Compra de valores disponibles para la venta	8	(34,451,654)	(23,536,818)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	8	29,391,176	30,582,787
Adquisición de propiedades y equipo	11	(2,604,035)	(7,202,363)
Ventas de propiedades y equipo	11	1,006,301	2,539,212
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(6,315,030)</u>	<u>6,057,931</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		200,000	1,000,000
Aumento en financiamientos recibidos	15	17,512,299	(160,415)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	18	1,928,793	2,714,231
Redención de deuda subordinada		-	(375,000)
Producto (redención) de bonos		2,197,280	(874,755)
Producto del aumento de capital	20	64,809	21,356
Producto de la emisión de acciones preferidas		368,000	2,632,000
Dividendos pagados - acciones preferidas		(716,092)	(1,090,916)
Dividendos pagados - acciones comunes		(580,528)	(57,774)
Recompra de acciones comunes		-	(3,056,354)
Efectivo neto proveniente las actividades de financiamiento		<u>20,974,561</u>	<u>752,373</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,192,463	7,694,882
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		21,286,938	13,592,056
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>31,479,401</u>	<u>21,286,938</u>

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017**
(En balboas)

1. Información general

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

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

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

Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública No.2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc., Torre D3, S.A. y Torre D4, S.A. y es tenedora del 97.43% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A., que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, S.A.

Torre D3, S.A. y Torre D4, S.A., se dedican principalmente al negocio de bienes raíces.

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

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

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

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, dedicada a ofrecer servicios de mensajería.

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

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

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

NIIF 17 – Contratos de seguros

- El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al IFRS 4 – Contratos de seguro.
- El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.
- El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías.
- La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el periodo en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionados con la cobertura futura.
- El estándar es efectivo para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021 con aplicación temprana permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Principio de consolidación

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

- 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.

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica. Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El Balboa, es la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.4 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

deterioro. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, es reconocida en los resultados.

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos en los cuales la Administración tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si se vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de los valores mantenidos hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Préstamos

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

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

Arrendamiento financiero por cobrar

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

siete (87) meses.

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Financiamientos recibidos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Ingresos de primas devengadas

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.

3.10 Información por segmentos

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Los criterios que se utilizan 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;

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal.

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

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

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

La subsidiaria Banco Delta, S.A. está sujeta a la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables conforme el Acuerdo 4-2013. Si hubiera un exceso en esta reserva respecto a la reserva de acuerdo a NIIFs la diferencia es presentada como reserva regulatoria en la sección de patrimonio.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

Valores disponibles para la venta

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

3.12 Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras

Los inmuebles, mobiliarios, equipos 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 principalmente por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
Edificio	30 años	3.3%
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Programas de cómputo	4 - 9 años	11% - 25%
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años	10% - 20%

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

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

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

3.15 *Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar*

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

3.16 *Seguros por pagar*

Los automóviles financiados son asegurados por el período del contrato que oscila entre doce (12) y ochenta y siete (87) meses. Además, dependiendo del tipo de préstamo, se solicita a los prestatarios la consecución de seguros de incapacidad, desempleo, vida e incendio. Aquellas primas incluidas en el contrato son consideradas en la cantidad nominal de los documentos por cobrar y las primas vencidas correspondientes son pagadas a las compañías de seguros.

3.17 *Arrendamientos operativos*

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

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

3.18 *Reserva para siniestro reportado pero no pagado*

Representan las cantidades a la fecha del estado consolidado de situación financiera de los reclamos de vida, pero que aún no han sido pagados.

3.19 *Beneficios a empleados*

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

Se ha establecido la reserva para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, que consiste en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.20 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

3.21 Ganancia por acción

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

3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso que 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, se utilizan datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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).

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

3.23 Equivalentes de efectivo

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

3.24 Transacciones de pagos basados en acciones

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Gobierno Corporativo

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito
- Comité de Prevención
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

- Se evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. Se valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- La exposición por incumplimiento se basa en los montos que se espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, se incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Políticas de deterioro y reserva

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

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

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

	Exposición máxima	
	2017	2016
Depósitos en bancos	36,047,607	23,335,103
Valores disponibles para la venta	43,138,003	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	20,459,705
Préstamos:		
Microempresa	122,133,572	115,052,565
Pequeña empresa	32,326,415	17,170,754
Asalariados	32,933,821	34,244,864
Otros	4,102,624	-
	191,496,432	166,468,183
Comisiones a terceros por amortizar	641,757	1,123,830
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,871,550)	(1,099,235)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,409,763)	(6,555,680)
Préstamos, neto	183,856,876	159,937,098
Total de la exposición máxima	263,042,486	222,016,487

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017, se ha otorgado promesas de pago por B/.227,558 (2016: B/.184,120) y líneas de crédito por B/.1,574,882 (2016: B/.751,245).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2017, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.


Milante N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (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:

- *Préstamos e inversiones* - Se considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos estén vencidos a 91 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
 - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que se considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se 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.
- *Reservas por deterioro* - Se ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - b) *Inversiones en valores y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponibles para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos* - Se determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

- El 83% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2016: 78%).

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Reserva individual</u>	<u>Préstamos neto</u>
2017			
Normal	184,403,012	-	184,403,012
Mención especial	3,364,581	75,718	3,288,863
Subnormal	1,192,964	73,728	1,119,236
Dudoso	1,575,360	39,811	1,535,549
Irrecuperable	960,515	10,929	949,586
Total	<u>191,496,432</u>	<u>200,186</u>	<u>191,296,246</u>
Comisiones a terceros por amortizar			641,757
Reserva colectiva			(1,671,364)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,409,763)
Total			<u>183,856,876</u>
2016			
Normal	161,966,602	-	161,966,602
Mención especial	2,236,785	117,987	2,118,798
Subnormal	948,683	5,910	942,773
Dudoso	590,692	25,241	565,451
Irrecuperable	725,421	35,358	690,063
Total	<u>166,468,183</u>	<u>184,496</u>	<u>166,283,687</u>
Comisiones a terceros por amortizar			1,123,830
Reserva colectiva			(914,739)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(6,555,680)
Total			<u>159,937,098</u>


Mariana N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

	2017	2016
Antigüedad de préstamos morosos sin deterioro		
31 a 60 días	2,071,739	1,727,682
61 a 90 días	1,000,761	662,323
91 a 120 días	562,495	249,764
121 a 180 días	445,334	534,614
Sub-total	<u>4,080,329</u>	<u>3,174,383</u>
Préstamos con deterioro		
Grado 2: Mención especial	3,364,581	2,236,785
Grado 3: Subnormal	1,192,964	948,683
Grado 4: Dudoso	1,575,360	590,692
Grado 5: Irrecuperable	960,515	725,421
Sub-total	<u>7,093,420</u>	<u>4,501,581</u>

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

	2017	2016
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	1,129,161	857,798
Bienes inmuebles	457,357	45,446
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	2,153,621	1,516,010
Bienes inmuebles	1,094,139	547,177
Depósitos en el propio Grupo	36,263	-
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	136,809,086	126,233,844
Bienes inmuebles	20,882,121	14,031,786
Depósitos en el propio Grupo	3,748,840	2,570,004
Total	<u>166,310,588</u>	<u>145,802,065</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.

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


Milania N. Mendiola R.

Contacto: Público Autorizado

No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.1,787,748 (2016: B/.762,197).

	2017	2016
Préstamos y adelantos:		
Microempresa	332,431	312,882
Pequeña empresa	1,167,897	259,595
Asalariados	154,070	129,264
Otros	133,350	60,456
Total	1,787,748	762,197

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

	Valores disponibles para la <u>venta</u>	Valores mantenidos hasta su <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
2017			
Con grado de inversión	35,669,476	-	35,669,476
Sin grado de inversión	7,468,527	-	7,468,527
	<u>43,138,003</u>	<u>-</u>	<u>43,138,003</u>
2016			
Con grado de inversión	14,392,124	13,761,271	28,153,395
Sin grado de inversión	3,892,457	6,698,434	10,590,891
	<u>18,284,581</u>	<u>20,459,705</u>	<u>38,744,286</u>

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2017, el 83% de la cartera de inversiones tiene grado de inversión (2016: 78%).

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, se 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-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC hasta C
-


Milentis N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017		2016	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Concentración por sector:				
Microempresa	122,133,572	-	115,052,565	-
Pequeña empresa	32,326,415	-	17,170,754	-
Asalariados	32,933,821	-	34,244,864	-
Otros	4,102,624	43,138,003	-	38,744,286
	<u>191,496,432</u>	<u>43,138,003</u>	<u>166,468,183</u>	<u>38,744,286</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	191,496,432	37,646,880	166,468,183	30,074,426
América Latina y el Caribe	-	3,058,770	-	7,466,201
Estados Unidos	-	2,432,353	-	510,728
Europa, Asia y Oceanía	-	-	-	692,931
	<u>191,496,432</u>	<u>43,138,003</u>	<u>166,468,183</u>	<u>38,744,286</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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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


Milania N. Mendieta R.
Contacto Público Autorizado
16. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros, clasificados por el más reciente entre la nueva fijación de tasas de interés o la fecha de vencimiento.

	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Mayor a 5 años	Sin devengo de interés	Reserva sobre inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
2017							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,531,794	-	1,531,794
Depósitos en bancos	29,947,607	6,100,000	-	-	-	-	36,047,607
Valores disponibles para la venta	11,274,729	15,859,925	9,275,728	6,591,357	581,264	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	18,279,225	38,660,220	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total	59,501,561	60,620,145	119,640,496	27,744,419	5,152,215	(8,084,556)	264,574,280
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	57,367,717	37,735,644	70,033,135	13,636,445	-	-	178,772,941
Depósitos interbancarios	5,500,000	-	-	-	-	-	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,200,000	-	-	-	-	-	1,200,000
Financiamientos recibidos	1,673,939	5,534,977	18,477,781	997,627	-	-	26,684,324
Bonos y valores comerciales	2,930,000	5,766,000	15,092,000	3,694,000	-	(123,264)	27,358,736
Total	68,671,656	49,036,621	103,602,916	18,328,072	-	(123,264)	239,516,001
Total gap de interés	(9,170,095)	11,583,524	16,037,580	9,416,347	5,152,215	(7,961,292)	25,058,279
2016							
Total de activos financieros	41,925,755	47,357,589	109,369,189	28,091,605	3,355,269	(6,531,085)	223,568,322
Total de pasivos financieros	66,023,822	45,082,685	71,975,441	18,637,663	-	(135,337)	201,584,274
Total gap de interés	(24,098,067)	2,274,904	37,393,748	9,453,942	3,355,269	(6,395,748)	21,984,048

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

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

	2017	2016
Incremento de 100pb	(151,843)	(98,794)
Disminución de 100pb	151,843	102,182
Incremento de 200pb	(303,687)	(194,387)
Disminución de 200pb	303,687	207,954


Milantia N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorización
No. 9013

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que no se cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociadas con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para 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.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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 para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes.

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

	2017	2016
Al cierre del 30 de junio:	80%	63%
Promedio del año	65%	71%
Máximo del año	82%	78%
Mínimo del año	54%	62%
Requerido	30%	30%

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

2017	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre	Total
							Inversiones y reserva para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	-	-	-	-	-	-	1,531,494
Depósitos en bancos	32,447,607	3,600,000	-	-	-	-	-	36,047,607
Valores disponibles para la venta	10,674,725	5,504,666	10,355,258	9,368,232	7,235,122	445,000	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	18,279,225	14,996,626	23,663,594	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total de activos financieros	62,933,051	24,101,292	34,018,852	119,733,000	28,388,184	3,484,157	(8,084,556)	264,573,980
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	57,367,717	13,714,261	24,021,383	70,033,135	13,636,445	-	-	178,772,941
Depósitos interbancarios	5,500,000	-	-	-	-	-	-	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,200,000	-	-	-	-	-	-	1,200,000
Financiamientos recibidos	840,606	3,485,377	2,882,933	18,477,781	997,627	-	-	26,684,324
Bonos y valores comerciales	2,930,000	1,020,000	4,746,000	15,092,000	3,694,000	-	(123,000)	27,359,000
Total de pasivos financieros	67,838,323	18,219,638	31,650,316	103,602,916	18,328,072	-	(123,000)	239,516,265
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	1,802,440	-	-	-	-	-	-	1,802,440
Margen de liquidez neta	(6,707,712)	5,881,654	2,368,536	16,130,084	10,060,112	3,484,157	(7,961,556)	23,255,275
2016								
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre	Total
							Inversiones y reserva para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,551,835	-	-	-	-	-	-	1,551,835
Depósitos en bancos	19,735,103	3,600,000	-	-	-	-	-	23,335,103
Valores disponibles para la venta	5,863,909	2,476,000	3,503,840	1,997,875	4,367,957	75,000	-	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	300,000	538,552	1,692,931	8,503,148	9,425,074	-	-	20,459,705
Préstamos por cobrar, neto	15,426,743	14,006,272	21,539,994	98,968,166	14,798,574	1,728,434	(6,531,085)	159,937,098
Total de activos financieros	42,877,590	20,620,824	26,736,765	109,469,189	28,591,605	1,803,434	(6,531,085)	223,568,322
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	55,817,573	12,101,731	24,299,542	55,935,077	13,525,663	-	-	161,679,586
Depósitos interbancarios	6,500,000	-	-	-	-	-	-	6,500,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	960,582	1,627,984	2,030,095	4,553,364	-	-	-	9,172,025
Bonos y valores comerciales	1,579,000	550,000	4,640,000	11,487,000	5,112,000	-	(135,337)	23,232,663
Total de pasivos financieros	64,857,155	15,279,715	30,969,637	71,975,441	18,637,663	-	(135,337)	201,584,274
Contingencias:								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	935,365	-	-	-	-	-	-	935,365
Margen de liquidez neta	(22,914,930)	5,341,109	(4,232,872)	37,493,748	9,953,942	1,803,434	(6,395,748)	21,048,683


Miluxia N. Mendieta R.
Contacto Público Autorización
16.910

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Valor en <u>libros</u>	Flujos no <u>descontados</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 2 <u>años</u>	De 2 a 5 <u>años</u>	Mayor a 5 años <u>años</u>
2017						
Depósitos de clientes	178,772,941	198,626,104	101,638,977	23,794,472	58,068,394	15,124,261
Depósitos de bancos	5,500,000	5,502,057	5,502,057	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,200,000	1,220,609	1,220,609	-	-	-
Financiamientos recibidos	26,684,324	29,786,174	8,537,854	8,707,897	11,542,796	997,627
Bonos por pagar	19,676,376	24,057,529	2,181,171	3,042,303	15,031,618	3,802,437
Valores comerciales negociables	7,682,360	7,825,149	7,825,149	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>239,516,001</u>	<u>267,017,622</u>	<u>126,905,817</u>	<u>35,544,672</u>	<u>84,642,808</u>	<u>19,924,325</u>
2016						
Depósitos de clientes	161,679,586	179,014,102	97,611,629	22,775,961	43,040,738	15,585,774
Depósitos de bancos	6,500,000	6,501,858	6,501,858	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,000,000	1,014,624	1,014,624	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,172,025	9,932,027	5,000,842	2,926,303	2,004,882	-
Bonos por pagar	17,479,096	21,915,491	2,032,585	1,986,821	12,529,220	5,366,865
Valores comerciales negociables	5,753,567	5,873,504	5,873,504	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>201,584,274</u>	<u>224,251,606</u>	<u>118,035,042</u>	<u>27,689,085</u>	<u>57,574,840</u>	<u>20,952,639</u>

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, se mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, se 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.


Milantia N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorizado
No. 9610

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Activos:		
Depósitos en bancos	0.8%	0.5%
Préstamos	14.9%	15.3%
Valores disponibles para la venta	3.8%	3.8%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	n/a	5.3%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.9%	4.7%
Financiamientos recibidos	5.5%	5.1%
Bonos corporativos	5.9%	5.9%
Valores comerciales negociables	3.3%	3.4%

4.5 Riesgo operacional

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o debilidades en los procesos, errores humanos, fallas tecnologías y/o por factores externos a los cuales está expuesta la institución bancaria al momento de ofrecer los productos y servicios a nuestros clientes

El Grupo, como institución bancaria responsable del cumplimiento de las normas, leyes y regulaciones del sector financiero y consciente de que el riesgo operativo está presente en los diferentes procesos que el Banco realiza, ha instituido una política y metodología prudente de administración de riesgos que permita conocer las exposiciones de los riesgos en sus actividades, productos y/o servicios, como instrumento para la toma de decisiones de la Junta Directiva y Alta Gerencia.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido creada con una estructura organizacional que permite la participación de todos los colaboradores de Banco, determinando para ello las responsabilidades para el logro de los objetivos estratégicos aprobados.

Las fases de gestión permiten la identificación, medición, mitigación, monitoreo de los riesgos operativos en los procesos realizados y cuyos resultados son debidamente informados a los diferentes niveles de Gobierno Corporativo según sea el caso.

La gestión de Riesgo Operativo ha sido realizada a través de la implementación de herramientas que permiten realizar una gestión proactiva y preventiva a través de la matriz de riesgo y la base histórica de datos, las evaluaciones y autogestión de que permitan hacer análisis cualitativos y cuantitativos, complementadas con indicadores de gestión que permiten monitorear los límites de tolerancia y el seguimiento a los resultados obtenidos en la gestión realizada y la validación de la efectividad del ambiente de control implementado para la mitigación de los riesgos.

Se ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los procesos asociados a Riesgo Tecnológico, los cuales han sido considerados regulatoriamente como uno de los factores de riesgo operativo. Para tal fin, se han reforzado las políticas y procedimientos de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Banco Delta trabaja por el fortalecimiento de la cultura de riesgos por medio de las capacitaciones a los diferentes equipos de trabajo, en especial a los gestores de riesgo operativo lo que permite una actualización, mejora y mitigación continua de la gestión de Riesgo Operativo y Tecnológico.


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
I.C. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

4.6 Administración del riesgo de capital

El Grupo y subsidiarias administran su capital para asegurar:

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

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

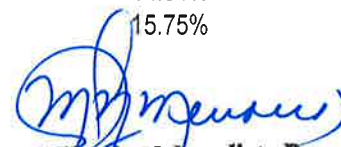
La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016. Hasta el 31 de diciembre de 2015 con base en el Acuerdo 5-2008.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2017	2016	
Acciones comunes	19,056,974	19,056,974	
Capital pagado en exceso	908,996	767,238	
Capital primario ordinario	19,965,970	19,824,212	
Capital primario ordinario - neto	19,965,970	19,824,212	
Utilidades retenidas	11,055,090	9,855,760	
Capital primario adicional - neto			
Total del capital primario (pilar 1)	31,021,060	29,679,972	
Provisión dinámica (Nota 26)	5,024,666	4,114,708	
Total de capital regulatorio	36,045,726	33,794,680	
Activo ponderado en base a riesgo	242,497,731	214,567,637	
Índices de capital	Mínimo		
Capital primario ordinario	4.5%	12.78%	14.01%
Capital primario	6.0%	12.78%	14.01%
Adecuación de capital	8%	14.86%	15.75%


Milania N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorización
i.e. S.A. 4

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

- a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - Se revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro que debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se efectúa juicios, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - Se determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, se evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - Se sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, se evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si se deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.
- d) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación que funcionen entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

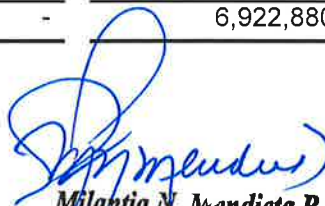
Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

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

Activos/ pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2017	2016				
Títulos de deuda privada - extranjeros	5,491,091	1,003,840	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada- locales	33,936,143	6,738,970	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días	N/A	N/A
Títulos de deuda privada- locales	-	6,922,880	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,710,769	3,618,891	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	43,138,003	18,284,581				

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	6,922,880	12,678,125
Adquisiciones	-	7,076,000
Ventas y redenciones	(6,855,534)	(11,825,066)
Reclasificación de niveles	(67,346)	(932,654)
Cambios netos en valor razonable	-	1,475
Reservas por deterioro	-	(75,000)
Saldo al final del año	-	6,922,880


Milantia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 Inc. S.C.I.D.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2017	2016	2017	2016
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	36,047,607	23,335,103	36,047,607	23,335,103
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	20,459,705		20,747,487
Valores disponibles para la venta	43,138,003	18,284,581	43,138,003	18,284,581
Préstamos, neto	183,856,876	159,937,098	215,922,544	182,084,487
Total de activos financieros	263,042,486	222,016,487	295,108,154	244,451,658
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,541,983	1,706,735	1,541,983	1,706,735
Depósitos de ahorros	45,492,949	41,911,524	46,641,066	42,879,511
Depósitos a plazo	131,819,616	118,061,327	135,486,085	121,111,368
Depósitos interbancarios	5,500,000	6,500,000	5,500,733	6,500,335
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,200,000	1,000,000	1,198,253	995,799
Financiamientos recibidos	26,684,324	9,172,025	26,100,717	8,603,944
Bonos y valores comerciales negociables	27,358,736	23,232,663	25,232,500	22,490,360
Total de pasivos financieros	239,597,608	201,584,274	241,701,337	204,288,052



Milantia N. Mendieta R.

 Contador Público Autorizado

 No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

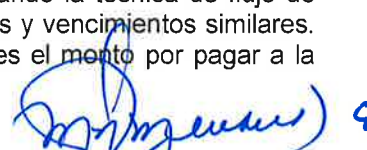
Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

2017	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	36,047,607	-	36,047,607
Valores disponibles para la venta	5,491,091	37,646,912	-	43,138,003
Préstamos, neto	-	-	215,922,544	215,922,544
Total de activos financieros	5,491,091	73,694,519	215,922,544	295,108,154
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,541,983	-	1,541,983
Depósitos de ahorros	-	46,641,066	-	46,641,066
Depósitos a plazo fijo	-	135,486,085	-	135,486,085
Depósitos interbancarios	-	5,500,733	-	5,500,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	1,198,253	-	1,198,253
Financiamientos recibidos	-	26,100,717	-	26,100,717
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	25,232,500	25,232,500
Total de pasivos financieros	-	216,468,837	25,232,500	241,701,337

2016	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,335,103	-	23,335,103
Valores disponibles para la venta	1,003,840	10,357,861	6,922,880	18,284,581
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7,143,350	11,204,137	2,400,000	20,747,487
Préstamos, neto	-	-	182,084,487	182,084,487
Total de activos financieros	8,147,190	44,897,101	191,407,367	244,451,658
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	1,706,735	-	1,706,735
Depósitos de ahorros	-	42,879,511	-	42,879,511
Depósitos a plazo fijo	-	121,111,368	-	121,111,368
Depósitos interbancarios	-	6,500,335	-	6,500,335
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	995,799	-	995,799
Financiamientos recibidos	-	8,603,944	-	8,603,944
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	22,490,360	22,490,360
Total de pasivos financieros	-	181,797,692	22,490,360	204,288,052

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

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y 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.


Milante N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorización
In. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2017	2016
<u>Operaciones entre partes relacionadas</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	13,871	8,366
Otros activos - cuentas por cobrar	312,062	350,228
Intereses acumulados por cobrar	64	46
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5,385,432	6,535,209
Intereses acumulados por pagar	6,499	-
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	1,651	1,698
Gastos de intereses	42,089	7,098
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	1,324,607	1,234,940


Milantio N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
I.C. 9614

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

	2017	2016
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	121,774	87,970
Intereses acumulados por cobrar	457	423
Pasivos:		
Depósitos recibidos	1,256,115	1,064,609
intereses acumulados por pagar	770	105
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	8,417	6,128
Gastos de intereses	266,095	22,379
Dietas	250,616	202,955
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	685,706	693,999
Gastos de representación	468,101	417,115
XIII mes y vacaciones	159,772	165,700
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	170,021	163,966
Bonos	145,249	117,986
Otros beneficios	34,350	105,857
Prima de antigüedad e indemnización	59,965	60,274
Servicios médicos	9,660	11,014
Total	1,732,824	1,735,911

Al 30 de junio de 2017, los préstamos relacionadas descendieron a B/.13,871 (2016: B/.8,366), a una tasa de interés de 5.75% a 9% (2016: 9% a 9.5%); con vencimientos varios hasta el año 2022 (2016: 2031).

Al 30 de junio de 2017, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.121,774 (2016: B/.87,970), a una tasa de interés de 5.5% a 9% (2016: 8.25% a 10.5%); con vencimientos varios hasta el año 2024 (2016: 2023).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen participación accionaria superior al 25% (2016: 25%).


Milania N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 INE 9611

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2017	2016
Efectivo	1,000,082	928,763
Efectos de caja	531,712	623,072
Depósitos a la vista en bancos	10,453,107	10,301,103
Depósitos a plazo en bancos	25,594,500	13,034,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>37,579,401</u>	<u>24,886,938</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>6,100,000</u>	<u>3,600,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>31,479,401</u>	<u>21,286,938</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.80% (2016: 0.43%).

8. Valores disponibles para la venta

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

	2017	2016
Títulos de deuda privada - extranjeros	5,491,091	1,003,840
Títulos de deuda privada - locales	33,936,143	13,661,850
Fondos de inversión	3,710,769	3,618,891
	<u>43,138,003</u>	<u>18,284,581</u>

Al 30 de junio de 2017, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio de 2017 y julio de 2026 (2016: julio 2016 y julio 2022) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 1.5% y 6.9% (2016: 2.5% y 5.6%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2017 oscila entre 4.9% y 5.9% (2016: 4.8% y 4.9%).


Milante N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
n.º 9614

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	18,284,581	25,487,965
Adiciones	34,451,654	23,536,818
Reclasificación de cartera	19,936,286	-
Ventas y redenciones	(29,391,176)	(30,582,787)
Amortización de primas y descuentos	(130,414)	(11,415)
Reserva por deterioro	(370,000)	(75,000)
Cambios netos en el valor razonable	357,072	(71,000)
Saldo al final del año	43,138,003	18,284,581

Al 30 de junio de 2017, valores disponibles para la venta por la suma de B/.1,500,000 (2016: B/.1,500,000) estaban garantizando línea de crédito instrumentada bajo contrato de Reporto.

Con fecha 20 de octubre 2016, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total de portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento a la categoría de valores disponibles para la venta con base en su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva 21 de octubre de 2016 por el valor razonable de B/.20,163,244. Como resultado del registro del valor razonable, a la fecha de la reclasificación, se reconoció una ganancia no realizada en otras utilidades integrales por B/.222,508.

Al 30 de junio de 2017, el costo amortizado de los valores mantenidos hasta su vencimiento, que fueron reclasificados a la categoría de valores disponibles para la venta fue de B/.19,936,286.

El Banco realizó ventas de B/.7,005,156 (junio 2016: B/.0), y como resultado se registró una ganancia de B/.222,508 (junio 2016: B/.0) que se incluye en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas.

9. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2017		2016	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Valores que cotizan en bolsa</u>				
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	-	7,063,593	7,044,851
Títulos de deuda privada - locales	-	-	11,927,780	12,111,137
Títulos de deuda gubernamentales - locales	-	-	1,468,332	1,591,500
	-	-	20,459,705	20,747,488


Milantia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9611

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	20,459,705	23,802,575
Adiciones	-	1,615,065
Redenciones	(343,182)	(4,490,178)
Amortización de primas y descuentos	(18,191)	(39,848)
Reclasificación de cartera - Nota 8	(19,936,286)	0
Pérdida por deterioro	(162,046)	(427,909)
Saldo al final del año	-	20,459,705

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban a junio 2016 entre 4.4% y 6.95%; y mantuvieron vencimientos varios entre agosto 2017 y julio 2026.

Al 30 de junio de 2016, valores mantenidos hasta su vencimiento por la suma de B/.1,250,000 estaban garantizando líneas de crédito instrumentada bajo contrato de Reporto.


Con fecha 20 de octubre 2016, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total de portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento a la categoría de valores disponibles para la venta con base en su estrategia o modelo de negocio. Véase Nota 8.

10. Préstamos

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

	2017	2016
Sector interno:		
Microempresas	122,133,572	115,052,565
Pequeña empresa	32,326,415	18,779,674
Asalariados	32,933,821	34,244,864
Otros	4,102,624	-
Sub-total de la cartera	191,496,432	168,077,103
Comisiones a terceros por amortizar	641,757	1,123,830
Reserva para préstamos incobrables	(1,871,550)	(1,099,235)
Intereses y comisiones no devengados	(6,409,763)	(6,555,680)
Total	183,856,876	161,546,018

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 5% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2017 y 2016.


Milantia N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorizaon
In. Suid

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1,099,235	1,460,571
Provisión cargada a gastos	5,872,375	2,970,439
Préstamos castigados contra la reserva	(5,100,060)	(3,331,775)
Saldo al final del año	<u>1,871,550</u>	<u>1,099,235</u>

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

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,419,108	3,639,417
De 1 a 5 años	<u>6,280,333</u>	<u>6,524,599</u>
Total de pagos mínimos	9,699,441	10,164,016
Menos: ingresos no devengados	<u>(1,795,176)</u>	<u>(1,883,955)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>7,904,265</u>	<u>8,280,061</u>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio de 2017, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.9% (2016: 11.7%).


Mariela N. Mendiola R.
Contacto: Público Autorización
No. 9014

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

11. Inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras

Al 30 de junio, 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>Proyectos en proceso</u>
2017						
Costo:						
Al inicio del año	18,430,134	6,221,568	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247
Aumentos	2,604,035	-	967,532	314,057	790,494	531,952
Disminuciones	<u>(2,133,261)</u>	<u>-</u>	<u>(669,367)</u>	<u>(142,438)</u>	<u>(386,516)</u>	<u>(934,940)</u>
Al final del año	18,900,908	6,221,568	4,141,083	3,166,637	4,909,361	462,259
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(4,408,574)	(732,994)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	-
Aumentos	(2,379,836)	(179,754)	(838,273)	(311,173)	(1,050,636)	-
Disminuciones	<u>1,126,960</u>	<u>-</u>	<u>588,713</u>	<u>154,073</u>	<u>384,174</u>	<u>-</u>
Al final del año	<u>(5,661,450)</u>	<u>(912,748)</u>	<u>(1,880,428)</u>	<u>(888,825)</u>	<u>(1,979,449)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>13,239,458</u>	<u>5,308,820</u>	<u>2,260,655</u>	<u>2,277,812</u>	<u>2,929,912</u>	<u>462,259</u>
2016						
Costo:						
Al inicio del año	18,430,134	6,221,568	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247
Depreciación acumulada	<u>(4,408,574)</u>	<u>(732,994)</u>	<u>(1,630,868)</u>	<u>(731,725)</u>	<u>(1,312,987)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>14,021,560</u>	<u>5,488,574</u>	<u>2,212,050</u>	<u>2,263,293</u>	<u>3,192,396</u>	<u>865,247</u>

12. Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto

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

	2017	2016
Bienes muebles - autos	821,393	765,480
Bienes muebles - equipos	100,935	17,213
Bienes inmuebles	<u>718,265</u>	<u>241,873</u>
Total de bienes adjudicados	<u>1,640,593</u>	<u>1,024,566</u>


Milagros N. Mendiola R.
Contador Público Autorizado
In. 9614

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

13. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

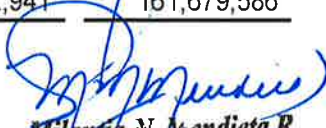
	2017	2016
Fondo de cesantía	869,507	523,998
Cuentas por cobrar - clientes, neto	859,935	868,842
Cuentas por cobrar - aseguradora	763,986	936,292
Otros gastos pagados por anticipado	719,125	766,527
Cuentas por cobrar	462,271	693,841
Adelanto de dividendos	440,000	-
Cuentas por pagar - partes relacionadas	312,062	317,492
Impuesto pagados por anticipado	301,709	304,427
Cheques de préstamos por compensar	211,236	103,630
Seguros pagados por anticipado	42,540	164,305
Otros activos	107,383	59,089
	<u>5,089,754</u>	<u>4,738,443</u>

Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas a cobrar a clientes, retenciones a clientes de factoring y cuentas por cobrar relacionadas del Grupo y subsidiarias. Al 30 de junio se presentan neto de una reserva de B/.460.399.

14. Depósitos de clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	2017	2016
Depósitos a la Vista:		
Local	1,492,476	1,705,206
Extranjero	<u>46,797</u>	<u>1,529</u>
Total depósitos a la vista	1,539,273	1,706,735
Depósitos de Ahorros:		
Local	41,857,480	38,398,849
Extranjero	<u>3,556,572</u>	<u>3,512,675</u>
Total depósitos de ahorros	45,414,052	41,911,524
Depósitos a Plazo:		
Local	114,104,563	109,476,809
Extranjero	<u>17,715,053</u>	<u>8,584,518</u>
Total depósitos a plazo	131,819,616	118,061,327
Total depósitos de clientes	<u>178,772,941</u>	<u>161,679,586</u>


Miluxia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9610

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2017		2016	
	Línea de crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	164,469	2,000,000	463,688
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	3,000,000	2,222,223	3,000,000	2,500,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	4,000,000	1,333,333	2,500,000	2,041,667
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	-
Corporación Andina de Fomento	3,000,000	2,633,333	2,000,000	1,500,000
Total líneas de crédito rotativas	23,750,000	6,353,358	21,250,000	6,505,355
Préstamos:				
International Finance Corporation	-	9,333,339	-	-
Responsability Global Microfinance Fund	-	2,800,000	-	-
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	-	700,000	-	-
Responsability SICAV (Lux) Microfinanz Fonds	-	1,500,000	-	-
Dual Return Funds S.I.C.A.V.	-	2,000,000	-	-
Global Microfinance Fund	-	1,000,000	-	-
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	-	2,000,000	-	2,666,670
Banco General	-	997,627	-	-
Total de préstamos	-	20,330,966	-	2,666,670
Total	23,750,000	26,684,324	21,250,000	9,172,025

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.1% y 6.69% (junio 2016: 3.17% y 5.75%).

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/.3,000,000 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/.4,000,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta doce meses.


Milagros N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorización
16. 664

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 facilidad de crédito no ha sido utilizada. (Veáse Nota 8).

Prival Bank, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento.

International Finance Corporation (IFC)

En octubre y diciembre de 2013, así como en mayo de 2017, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con IFC, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a junio 2018 y junio 2022.

Corporación Andina de Fomento (CAF)

En junio y diciembre de 2015, Banco Delta, S.A. contrató línea de crédito con CAF hasta B/.3,000,000. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a junio y marzo de 2020

Responsability Global Microfinance Fund

En noviembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Responsibility Global Microfinance Fund, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a noviembre 2019.

Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders

En noviembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Responsibility SICAV (Lux) Microfinance Leaders, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a noviembre 2019.

Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds

En noviembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Responsibility SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a noviembre 2019.

Dual Return Fund S.I.C.A.V.

En diciembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Dual Return Fund S.I.C.A.V., con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a diciembre 2019.

Global Microfinance Fund

En diciembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Global Microfinance Fund, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a diciembre 2019.

Finethics S.C.A., SICAV-SIF

En diciembre 2016, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con Finethics S.C.A., SICAV-SIF, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a diciembre 2019.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

Banco General, S.A.

En junio de 2017, Torre D3, S.A. y Torre D4, S.A. contrataron préstamos con Banco General, S.A., con respaldo de su crédito general y garantías hipotecarias. Dichos préstamos son amortizados mensualmente y tienen fecha de vencimiento a mayo de 2032.

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

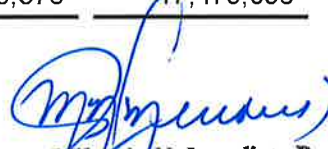
Al 30 de junio de 2017, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.1,200,000 (2016: B/.1,000,000), con vencimiento 18 de septiembre de 2017 y tasa de interés de 3.43%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.1,500,000.

17. Bonos corporativos por pagar

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.0% y 6.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos tienen vencimientos a partir de abril de 2018 y hasta mayo de 2023.

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	1,000,000	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	1,000,000	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	999,000	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	1,000,000	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	1,000,000	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	2,000,000	2,000,000
W	16-mar-14	4.750%	15-mar-17	-	1,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	915,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	340,000	40,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	1,694,000	157,000
			Total	19,786,000	17,599,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	109,624	119,904
			Total Neto	19,676,376	17,479,096


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9614

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

18. Valores comerciales negociables

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

Los VCN's han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.25% y 3.50%, sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de julio 2017 y hasta abril de 2018.

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>
AP	31-ago-16	3.750%	26-ago-17	930,000
AS	10-ene-17	3.250%	09-jul-17	1,000,000
AT	02-feb-17	3.750%	28-ene-18	2,000,000
AU	01-mar-17	3.250%	28-ago-17	1,000,000
AV	15-mar-17	3.750%	10-mar-18	826,000
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AX	28-abr-17	3.250%	25-oct-17	520,000
AY	23-jun-17	3.250%	20-dic-17	500,000
			Total	7,696,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	13,640
			Total neto	7,682,360

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2016</u>
AI	8-jul-15	3.375%	2-jul-16	830,000
AJ	6-sep-15	3.375%	31-ago-16	749,000
AK	11-ene-16	3.375%	5-ene-17	310,000
AL	8-feb-16	3.375%	2-feb-17	2,000,000
AM	18-feb-16	3.250%	14-dic-16	550,000
AN	20-abr-16	3.500%	15-abr-17	1,330,000
AO	4-jul-16	3.750%	29-jun-17	-
			Total	5,769,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	15,433
			Total neto	5,753,567


Milante N. Mendiola R.
Contacto: Público Autorizaon
No. 8113

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017	2016
Cuentas por pagar agencia de ventas	3,477,264	2,765,862
Cuentas transitorias	601,155	136,428
Vacaciones y XIII mes por pagar	533,461	557,326
Gastos acumulados por pagar y otros	527,641	402,230
Seguros por pagar	291,009	510,501
Operaciones pendientes de liquidar	134,559	102,548
Cuentas comerciales	105,442	217,456
Cuota obrero patronal	89,775	140,877
Depósitos de garantía recibidos	63,490	61,682
Impuestos por pagar	-88,284	704,214
Otros contratos por pagar	47,961	54,400
Total	5,783,473	5,653,524

20. Patrimonio

El patrimonio está integrado de la siguiente manera:

	2017	2016
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000 Autorizadas y en circulación 1,832,730 acciones (2016: 1,826,536 acciones)	12,459,018	12,394,209
Capital pagado en exceso	908,996	767,238
Acciones preferidas	9,500,000	9,132,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	22,868,014	22,293,447

Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de junio de 2017, se recibieron aportes del accionista por B/.64,809 (2016: B/.21,356).


Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 501

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Acciones preferidas

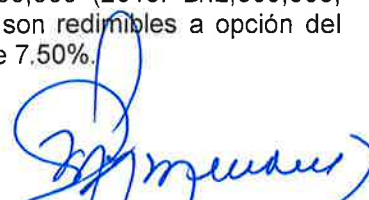
Grupo Bandelta Holding Corp., ha efectuado diferentes emisiones de acciones preferidas, las cuales se presentan a continuación con saldos vigentes, términos y condiciones:

Valor par	Serie	Tipo de emisión	Acciones emitidas	Autorizadas	Tasas de interés	Frecuencia de pago	2017	2016
1,000	A	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000	2,500,000
1,000	B	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000	2,360,000
1,000	C	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000	2,272,000
1,000	E	Pública	2,500	2,500,000	7.75%	Mensual	2,000,000	2,000,000
							<u>9,500,000</u>	<u>9,132,000</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. Al 28 de agosto de 2015, se redimió la totalidad de la emisión privada de acciones preferidas no acumulativas serie B.

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá 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 E de acciones preferidas no acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 30 de octubre de 2015, se redimió la totalidad de la emisión pública de acciones preferidas no acumulativas serie C y D (saldo a junio 2015: B/.2,000,000 cada una). Al 30 de junio de 2017, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie E es de B/.2,000,000 (2016: B/.2,000,000). Las acciones preferidas serie E no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 7.75%, y los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 28 de abril de 2014, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de una Emisión Pública de acciones preferidas no acumulativas por hasta B/.20,000,000 en múltiples series en el cual el valor nominal de las acciones preferidas emitidas no excedan B/.20,000,000. Mediante Resolución SMV No.285 del 22 de mayo de 2015, se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de agosto de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie A de acciones preferidas No Acumulativas por hasta B/.2,500,000. Con fecha 15 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie B de acciones preferidas no acumulativas por hasta B/.2,500,000. Con fecha 30 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de acciones preferidas no acumulativas por hasta B/.2,500,000. Al 30 de junio 2017, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie A, B y C es de B/.2,500,000, B/.2,250,000 y B/.2,500,000 (2016: B/.2,500,000, B/.2,360,000 y B/.2,272,000), respectivamente. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de entre 7.50%.


Milantia N. Mendieta R.
Contacto: Público Autorizado
No. 9513

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, el movimiento de la cuenta del accionista minoritario es como sigue:

	2017	2016
Participación al inicio del año	328,552	241,954
Aumento		
Participación al final del año	72,992	86,598
Total participación no controladora	401,544	328,552

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

	2017	2016
Ganancia neta	3,533,524	4,229,409
Número promedio ponderado de acciones	1,831,698	1,860,789
Ganancia neta por acción	1.93	2.27

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. Bajo este plan, 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 para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2017, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.107,700 (2016: B/.70,456), con un precio promedio de ejecución de B/.12.65 (2016: B/.11.54).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.141,758 (2016: B/.85,157) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

Planes de compensación en acciones

Grupo Bandelta Holding Corp. ha establecido planes de compensación bajo los cuales se administran acciones restringidas y opciones de compra y otorgamiento de acciones, para atraer, retener y motivar a altos ejecutivos y directores, así como para compensarlos por su contribución al crecimiento de la rentabilidad de la institución.

Plan de Opciones 2013

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. El Plan establece que, en diferentes momentos, las acciones que se emitan de acuerdo a este Plan, se considerarán restringidas, liberadas o exentas (tal como dichos términos son definidos en el Plan), con las condiciones, derechos y/o restricciones que se establecen en el Plan.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

A continuación, se resume el Plan de Opciones 2013:

	Opciones	Precio promedio ponderado del ejercicio	Tiempo promedio ponderado contractual
Vigentes al 1 de julio de 2013	-	-	
Otorgadas	15,000	7.41	
Anuladas	-	-	
Ejercidas	(6,001)	7.41	
Vigentes al 30 de junio de 2014	8,999	7.41	
Otorgadas	15,000	11.69	
Anuladas	-	-	
Ejercidas	(5,198)	8.71	
Vigentes al 30 de junio de 2015	18,801	10.47	
Otorgadas	6,500	13.17	
Anuladas	(2,805)	10.76	
Ejercidas	(2,495)	8.56	
Vigentes al 30 de junio de 2016	20,001	11.54	
Otorgadas	9,300	14.23	
Anuladas	-	-	
Ejercidas	(6,194)	10.46	
Vigentes al 30 de junio de 2017	23,107	12.91	1.7 años

Plan de Otorgamiento de Acciones 2015

En Acta de Junta Directiva del 23 de noviembre de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Otorgamiento de Opciones, que permite la promesa de entrega de un número de acciones comunes de la sociedad, en una fecha futura, sujeto a ciertas condiciones de retención y cumplimiento de objetivos por parte de los beneficiarios. El Plan establece que, en diferentes momentos, las acciones que se emitan de acuerdo a este Plan, se considerarán restringidas, liberadas o exentas (tal cómo dichos términos son definidos en el Plan), con las condiciones, derechos y/o restricciones que se establecen en el Plan.

A continuación, se resume el Plan de Otorgamiento de Acciones 2015:

	Opciones	Tiempo promedio ponderado contractual restante
Vigentes al 1 de julio de 2016	-	-
Otorgadas	24,000	24,000
Anuladas	-	-
Ejercidas	-	-
Vigentes al 30 de junio de 2017	24,000	3.3 años
Pueden ser ejercidas	-	-
Se espera sean ejercidas	24,000	3.3 años


Milentis N. Mendieta R.
Contacto Público Autorizado
Ino. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

Plan de Opciones para Directores

En Acta de Junta Directiva del 28 de marzo de 2016, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones, para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte de miembros de su Junta Directiva. El Plan establece que en diferentes momentos las acciones que se emitan de acuerdo al Plan se considerarán Restringidas o Liberadas (tal cómo dichos términos son definidos en el Plan), con las condiciones, derechos y/o restricciones que se establecen en el Plan.

A continuación, se resume el Plan de Opciones de para Directores:

	Opciones	Precio promedio ponderado del ejercicio	Tiempo promedio ponderado contractual
Vigentes al 1 de julio de 2016	-	-	-
Otorgadas	36,000	-	-
Anuladas	3,000	-	-
Ejercidas	-	-	-
Vigentes al 30 de junio de 2017	39,000	21.00	4.0 años

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2017	2016
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Ingresos legales y cierre	7,292,612	6,226,141
Tarjetas débito	28,512	29,645
Transferencias	5,243	4,140
Otras comisiones	16,993	15,421
	<u>7,343,360</u>	<u>6,275,347</u>
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	191,551	169,857
Otras comisiones	739,647	1,193,546
	<u>931,198</u>	<u>1,363,403</u>
Total comisiones netas	<u>6,412,162</u>	<u>4,911,944</u>


Milantia N. Mendiola R.
Contacto: Público Autorización
Ino. S. U. J.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

23. Gastos de personal y otros gastos

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

Prestaciones laborales	803,636	748,111
Seguro de vida y hospitalización	274,144	244,264
Actividades con el personal	215,088	149,082
Prima de antigüedad e indemnización	155,093	159,561
Capacitación de personal	107,492	118,882
Otros	286,233	277,970
Total de gastos de personal	9,117,505	8,259,392
Otros gastos:		
Tecnología y comunicaciones	1,244,957	885,079
Publicidad y relaciones públicas	711,599	620,617
Alquileres	605,296	574,462
Impuestos	520,550	403,698
Seguridad	331,743	381,922
Reparación y mantenimiento	301,382	242,154
Gastos de trasposos e inspecciones	283,191	335,323
Dietas	256,441	251,762
Aseo y limpieza	216,949	200,715
Papelería y útiles de oficina	163,409	158,321
Agua y electricidad	171,568	173,038
Viajes y transporte	138,304	131,710
Seguros	117,821	171,105
Cuotas y suscripciones	92,117	102,917
Gastos de cobranzas y custodia	31,216	35,091
Otros	447,790	398,747
Total de otros gastos	5,634,333	5,066,661


Marianta N. Mendiola R.
Contacto: Público Autorización
In. 06/01

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (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 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio, es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido	(463,102)	63,518
Impuesto sobre la renta corriente	614,495	590,454
Impuesto sobre la renta, neto	<u>151,393</u>	<u>653,972</u>

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

	Reserva para préstamos incobrables y cuentas por cobrar	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	365,143	365,143	(522,980)	(522,980)	(157,837)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	(90,334)	(90,334)	26,816	26,816	(63,518)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>274,809</u>	<u>274,809</u>	<u>(496,164)</u>	<u>(496,164)</u>	<u>(221,355)</u>
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	308,179	308,179	154,923	154,923	463,102
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>582,988</u>	<u>582,988</u>	<u>(341,241)</u>	<u>(341,241)</u>	<u>241,747</u>

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

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


Milantia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Una reconciliación del estimado de impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	2017	2016
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,684,917	4,883,381
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(5,266,806)	(4,390,919)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	4,546,054	1,869,354
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	2,964,165	2,361,816
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25% (2016: 25%)	741,041	590,454
	<hr/>	<hr/>

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


Milantia N. Mendiola R.
Contador Público Autorizado
No. 8613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

25. Nota de información por segmento

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

	<u>Banca</u>	<u>Otros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
2017				
Ingresos por intereses	28,667,611	1,004,526	(70,586)	29,601,551
Comisiones ganadas	7,132,599	210,761	-	7,343,360
Gastos de intereses y comisiones	(11,545,767)	(247,762)	70,586	(11,722,943)
Reserva para préstamos incobrables	(5,678,001)	(194,374)	-	(5,872,375)
Reserva para inversiones deterioradas	(618,416)	-	-	(618,416)
Reserva para cuentas por cobrar	(966,584)	-	-	(966,584)
Otros ingresos	2,011,179	4,714,775	(3,168,586)	3,557,368
Ingresos por el método de participación	1,076,909	-	(1,076,909)	-
Otros gastos	(17,239,382)	(773,436)	375,774	(17,637,044)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,840,148	4,714,490	(3,869,721)	3,684,917
Impuesto sobre la renta	(297,775)	146,382	-	(151,393)
Ganancia del año	<u>2,542,373</u>	<u>4,860,872</u>	<u>(3,869,721)</u>	<u>3,533,524</u>
Activos del segmento	<u>282,374,856</u>	<u>51,776,893</u>	<u>(46,840,371)</u>	<u>287,311,378</u>
Pasivos del segmento	<u>245,849,243</u>	<u>3,449,123</u>	<u>(726,686)</u>	<u>248,571,680</u>
2016				
Ingresos por intereses	25,405,039	1,067,281	(91,698)	26,380,622
Comisiones ganadas	6,156,173	117,174	-	6,273,347
Gastos de intereses y comisiones	(10,786,467)	(414,461)	91,698	(11,109,230)
Reserva para préstamos incobrables	(2,715,816)	(254,623)	-	(2,970,439)
Reserva para inversiones deterioradas	(499,335)	-	-	(499,335)
Otros ingresos	1,637,081	3,519,704	(2,178,442)	2,978,343
Ingresos por el método de participación	783,764	-	(783,764)	-
Otros gastos	(15,900,511)	(626,538)	355,122	(16,171,927)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,081,928	3,408,537	(2,607,084)	4,883,381
Impuesto sobre la renta	(712,369)	58,397	-	(653,972)
Ganancia del año	<u>3,369,559</u>	<u>3,466,934</u>	<u>(2,607,084)</u>	<u>4,229,409</u>
Activos del segmento	<u>242,410,538</u>	<u>50,730,697</u>	<u>(47,642,636)</u>	<u>245,498,599</u>
Pasivos del segmento	<u>208,226,088</u>	<u>5,637,217</u>	<u>(3,495,860)</u>	<u>210,367,445</u>


Milagros N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9613

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria

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

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

Reservas regulatorias

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

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

4.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Tratamiento contable

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

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

	2017		2016	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas específicas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas específicas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	3,364,581	419,293	2,236,785	351,186
Subnormal	1,192,964	461,057	948,683	353,220
Dudoso	1,575,360	622,385	590,692	369,202
Irrecuperable	960,515	607,210	725,422	530,977
Monto bruto	<u>7,093,420</u>	<u>2,109,945</u>	<u>4,501,582</u>	<u>1,604,585</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	184,403,012	-	161,966,601	-
Total	<u>191,496,432</u>	<u>2,109,945</u>	<u>166,468,183</u>	<u>1,604,585</u>

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

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento, según el Acuerdo 4-2013, se presenta a continuación:

	2017				2016			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	75,894,500	1,455,801	1,793,061	79,143,362	68,544,393	1,066,673	1,163,025	70,774,091
Préstamos de consumo	109,841,854	1,616,700	894,516	112,353,070	93,713,694	1,323,332	657,066	95,694,092
	<u>185,736,354</u>	<u>3,072,501</u>	<u>2,687,577</u>	<u>191,496,432</u>	<u>162,258,087</u>	<u>2,390,005</u>	<u>1,820,091</u>	<u>166,468,183</u>

La cartera de préstamos de consumo incluye todos los préstamos cuyo destino sea para uso particular del cliente, indistintamente del segmento al que pertenecen. Se incluyen en esta clasificación, los productos de: autos, hipotecas y préstamos de consumo al segmento de empresarios de la micro y pequeña empresa. Esta clasificación se utilizó para las cifras correspondientes al año finalizado en junio 2017, mientras que las del año terminado en junio 2016, utilizaban otro criterio de clasificación.

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

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


Milantja N. Mendiola R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9013

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.2,688,013 (2016: B/.2,289,202). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.106,349 (2016: B/.113,503).

b. Provisiones dinámicas

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

Base de cálculo

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

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

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

Restricciones

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

Al 30 de junio 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2017 (En balboas)

Tratamiento contable

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

Al 30 de junio de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2017	2016
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,014,111	2,468,825
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	320,025	181,472
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	73,435	219,289
Total de provisión dinámica	<u>3,407,571</u>	<u>2,431,008</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal)	2,511,759	2,057,354
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	5,024,666	4,114,708

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

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.


Milania N. Mendiola R.
Contacto Público Autorizado
No. 9013

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2017
(En balboas)

27. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	2017	2016
Promesas de pago	227,558	184,120
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,574,882	751,245
Total instrumentos fuera de balance	<u>1,802,440</u>	<u>935,365</u>

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

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


Milenia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9613

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2017
(En baibooas)

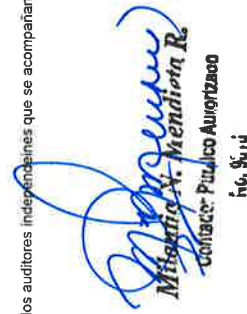
	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos										
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	-	-	300	-	1,531,794	-	-	-	1,531,794
Depósitos en bancos:										
A la vista locales	7,792,011	12,996	33,480	45,645	(79,125)	7,745,007	340,513	296,286	(2,482)	8,379,324
A la vista extranjeros	1,776,037	-	-	-	-	1,776,037	297,746	-	-	2,073,783
A plazo locales	25,594,500	-	-	-	-	25,594,500	-	-	-	25,594,500
Total de depósitos en bancos	35,102,548	12,996	33,480	45,645	(79,125)	35,115,544	638,259	296,286	(2,482)	36,047,607
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	36,634,042	12,996	33,480	45,945	(79,125)	36,647,338	638,259	296,286	(2,482)	37,579,401
Valores disponibles para la venta	43,138,003	-	-	-	-	43,138,003	-	-	-	43,138,003
Inversión en asociadas	19,798,931	19,798,931	-	-	(19,798,931)	-	-	18,996,866	(18,996,866)	-
Préstamos - sector interno	191,496,432	-	-	-	-	191,496,432	-	-	-	191,496,432
Más: comisiones a terceros por amortizar	641,757	-	-	-	-	641,757	-	-	-	641,757
Menos:										
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,871,550	-	-	-	-	1,871,550	-	-	-	1,871,550
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,409,763	-	-	-	-	6,409,763	-	-	-	6,409,763
Préstamos, neto	183,856,876	-	-	-	-	183,856,876	-	-	-	183,856,876
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,647,127	-	805,026	787,305	-	13,239,458	-	-	-	13,239,458
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar:										
Depósitos a plazo	31,532	-	-	-	-	31,532	-	-	-	31,532
Préstamos	1,999,785	-	-	-	-	1,999,785	-	-	-	1,999,785
Inversiones	152,988	-	-	-	-	152,988	-	-	-	152,988
Bienes adjudicados disponibles para la venta	1,640,593	-	-	-	-	1,640,593	-	-	-	1,640,593
Impuesto sobre la renta diferido	582,988	-	-	-	-	582,988	-	-	-	582,988
Otros activos	4,723,372	75,989	17,199	20,749	(78,169)	4,759,140	330,614	926,905	(926,905)	5,089,754
Total de activos varios	9,131,258	75,989	17,199	20,749	(78,169)	9,167,026	330,614	926,905	(926,905)	9,497,640
Total de activos	284,407,306	19,887,916	855,705	853,999	(19,956,225)	286,048,701	968,873	20,220,057	(19,926,253)	287,311,378


Milagros N. Mendion R.
Contacto: Puerto Rico
Inb. Sur

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio										
Depósitos de clientes:										
A la vista locales	1,495,186	-	-	-	(2,710)	1,492,476	-	-	-	1,492,476
A la vista extranjeros	46,797	-	-	-	-	46,797	-	-	-	46,797
De ahorros locales	41,936,377	-	-	-	(76,415)	41,859,962	-	-	(2,482)	41,857,480
De ahorros extranjeros	3,556,572	-	-	-	-	3,556,572	-	-	-	3,556,572
A plazo locales	131,371,430	-	-	-	-	131,371,430	-	-	-	131,371,430
A plazo extranjeros	448,186	-	-	-	-	448,186	-	-	-	448,186
Interbancarios	5,500,000	-	-	-	-	5,500,000	-	-	-	5,500,000
Total de depósitos de clientes	184,354,548	-	-	-	(79,125)	184,275,423	-	-	(2,482)	184,272,941
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	-	-	-	1,200,000
Financiamientos recibidos	25,686,697	-	499,161	498,466	-	26,684,324	-	-	-	26,684,324
Bonos corporativos por pagar	19,676,376	-	-	-	-	19,676,376	-	-	-	19,676,376
Valores comerciales negociables	7,682,360	-	-	-	-	7,682,360	-	-	-	7,682,360
Pasivos varios:										
Cheques de gerencia y certificados	2,293,698	-	-	-	-	2,293,698	-	-	-	2,293,698
Intereses acumulados por pagar	637,267	-	-	-	-	637,267	-	-	-	637,267
Impuesto sobre la renta diferido	341,241	-	-	-	-	341,241	-	-	-	341,241
Otros pasivos	5,791,820	926,905	26,862	42,960	(78,169)	6,710,378	-	-	(926,905)	5,783,473
Total de pasivos varios	9,064,026	926,905	26,862	42,960	(78,169)	9,982,564	-	-	(926,905)	9,055,679
Total de pasivos	247,664,007	926,905	526,023	541,426	(157,294)	249,501,067	-	-	(929,387)	248,571,680
Patrimonio:										
Acciones comunes	19,056,974	18,063,037	420,000	420,000	(19,433,931)	18,526,080	62,878	12,578,930	(18,708,870)	12,459,018
Capital pagado en exceso	908,996	-	-	-	-	908,996	-	287,996	(287,996)	908,996
Acciones preferidas	-	365,000	-	-	(365,000)	-	-	9,500,000	-	9,500,000
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	(3,056,354)	-	(3,056,354)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	241,493	-	-	-	-	241,493	-	-	-	241,493
Reserva reguladora de préstamos	238,394	-	-	-	-	238,394	-	-	-	238,394
Reserva dinámica	5,024,666	-	-	-	-	5,024,666	-	-	-	5,024,666
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	217,686	-	-	-	(217,686)	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	11,055,090	532,974	(90,318)	(107,427)	(183,858)	11,206,461	905,995	909,485	-	13,021,941
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	36,743,299	18,961,011	329,682	312,573	(20,200,475)	36,146,090	968,873	20,220,057	(18,996,666)	38,338,154
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	-	-	401,544	401,544	-	-	-	401,544
Total de patrimonio	36,743,299	18,961,011	329,682	312,573	(19,798,931)	36,547,634	968,873	20,220,057	(18,996,666)	38,739,698
Total de pasivos y patrimonio	284,407,306	19,887,916	855,705	853,999	(19,956,225)	286,048,701	968,873	20,220,057	(19,926,253)	287,311,378

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.


Miguel A. Mendiola R.
Contador Público Autorizado
No. 5614

Grupo Bandeira Holding Corp. y subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades acumuladas
por el período terminado al 30 de junio de 2017
 (En millones)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandeira, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandeira, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandeira Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandeira Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	27,839,662	-	-	-	(40,882)	27,798,780	-	-	-	27,798,780
Depósitos a plazo	187,449	-	1,238	1,229	-	189,916	-	866	-	190,782
Inversiones	1,609,206	-	-	-	-	1,609,206	2,783	-	-	1,611,989
Total de intereses ganados	29,636,317	-	1,238	1,229	(40,882)	29,597,902	2,783	866	-	29,601,551
Comisiones ganadas	7,343,360	-	-	-	-	7,343,360	-	-	-	7,343,360
Total de ingresos por intereses y comisiones	36,979,677	-	1,238	1,229	(40,882)	36,941,262	2,783	866	-	36,944,911
Gastos de intereses y comisiones:										
Gastos de intereses sobre:										
Depósitos	8,347,336	-	-	-	-	8,347,336	-	-	-	8,347,336
Financiamientos recibidos	886,009	-	20,556	20,326	(40,882)	886,009	-	-	-	886,009
Bonos y valores comerciales negociables	1,558,541	-	-	-	-	1,558,541	-	-	-	1,558,541
Gastos de comisiones	791,864	121	201	211	-	792,197	120,594	18,407	-	931,198
Total de gastos de intereses y comisiones	11,583,550	121	20,757	20,537	(40,882)	11,584,083	120,594	18,407	-	11,723,084
Ingresos netos de intereses y comisiones, antes de provisión	25,396,127	(121)	(19,519)	(19,308)	-	25,357,179	(117,811)	(17,541)	-	25,221,827
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,872,375)	-	-	-	-	(5,872,375)	-	-	-	(5,872,375)
Provisión para inversiones deterioradas	(618,416)	-	-	-	-	(618,416)	-	-	-	(618,416)
Provisión para cuentas incobrables	(966,564)	-	-	-	-	(966,564)	-	-	-	(966,564)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	17,938,752	(121)	(19,519)	(19,308)	-	17,899,804	(117,811)	(17,541)	-	17,764,452
Otros ingresos:										
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	122,323	-	-	-	-	122,323	-	-	-	122,323
Servicios de administración de seguros	1,324,607	-	-	-	-	1,324,607	-	-	-	1,324,607
Garantía en venta de inversiones	222,508	-	-	-	-	222,508	-	-	-	222,508
Otros ingresos	363,451	1,054,868	30,510	39,486	(1,053,906)	434,409	1,453,521	1,738,906	(1,738,906)	1,887,930
Total de otros ingresos	2,032,889	1,054,868	30,510	39,486	(1,053,906)	2,103,847	1,453,521	1,738,906	(1,738,906)	3,557,368
Total de ingresos de operaciones, neto	19,971,641	1,054,747	10,991	20,178	(1,053,906)	20,003,651	1,335,710	1,721,365	(1,738,906)	21,321,820
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y beneficios a empleados	9,117,505	-	-	-	-	9,117,505	-	-	-	9,117,505
Honorarios y servicios profesionales	407,524	-	13,315	13,316	-	434,155	30,960	40,094	-	505,229
Depreciación y amortización	2,352,864	-	13,478	13,478	-	2,379,836	-	-	-	2,379,836
Otros gastos	5,399,962	300	22,299	31,813	-	5,454,374	168,857	11,102	-	5,634,333
Total de gastos generales y administrativos	17,277,875	300	49,090	58,605	-	17,385,870	199,837	51,196	-	17,636,903
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,693,766	1,054,447	(38,099)	(38,427)	(1,053,906)	2,617,781	1,135,873	1,670,169	(1,738,906)	3,684,917
Impuesto sobre la renta, neto	(151,393)	-	-	-	-	(151,393)	-	-	-	(151,393)
Utilidad neta	2,542,373	1,054,447	(38,099)	(38,427)	(1,053,906)	2,466,388	1,135,873	1,670,169	(1,738,906)	3,533,524
Utilidad neta atribuible a:										
Accionista de la compañía controladora	2,542,373	1,054,447	(38,099)	(38,427)	(1,126,898)	2,393,396	1,135,873	1,670,169	(1,738,906)	3,460,532
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	-	-	72,992	72,992	-	-	-	72,992
Utilidad neta	2,542,373	1,054,447	(38,099)	(38,427)	(1,053,906)	2,466,388	1,135,873	1,670,169	(1,738,906)	3,533,524
 Ganancias no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	9,655,760	92,433	(52,219)	(69,000)	217,666	10,044,660	895,272	360,750	-	11,300,682
Dividendos adelantados	(909,959)	-	-	-	440,000	440,000	-	-	-	440,000
Ajuste a provisión dinámica	266,366	-	-	-	-	266,366	-	-	-	(909,959)
Provisión regulatoria	(700,040)	(613,906)	-	-	613,906	(700,040)	(1,125,150)	(1,121,434)	1,738,906	(266,956)
Dividendos pagados	11,055,090	532,974	(90,318)	(107,427)	217,666	11,608,005	905,995	909,485	-	(1,207,718)
Utilidades no distribuidas al final del año	9,000,267	92,433	(52,219)	(69,000)	217,666	9,000,267	905,995	909,485	-	13,423,485

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.


Fernando N. Mendizola R.
 CONTACTO: PÚBLICO AUTORIZADO
 No. 60.10

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 31 de agosto de 2017.