

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 2015

(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)

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 OverseasAmericasReinsurance, Ltd. y de Grupo Financiero Bandelta, S.A.

OverseasAmericasReinsurance, 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 2015, el Emisor cierra el período fiscal iniciado el 1° de julio de 2014.

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 2015 y 30 de junio 2014 (cierre fiscal previo):

	jun-15	jun-14
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	15%	18%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos	47%	47%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	39%	38%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	31%	31%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	10%	12%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	91%	94%
Préstamos, netos / Total de Activos	61%	61%

A junio de 2015, el total de activos es de \$234 millones, cuyo principal componente es

la cartera de crédito neta, que asciende a \$142 millones y representa 61% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$73 millones ó 31% del total de activos.

El total de pasivos es de \$202 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$189 millones, de los que \$157 millones u 83% corresponde a depósitos recibidos, \$21 millones u 11% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$11 millones ó 6% a financiamientos recibidos, incluyendo \$375 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A junio de 2015, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 47%, mientras que los activos líquidos representan 39% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 30 de junio de 2015, es de 15.2%.

Al 30 de junio de 2015, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$32.4 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 2015, GBHC termina el período fiscal 2014-15, reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$4.8 millones.

• Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	jun-15	jun-14	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	31,198,234	27,864,296	3,333,938	12%
Gasto de Intereses y Comisiones	10,293,410	9,525,853	767,557	8%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	20,904,824	18,338,443	2,566,381	14%
Margen Financiero antes de Provisiones	67%	66%	1%	

Acumulado al 30 de junio de 2015, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$31.2 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$10.3 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$20.9 millones ó 67%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2.6 millones ó 14%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 66% a 67%, mayormente, por efecto en el costo de fondos.

• Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	jun-15	jun-14	Diferencia	Variación
Préstamos	29,262,536	26,275,154	2,987,382	11%
Depósitos en Bancos	94,002	117,789	(23,787)	-20%
Inversiones en Valores	1,841,696	1,471,353	370,343	25%
Total	31,198,234	27,864,296	3,333,938	12%

Activos productivos promedio

Cartera de Crédito	142,435,871	130,110,856	12,325,015	9%
Depósitos bancarios	22,862,317	24,388,330	(1,526,013)	-6%
Inversiones	45,171,329	34,265,883	10,905,446	32%
Total	210,469,517	188,765,069	21,704,448	11%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a junio de 2015, reflejan un incremento de \$3.3 millones ó 12%, con respecto al mismo período del año fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos e Inversiones en Valores, crecieron en \$2.9 millones u 11% y \$370mil ó 25%, respectivamente; mientras que los intereses sobre Depósitos en Bancos, disminuyeron en \$24 mil ó 20%.

• Gasto de Intereses

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2015, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

El saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, se mantiene en \$6,000,000. No obstante, el Emisor anunció la redención de las acciones preferidas series C y D, emitidas y en circulación (\$4,000,000), con fecha efectiva 30 de octubre de 2015.

Mediante Resolución SMV No, 285 de 22 de mayo de 2015., la Superintendencia del Mercado de Valores autoriza el registro del Programa Rotativo de Acciones Preferidas de Acciones No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., por hasta \$20,000,000.

Al 15 de agosto de 2015, se emitió la serie A de este nuevo programa por hasta \$2,500,000.

Gasto de Intereses y Comisiones	jun-15	jun-14	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,321,379	1,449,322	(127,943)	-9%
Financiamientos Recibidos	682,671	558,573	124,098	22%
Depósitos	7,445,018	6,675,544	769,474	12%
Comisiones	844,342	842,514	1,828	0%
Total	10,293,410	9,525,953	767,457	8%

Pasivos con Intereses, promedio

Bonos y Valores Comerciales Negociables	22,050,818	22,446,432	(395,614)	-2%
Financiamientos Recibidos	10,088,849	7,003,664	3,085,185	44%
Deuda Subordinada	562,500	750,000	(187,500)	-
Depósitos	147,736,363	130,389,076	17,347,287	13%

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$767 mil u 8%, producto de un aumento por \$19.8 millones ó 12% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, mayormente impulsado por un crecimiento de \$17 millones ó 13% en depósitos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de junio de 2015, fue de \$3.7 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$5.1 millones ó 3.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 429% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 144% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2015, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

El saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, se mantiene en \$6,000,000. No obstante, el Emisor anunció la redención de las acciones preferidas series C y D, emitidas y en circulación (\$4,000,000), con fecha efectiva 30 de octubre de 2015.

Mediante Resolución SMV No, 285 de 22 de mayo de 2015., la Superintendencia del Mercado de Valores autoriza el registro del Programa Rotativo de Acciones Preferidas de Acciones No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., por hasta \$20,000,000.

Al 15 de agosto de 2015, se emitió la serie A de este nuevo programa por hasta \$2,000,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de junio de 2015 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2014-15			
	TRIMESTRE Jun/15	TRIMESTRE Mar/15	TRIMESTRE Dic/14	TRIMESTRE Sep/14
Ingresos por intereses y comisiones	8,096,188	7,955,976	7,910,577	7,235,493
Gastos por intereses y comisiones	2,653,379	2,516,018	2,582,267	2,541,746
Gastos de Operación	4,565,045	4,979,584	4,960,465	4,655,397
Utilidad o Pérdida Neta	1,583,956	1,021,753	1,123,590	548,051
Acciones emitidas y en circulación	1,969,215	1,964,017	1,964,017	1,964,017
Acciones promedio del período	1,964,450	1,964,017	1,964,017	1,964,017
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	2.17	1.37	0.85	0.28
Utilidad o Pérdida Neta del período	4,277,350	2,693,394	1,671,641	548,051

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Jun/15	TRIMESTRE Mar/15	TRIMESTRE Dic/14	TRIMESTRE Sep/14
Préstamos, neto	142,390,339	138,906,691	134,773,392	131,847,892
Activos Totales	234,386,954	229,543,146	219,649,747	222,086,180
Depósitos Totales	156,778,897	152,705,590	147,587,713	147,191,104
Pasivos Totales	201,947,676	197,374,735	189,173,211	191,778,226
Acciones Preferidas	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
Capital Pagado	13,054,934	12,977,060	12,977,060	12,977,060
Patrimonio Total	32,439,276	32,168,411	30,476,536	30,307,954

RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	0.14	0.14	0.14	0.14
Dividendo / Acción Común	0.15	0.15	0.15	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.23	6.14	6.21	6.33
Préstamos / Activos Totales	0.61	0.61	0.61	0.59
Gastos de Operación / Ingresos	0.60	0.57	0.56	0.59
Morosidad / Reservas	0.82	1.44	0.45	0.42
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 2015.

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el año
terminado el 30 de junio de 2015

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2015

Contenido	Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 68

Información adicional

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	2015	2014	2015	2014
Activos				
Efectivo y efectos de caja	1,156,474	1,147,554		
Depósitos en bancos:				
A la vista locales	3,073,780	4,501,746	1,202,329	456,111
A la vista extranjeros	2,831,802	2,227,545	22,538	6,050
A plazo locales	15,934,921	17,154,840	34,215,444	25,967,763
A plazo extranjeros			2,337,909	2,280,826
Total de depósitos en bancos	21,840,503	23,884,131	104,623,740	103,270,573
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	22,996,977	25,031,685	10,376,937	3,712,505
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000		4,000,000	3,000,000
Valores disponibles para la venta	25,487,965	19,744,626	156,778,897	138,693,823
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	20,507,492		
Préstamos - sector interno	148,517,581	136,354,161	10,941,360	9,236,337
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	2,420,926	18,353,851	19,228,951
Menos:			3,039,336	3,479,497
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,460,571	2,137,793	375,000	750,000
Intereses y comisiones descontados no ganados	7,104,275	6,897,135		
Préstamos, neto	142,390,339	129,740,159	1,678,706	1,831,706
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,387,914	10,909,420	466,471	422,327
Impuesto sobre la renta diferido			522,980	542,878
Otros pasivos			9,791,077	9,564,144
Activos varios:			12,459,234	12,361,055
Intereses acumulados por cobrar:				
Depósitos a plazo	16,104	3,533		
Préstamos	1,314,692	1,154,057		
Inversiones	410,628	3,0875		
Activo intangible	2,223	5,557		
Impuesto sobre la renta diferido	365,143	534,448		
Otros activos	4,708,233	4,427,260		
Total de activos varios	6,817,023	6,445,530	12,993,853	12,325,940
Bienes adjudicados para la venta	704,161	501,961	61,081	651,120
Provisión regulatoria			6,500,000	6,500,000
Utilidades no distribuidas			(44,579)	23,338
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora			3,684,398	9,474,824
Participación no controladora en subsidiaria			9,002,569	28,975,222
Total de patrimonio			32,197,322	281,954
Total de pasivos y patrimonio	234,386,954	212,880,873	32,439,276	291,311,205

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

Milantia N. Mendizábal
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	6		
Préstamos		29,215,780	26,227,063
Depósitos a plazo		94,002	117,789
Inversiones		1,841,696	1,471,353
Total de intereses ganados		31,151,478	27,816,205
Comisiones ganadas	23	46,756	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones		31,198,234	27,864,296
Gastos de intereses y comisiones	6		
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		7,445,018	6,675,544
Financiamientos recibidos		682,671	558,573
Bonos y valores comerciales negociables		1,321,379	1,449,322
Gastos de comisiones	23	844,342	842,514
Total de gastos de intereses y comisiones		10,293,410	9,525,953
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		20,904,824	18,338,343
Reserva para posibles préstamos incobrables	11	(3,716,957)	(1,861,597)
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		17,187,867	16,476,746
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		142,633	162,695
Servicios de administración de seguros	6	1,254,996	1,078,816
Ganancia en venta de inversiones	9	3,250	23,551
Otros ingresos		1,660,630	1,494,573
Total de otros ingresos		3,061,509	2,759,635
Total de ingresos de operaciones, neto		20,249,376	19,236,381
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	7, 24	8,048,677	7,533,651
Honorarios y servicios profesionales		726,105	593,023
Depreciación y amortización	11	1,767,856	1,442,528
Otros gastos	7, 24	4,900,896	4,268,386
Total de gastos generales y administrativos		15,443,534	13,837,588
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,805,842	5,398,793
Impuesto sobre la renta, neto	25	(528,492)	(931,116)
Utilidad neta		4,277,350	4,467,677
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		4,191,379	4,311,694
Participación no controladora en subsidiaria		85,971	155,983
Utilidad neta		4,277,350	4,467,677
Utilidad neta por acción común:			
Básica	21	2.17	2.27

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


Milantia N. Mendicuti
 Contador Público Autorizado
 No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
 (En balboas)

	Nota	2015	2014
Utilidad neta del período		<u>4,277,350</u>	<u>4,467,677</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Ganancia realizada transferida a resultados		(3,250)	(23,551)
Ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta		<u>(67,917)</u>	<u>1,762</u>
Cambio neto en ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	9	<u>(71,167)</u>	<u>(21,789)</u>
Total ingresos integrales netos		<u>(71,167)</u>	<u>(21,789)</u>
Total de otros ingresos integrales		<u>4,206,183</u>	<u>4,445,888</u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Accionista de la compañía controladora		4,120,212	4,289,905
Participación no controladora en subsidiaria		<u>85,971</u>	<u>155,983</u>
Total de utilidades integrales		<u>4,206,183</u>	<u>4,445,888</u>

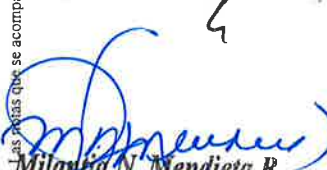
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Provisión regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado)		12,529,972	-	6,000,000	45,127	-	5,898,647	24,473,746	-	24,473,746
Utilidad neta		-	-	-	-	-	4,311,694	4,311,694	155,983	4,467,677
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	-	(21,789)	-	-	(21,789)	-	(21,789)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	(21,789)	-	-	(21,789)	-	(21,789)
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital		416,968	-	500,000	-	-	-	916,968	-	916,968
Dividendos pagados- acciones preferidas	21	-	-	-	-	-	(542,215)	(542,215)	-	(542,215)
Dividendos pagados- acciones comunes	21	-	-	-	-	-	(193,302)	(193,302)	-	(193,302)
Reserva para préstamos		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de acciones		(621,000)	651,120	-	-	-	(735,517)	30,120	-	30,120
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(204,032)	651,120	500,000	-	-	-	181,451	-	181,451
Saldo al 30 de junio de 2014 (Auditado)		12,325,940	651,120	6,500,000	23,338	-	9,474,824	28,975,222	155,983	29,131,205
Utilidad neta		-	-	-	-	-	4,191,379	4,191,379	85,971	4,277,350
Otros ingresos (gastos) integrales:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	-	-	-	(67,917)	-	-	(67,917)	-	(67,917)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		-	-	-	(67,917)	-	-	(67,917)	-	(67,917)
Transacciones atribuibles a los accionistas										
Aporte a capital		46,913	-	-	-	-	-	46,913	-	46,913
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	-	-	(823,170)	(823,170)	-	(823,170)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de provisión regulatoria Global mínima		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión regulatoria específica		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica		-	-	-	-	3,684,398	(3,840,464)	(156,066)	-	(156,066)
Reserva para bienes adjudicados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de acciones		621,000	(590,039)	-	-	-	-	30,961	-	30,961
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		667,913	(590,039)	-	-	3,684,398	(4,663,634)	(901,362)	-	(901,362)
Saldo al 30 de junio de 2015 (Auditado)		12,993,853	61,081	6,500,000	(44,579)	3,684,398	9,002,569	32,197,322	241,954	32,439,276

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


Milagros N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		4,277,350	4,467,677
Provisión para préstamos incobrables	11	3,716,957	1,861,597
Provisión para bienes reposeidos		32,310	-
Depreciación y amortización	12	1,767,856	1,442,528
Pérdida (ganancia) en valores disponibles para la venta	9	(3,250)	(23,551)
Amortización de prima en valores disponibles	9	5,591	7,927
Amortización de prima a vencimiento	10	(48,980)	(2,025)
Deterioro de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	3,575	3,575
Deterioro de valores disponibles para la venta	9	150,000	-
Plan de opción de acciones		30,961	30,120
Gasto de impuesto sobre la renta	25	379,085	553,376
Impuesto sobre la renta diferido	25	149,407	377,740
Ingresos por intereses		(31,151,478)	(27,816,205)
Gastos de intereses		9,449,068	8,683,439
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Aumento (disminución) en depósitos a plazo mayores a 90 días		(5,349,281)	5,454,830
Aumento en préstamos		(14,008,872)	(15,030,564)
Aumento en activos varios		(3,857,888)	(1,950,675)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		9,067,470	2,352,669
Aumento en depósitos a plazo		8,017,599	12,256,914
Aumento en depósitos interbancarios		1,000,000	1,999,921
Aumento en otros pasivos		625,915	886,050
Intereses recibidos		30,887,920	27,810,018
Intereses pagados		(9,404,924)	(8,691,464)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>5,736,391</u>	<u>14,673,897</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	(800,000)	-
Compra de valores disponibles para la venta	9	(20,047,517)	(15,847,516)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	9	14,080,670	12,046,968
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(7,519,063)	(10,682,501)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	4,175,000	2,502,864
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	(3,913,028)	(3,248,272)
Descartes de mobiliario, equipos y mejoras	12	1,666,677	160,489
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,357,261)</u>	<u>(15,067,968)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		1,705,023	4,465,347
Producto de la emisión de bonos y valores comerciales		(440,161)	499,946
Producto de la redención de bonos y valores comerciales		(875,100)	24,087
Producto de la redención de deuda subordinada	19	(375,000)	-
Producto del aumento de capital		45,289	416,969
Producto de la emisión de acciones preferidas		-	500,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(823,170)	(542,215)
Dividendos pagados - acciones comunes		-	(193,302)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(763,119)</u>	<u>5,170,832</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(7,383,989)	4,776,761
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20,976,045</u>	<u>16,199,284</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>13,592,056</u>	<u>20,976,045</u>

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

Milania N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado

No. 3874

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)**

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

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

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

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

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero consolidado, los cuales consideró inmatereales. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 27.

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

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

2.2 *NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha*

El Banco no 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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

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

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

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

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

3.4 Activos financieros

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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 el Banco 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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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 al Banco 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, el Banco 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 cuatro (84) meses.

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

Baja de activos financieros

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Financiamientos recibidos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

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 de la Empresa, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia de la Empresa, 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

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

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

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

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

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

Al 30 de junio de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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

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

3.16 *Seguros por pagar*

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

3.17 *Arrendamientos operativos*

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

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

3.18 *Reserva para siniestro reportado pero no pagado*

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

3.19 *Beneficios a empleados*

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

La Empresa ha establecido la reserva para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, que consiste en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones los cuales

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente a la Empresa, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Utilidad neta por acción

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

3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

3.23 Equivalentes de efectivo

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

3.24 Transacciones de pagos basados en acciones

El valor razonable en la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones - es decir, opciones de acciones otorgadas a empleados - se reconoce como gastos de compensación, con el correspondiente incremento en el patrimonio durante el período que los empleados tienen derecho incondicional a los incentivos. El importe reconocido como gasto de compensación se ajusta para reflejar el número de incentivos de pagos los cuales se espera se cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera de mercado, de tal manera que el monto finalmente reconocido como gasto esté basado

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

en el número de incentivos de pagos que cumplan los servicios relacionados y las condiciones de desempeño fuera del mercado en la fecha de ejercicio. Para incentivos de pagos basados en acciones que no tienen condiciones en la fecha de ejercicio, el valor razonable de la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones se mide para reflejar dichas condiciones y no existe validación de las diferencias entre los resultados esperados y los reales.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

Medición del riesgo de crédito

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

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

- i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Empresa incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.
- b. *Inversiones en valores* - Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Empresa toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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* - La Empresa emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. La Empresa aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:
- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
 - Las prendas sobre los activos de la Empresa: locales, inventarios, mobiliarios y equipos;
 - Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

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

	Exposición máxima	
	2015	2014
Depósitos en bancos	21,840,503	23,884,131
Préstamos:		
Microempresas	104,615,847	96,596,950
Asalariados	34,961,976	35,212,817
Pequeña empresa	8,939,758	4,544,394
	<u>148,517,581</u>	<u>136,354,161</u>
Comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	2,420,926
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,460,571)	(2,137,793)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(7,104,275)	(6,897,135)
Préstamos, neto	<u>142,390,339</u>	<u>129,740,159</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-
Valores disponibles para la venta	25,487,965	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	20,507,492
Total de la exposición máxima	<u>214,321,382</u>	<u>193,876,408</u>

Adicionalmente, al 30 de junio de 2015, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.18,873 (2014: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.282,129 (2014: B/.76,411).

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

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

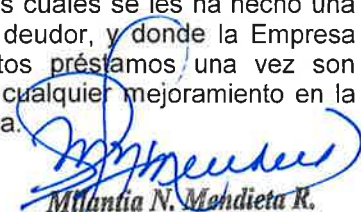
Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

2015	<u>Deterioro individual</u>	<u>Deterioro colectivo</u>	<u>Sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Individualmente significativos	830,962	810,006	-	1,640,968
Colectivamente evaluados	880,580	1,976,008	144,020,025	146,876,613
	<u>1,711,542</u>	<u>2,786,014</u>	<u>144,020,025</u>	<u>148,517,581</u>
Menos:				
Provisión por deterioro	28,040	144,462	-	172,502
Total en préstamos neto	<u>1,683,502</u>	<u>2,641,552</u>	<u>144,020,025</u>	<u>148,345,079</u>
Comisiones a terceros por amortizar				2,437,604
Provisión NIC 39				(1,288,070)
Intereses y comisiones descontados no ganados				(7,104,275)
Préstamos, neto				<u>142,390,338</u>
2014	<u>Deterioro individual</u>	<u>Deterioro colectivo</u>	<u>Sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Individualmente significativos	253,938	416,476	-	670,414
Colectivamente evaluados	1,296,580	905,259	133,481,908	135,683,747
	<u>1,550,518</u>	<u>1,321,735</u>	<u>133,481,908</u>	<u>136,354,161</u>
Menos:				
Provisión por deterioro	259,161	560,964	-	820,125
Total de préstamos neto de provisiones	<u>1,291,357</u>	<u>760,771</u>	<u>133,481,908</u>	<u>135,534,036</u>
Comisiones a terceros por amortizar				2,420,926
Provisión global				(1,317,668)
Intereses y comisiones descontados no ganados				(6,897,135)
Préstamos, neto				<u>129,740,159</u>

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que el sistema de evaluación de riesgo de crédito de la Empresa.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

- *Reservas por deterioro* - La Empresa ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- *Política de castigos* - La Empresa determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

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

- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (2014: 75%).
- El 82% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (2014: 78%).

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

	2015	2014
Antigüedad de préstamos morosos sin deterioro		
31 a 60 días	1,629,314	726,113
61 a 90 días	752,360	409,674
91 a 120 días	304,902	447,870
121 a 180 días	197,212	98,864
Sub-total	<u>2,883,788</u>	<u>1,682,521</u>
Préstamos con deterioro		
Grado 2	1,976,008	905,259
Grado 3	810,006	416,476
Grado 4	880,580	1,296,580
Grado 5	830,962	253,938
Sub-total	<u>4,497,556</u>	<u>2,872,253</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	312,353	715,736
Bienes inmuebles	29,500	-
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	1,961,407	808,403
Bienes inmuebles	238,092	-
Depósitos en la propia Empresa	23,103	13,094
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	125,849,205	112,418,260
Bienes inmuebles	5,450,892	1,834,803
Depósitos en la propia Empresa	4,392,351	2,564,654
Total	138,256,903	118,354,950

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de Administración externos aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida se clasifica en la categoría en la que estuvo antes de su reestructuración por un período no menor de (6) meses y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración 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 reestructuración es comúnmente aplicada a los préstamos a plazo, en particular a la financiación de préstamos a clientes.

Los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.144,057 (2014: B/.233,099).

	2015	2014
Préstamos y adelantos:		
Construcción	-	1,011
Servicios	-	11,707
Personales	128,057	201,867
Comercial	7,116	2,111
Microfinanzas	8,884	16,403
Total	144,057	233,099


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
2015			
Con grado de inversión	20,560,340	20,040,225	40,600,565
Sin grado de inversión	4,927,625	3,762,350	8,689,975
	<u>25,487,965</u>	<u>23,802,575</u>	<u>49,290,540</u>
2014			
Con grado de inversión	13,479,009	17,990,596	31,469,605
Sin grado de inversión	6,265,617	2,516,896	8,782,513
	<u>19,744,626</u>	<u>20,507,492</u>	<u>40,252,118</u>

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2015, el total de la cartera con grado de inversión es de 82% (2014: 78%).

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin grado de inversión

Calificación externa

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015		2014	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Concentración por sector:				
Microempresas	104,615,847	-	96,596,950	-
Asalariados	34,961,976	-	35,212,817	-
Pequeña empresa	8,939,758	-	4,544,394	-
Títulos y valores	-	50,090,540	-	40,252,118
	<u>148,517,581</u>	<u>50,090,540</u>	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	148,517,581	38,776,415	136,354,161	30,391,518
América Latina y el Caribe	-	9,288,317	-	5,848,981
Estados Unidos	-	532,805	-	2,118,542
Europa, Asia y Oceanía	-	1,493,003	-	1,893,077
	<u>148,517,581</u>	<u>50,090,540</u>	<u>136,354,161</u>	<u>40,252,118</u>

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Riesgo de tasa de interés

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

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

	1-3	3-12	1-5	Mayor a	Sin	Reserva sobre	
	meses	meses	años	5 años	devengo	inversiones y provisión	
					de interés	para posibles préstamos	
						incobrables, intereses y	
						comisiones descontadas no	
						ganadas y comisiones	
						a terceros por amortizar	Total
2015							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	1,156,474	-	1,156,474
Depósitos en bancos	18,740,303	3,100,200	-	-	-	-	21,840,503
Préstamos por cobrar, neto	11,548,379	32,443,183	93,696,347	9,798,472	1,031,201	(6,127,243)	142,390,339
Valores disponibles para la venta	6,650,432	13,585,400	1,502,500	3,899,633	-	(150,000)	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,150,000	1,950,837	7,393,558	12,311,755	-	(3,575)	23,802,575
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	-	-	-	800,000
Total de activos financieros	39,889,114	51,079,620	102,592,405	26,009,860	2,187,675	(6,280,818)	215,477,856
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	48,859,083	31,838,821	59,842,656	12,238,337	-	-	152,778,897
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
Financiamientos recibidos	3,599,776	2,476,780	4,864,804	-	-	-	10,941,360
Bonos y valores comerciales	420,000	2,628,000	11,987,000	6,500,000	-	(141,813)	21,393,187
Deuda subordinada	-	375,000	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	56,878,859	37,318,601	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Total gap de interés	(16,989,745)	13,761,019	25,897,945	7,271,523	2,187,675	(6,139,005)	25,989,412
2014							
Total de activos financieros	37,198,831	39,790,343	99,204,315	21,330,690	4,117,360	(6,617,577)	195,023,962
Total de pasivos financieros	40,421,296	36,045,280	77,922,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Incremento de 100pb	112,372	(124,198)
Disminución de 100pb	(114,651)	124,918
Incremento de 200pb	208,563	(248,397)
Disminución de 200pb	(214,086)	248,397

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

El monitoreo y el reporte se 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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	2015	2014
Al cierre de:	79%	88%
Promedio del período	78%	85%
Máximo del período	83%	94%
Mínimo del período	71%	75%
Requerido	30%	30%



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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (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:

2015	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre	Total
							inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,156,474	-	-	-	-	-	-	1,156,474
Depósitos en bancos	18,740,303	3,100,200	-	-	-	-	-	21,840,503
Préstamos por cobrar, neto	11,548,679	12,514,859	19,928,325	93,696,347	9,798,472	1,031,201	(6,127,243)	142,390,639
Valores disponibles para la venta	6,650,432	5,490,400	8,095,000	1,502,500	3,899,633	-	(150,000)	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,150,000	650,765	1,300,072	7,393,558	12,311,755	-	(3,575)	23,802,575
Valores bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	-	-	-	-	800,000
Total de activos financieros	41,045,888	21,756,223	29,323,397	102,592,405	26,009,860	1,031,201	(6,280,818)	215,478,156
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	48,859,082	10,254,115	21,584,707	59,842,656	12,238,337	-	-	152,778,897
Depósitos interbancarios	4,000,000	-	-	-	-	-	-	4,000,000
Financiamientos recibidos	2,974,776	1,707,041	1,394,739	4,864,804	-	-	-	10,941,360
Bonos y valores comerciales	420,000	500,000	2,128,000	11,987,000	6,500,000	-	(141,813)	21,393,187
Deuda subordinada	-	187,500	187,500	-	-	-	-	375,000
Total de pasivos financieros	56,253,858	12,648,656	25,294,946	76,694,460	18,738,337	-	(141,813)	189,488,444
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	301,202	-	-	-	-	-	-	301,202
Margen de liquidez neta	(15,509,172)	9,107,567	4,028,451	25,897,945	7,271,523	1,031,201	(6,139,005)	25,688,510

2014	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reserva sobre	Total
							inversiones y provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones descontadas no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	-	-	-	-	-	1,147,554
Depósitos en bancos	19,828,491	4,055,640	-	-	-	-	-	23,884,131
Préstamos por cobrar, neto	9,934,700	10,660,267	18,197,004	88,405,841	7,830,649	1,325,700	(6,614,002)	129,740,159
Valores disponibles para la venta	3,880,000	1,105,068	7,003,004	2,193,450	5,563,104	-	-	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	1,425,000	400,000	10,221,988	7,964,080	-	(3,575)	20,507,493
Total de activos financieros	35,290,745	17,245,975	25,600,008	100,821,279	21,357,833	1,325,700	(6,617,577)	195,023,963
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	36,575,727	8,398,402	20,709,471	58,696,003	11,314,225	-	-	135,693,828
Depósitos interbancarios	3,000,000	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Financiamientos recibidos	345,569	924,779	1,274,628	6,891,361	-	-	-	9,236,337
Bonos y valores comerciales	500,000	1,000,000	2,988,000	12,535,000	5,745,000	-	(59,552)	22,708,448
Deuda subordinada	-	100,000	100,000	550,000	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	40,421,296	10,423,181	25,072,099	78,472,364	17,059,225	-	(59,552)	171,388,613
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	95,284	-	-	-	-	-	-	95,284
Margen de liquidez neta	(5,225,835)	6,822,794	527,909	22,348,915	4,298,608	1,325,700	(6,558,025)	23,540,066

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años años
2015						
Depósitos de clientes	152,778,897	169,488,214	86,167,865	31,379,304	37,316,348	14,624,697
Depósitos interbancarios	4,000,000	4,000,737	4,000,737	-	-	-
Financiamientos recibidos	10,941,360	11,620,347	6,466,961	2,849,586	2,303,800	-
Bonos por pagar	18,353,851	23,478,459	1,116,389	2,101,200	13,415,210	6,845,660
Valores comerciales negociables	3,039,336	3,112,035	3,112,035	-	-	-
Deuda subordinada	375,000	388,835	388,835	-	-	-
Total de pasivos financieros	189,488,444	212,088,627	101,252,822	36,330,090	53,035,358	21,470,357
2014						
Depósitos de clientes	135,693,828	154,127,789	74,497,637	28,097,511	39,069,745	12,462,896
Depósitos interbancarios	3,000,000	3,000,554	3,000,554	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	9,886,462	2,790,454	2,683,557	4,412,451	-
Bonos por pagar	19,228,951	24,168,673	2,207,975	3,370,334	12,446,924	6,143,440
Valores comerciales negociables	3,479,497	3,552,828	3,552,828	-	-	-
Deuda subordinada	750,000	945,201	234,400	339,278	371,523	-
Total de pasivos financieros	171,388,613	195,681,507	86,283,848	34,490,680	56,300,643	18,606,336

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Activos:		
Depósitos en bancos	0.5%	0.6%
Préstamos	16.9%	16.0%
Valores disponibles para la venta	4.2%	3.9%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5.9%	5.1%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	4.9%	5.2%
Financiamientos recibidos	4.8%	5.0%
Bonos corporativos	5.9%	6.3%
Valores comerciales negociables	3.4%	3.6%
Deuda subordinada	4.8%	4.9%

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Para el establecimiento de dicha metodología, la Empresa ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

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

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

4.6 Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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

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

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

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

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

- El capital pagado no consolidado de subsidiarias de Banco Delta, S. A.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) corresponden a valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

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

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

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	19,037,771	18,992,482
Capital pagado en exceso	682,081	651,120
Utilidades retenidas	7,818,188	7,577,372
Provisión regulatoria -dinámica	3,684,398	-
Total pilar 1	<u>31,222,438</u>	<u>27,220,974</u>
Capital subordinado (pilar 2)		
Pasivos subordinados	<u>75,000</u>	<u>440,000</u>
Total capital regulatorio	<u>31,297,438</u>	<u>27,660,974</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>205,809,892</u>	<u>190,985,065</u>
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.21%</u>	<u>14.48%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.17%</u>	<u>14.25%</u>


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2015	2014				
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	2,101,204	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada - locales	9,109,853	8,531,150	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Títulos de deuda - locales	12,678,125	6,835,067	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función de cotización y tasas de entidades comparables	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de inversión	3,699,987	2,277,205	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	<u>25,487,965</u>	<u>19,744,626</u>				

La Empresa considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Durante el año 2015 hubo reclasificación de niveles por la suma de B/. 1,500,000.

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2015 es por B/.2,900 y 30 de junio 2014: ganancia no realizada por B/.68, y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponibles para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por la Empresa, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa, el valor en libros de las inversiones podría disminuir o aumentar en B/.25,696 (2014: B/.25,341) respectivamente.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del período / año	6,835,068	2,467,562
Adquisiciones	11,325,225	6,835,000
Ventas y redenciones	(6,835,068)	(2,467,563)
Reclasificación de nivel 3 a nivel 2	1,500,000	-
Cambios netos en valor razonable	2,900	68
Reservas	(150,000)	-
Saldo al final del período / año	<u>12,678,125</u>	<u>6,835,067</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

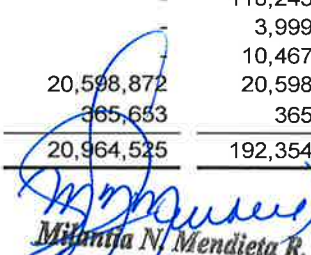
Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	21,840,503	23,884,131	21,840,503	23,884,131
Préstamos, neto	142,390,339	136,354,161	168,683,836	147,222,918
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	20,507,492	24,489,036	20,515,195
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-	800,000	-
Total de activos financieros	188,833,417	180,745,784	215,813,375	191,622,244
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,224,867	462,161	1,224,867	462,161
Depósitos de ahorros	36,553,353	28,248,589	37,454,569	29,041,766
Depósitos a plazo	115,000,677	106,983,078	118,243,403	108,339,344
Depósitos interbancarios	4,000,000	3,000,000	3,999,800	2,992,450
Financiamientos recibidos	10,941,360	9,236,337	10,467,637	9,040,225
Bonos y valores comerciales negociables	21,393,187	22,708,448	20,598,872	23,110,234
Deuda subordinada	375,000	750,000	365,653	741,644
Total de pasivos financieros	189,488,444	171,388,613	192,354,801	173,727,824

Jerarquía de valor razonable

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

2014	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	23,884,131	-	23,884,131
Préstamos, neto	-	-	147,222,918	147,222,918
Valores disponibles para la venta	2,101,204	10,808,355	6,835,067	19,744,626
Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,262,971	7,270,063	6,982,161	20,515,195
Total de activos financieros	8,364,175	41,962,549	161,040,146	211,366,870
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	462,161	-	462,161
Depósitos de ahorros	-	29,041,766	-	29,041,766
Depósitos a plazo fijo	-	108,339,344	-	108,339,344
Depósitos interbancarios	-	2,992,450	-	2,992,450
Financiamientos recibidos	-	9,040,225	-	9,040,225
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,110,234	23,110,234
Deuda subordinada	-	-	741,644	741,644
Total de pasivos financieros	-	149,875,946	23,851,878	173,727,824

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 cobrar o pagar a la fecha de 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 2015
(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:

	2015	2014
<u>Operaciones entre partes relacionadas</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	31,100	377,134
Otros activos - cuentas por cobrar	325,307	362,522
Intereses acumulados por cobrar	576	1,125
Pasivos:		
Depósitos recibidos	200,536	137,529
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	10,045	40,540
Gastos de intereses	6,571	17,536
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	1,202,386	1,078,816

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

	2015	2014
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	100,335	165,843
Intereses acumulados por cobrar	2	566
Pasivo:		
Depósitos recibidos	655,956	646,820
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	20,166	16,828
Gastos de intereses	23,865	20,225
Dietas	209,450	195,333
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	734,461	651,722
Gastos de representación	358,690	324,418
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	159,941	154,299
XIII mes y vacaciones	144,713	98,556
Bonos	52,251	85,942
Prima de antigüedad e indemnización	61,952	21,670
Otros beneficios	39,121	36,480
Servicios médicos	10,236	9,506
Total	1,561,365	1,382,593

Al 30 de junio de 2015, los préstamos de empresas relacionadas ascendieron a B/.31,100 (2014: B/.377,134), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (2014: 9% a 10.50%), con vencimientos varios hasta el año 2017 (Junio 2014: 2017).

Al 30 de junio de 2015, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.100,335 (2014: B/.165,843), a una tasa de interés de 9% a 12% (2014: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (2014: 2019).

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2015	2014
Efectivo	771,111	667,608
Efectos de caja	385,363	479,947
Depósitos a la vista en bancos	5,905,582	6,729,290
Depósitos a plazo en bancos	15,934,921	17,154,840
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>22,996,977</u>	<u>25,031,685</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>9,404,921</u>	<u>4,055,640</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>13,592,056</u>	<u>20,976,045</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 5.63% (Junio 2014: 0.30%).

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

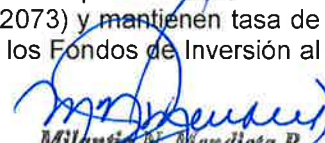
Al 30 de junio de 2015, los valores comprado bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.800,000, los cuales tenían fecha de vencimiento el 31 de julio de 2015.

9. Valores disponibles para la venta

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

	2015	2014
<u>Valores que cotizan en bolsa (a valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	2,101,204
Títulos de deuda privada - locales	21,787,978	15,366,217
Fondos de inversión	3,699,987	2,277,205
	<u>25,487,965</u>	<u>19,744,626</u>
Provisión por deterioro	-	-
	<u>25,487,965</u>	<u>19,744,626</u>

Al 30 de junio de 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre julio 2015 a marzo 2018 (2014: julio de 2014 a enero de 2013) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 5% (2014: 3.0% y 7.5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de junio de 2015 oscila entre 4.62% y 4.95% (2014: 4.54% y 4.95%).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	19,744,626	15,950,243
Adiciones	20,047,517	15,847,516
Ventas y redenciones	(14,080,670)	(12,023,417)
Amortización de primas y descuentos	(5,591)	(7,927)
Reserva	(150,000)	-
Cambios netos en el valor razonable	(67,917)	(21,789)
Saldo al final del año	25,487,965	19,744,626

Al 30 de junio de 2015, la Empresa realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.2,493,388 (2014: B/.1,878,402). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,250 (2014: B/.23,551).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2015		2014	
	<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	9,311,625	9,315,201	6,259,396	6,262,971
Títulos de deuda privada - locales	12,966,590	13,208,835	12,719,430	12,723,558
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,524,360	1,565,000	1,528,666	1,528,666
	23,802,575	24,089,036	20,507,492	20,515,195

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Saldo al inicio del período / año	20,507,492	12,329,405
Adiciones	7,519,063	10,682,501
Redenciones	(4,175,000)	(2,502,864)
Amortización de primas y descuentos	(48,980)	2,025
Reserva	-	(3,575)
Saldo al final del período / año	23,802,575	20,507,492

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.5% y 7.5% (2014: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre julio 2015 y febrero 2027 (2014: julio 2014 y febrero 2027).

Al 30 de junio 2015, valores mantenidos hasta su vencimiento con valor de B/.2,168,111, están garantizando líneas de crédito.


Milanyia N. Myndieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

11. Préstamos

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

	2015	2014
Sector interno:		
Agricultura	3,292,900	2,919,612
Ganadería	1,889,448	1,205,797
Pesca	397,144	390,735
Comercio	1,107,271	1,177,959
Industria	4,170,350	4,041,977
Construcción	5,570,829	4,514,780
Servicios	3,725,860	3,613,720
Personales	44,603,134	33,590,651
Leasing	9,438,928	11,121,549
Microfinanzas	<u>74,321,717</u>	<u>73,777,381</u>
Sub-total de la cartera	148,517,581	136,354,161
Comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	2,420,926
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,460,571)	(2,137,793)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(7,104,275)</u>	<u>(6,897,135)</u>
Total de préstamos, neto	<u>142,390,339</u>	<u>129,740,159</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2014.

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	2,137,793	3,083,556
Provisión cargada a gastos	3,873,027	1,861,597
Préstamos castigados contra la provisión	(4,550,249)	(2,807,360)
Saldo al final del año	<u>1,460,571</u>	<u>2,137,793</u>

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

	2015	2014
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,740,366	4,372,528
De 1 a 5 años	<u>7,757,747</u>	<u>9,472,333</u>
Total de pagos mínimos	11,498,113	13,844,861
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,059,185)</u>	<u>(2,723,312)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>9,438,928</u>	<u>11,121,549</u>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de junio, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.3% (2014: 11.7%).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	<u>Total</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Construcción en proceso</u>
2015						
Costo:						
Al inicio del período	13,453,483	4,504,503	2,720,547	1,072,709	3,913,557	1,242,167
Aumentos	3,913,028	-	898,460	1,123,317	497,270	1,393,981
Disminuciones	(2,449,654)	-	(361,225)	(16,672)	(541,106)	(1,530,651)
Al final del período	<u>14,916,857</u>	<u>4,504,503</u>	<u>3,257,782</u>	<u>2,179,354</u>	<u>3,869,721</u>	<u>1,105,497</u>
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del período	(2,544,064)	(422,163)	(1,108,882)	(374,587)	(638,432)	-
Aumentos	(1,767,856)	(150,150)	(571,551)	(121,894)	(924,261)	-
Disminuciones	782,977	-	296,016	5,963	480,998	-
Al final del período	<u>(3,528,943)</u>	<u>(572,313)</u>	<u>(1,384,417)</u>	<u>(490,518)</u>	<u>(1,081,695)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>11,387,914</u>	<u>3,932,190</u>	<u>1,873,365</u>	<u>1,688,836</u>	<u>2,788,026</u>	<u>1,105,497</u>
2014						
Costo:						
Al inicio del período	13,453,758	4,504,503	2,720,822	1,072,709	3,913,556	1,242,168
Depreciación acumulada	(2,544,338)	(422,163)	(1,119,228)	(374,577)	(628,370)	-
Valor neto en libros	<u>10,909,420</u>	<u>4,082,340</u>	<u>1,601,594</u>	<u>698,132</u>	<u>3,285,186</u>	<u>1,242,168</u>

13. Activo intangible

El activo intangible por B/.2,223 (2014: B/.5,557), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

14. Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

	2015	2014
Bienes muebles - autos	363,846	161,646
Bienes muebles - equipos	17,213	17,213
Bienes inmuebles	323,102	323,102
Total de bienes adjudicados	<u>704,161</u>	<u>501,961</u>


Mariana N. Mendosa R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2015	2014
Cuentas por cobrar	2,073,197	2,089,800
Seguros pagados por anticipado	16,739	29,022
Impuestos pagados por anticipado	1,273,939	1,191,156
Otros gastos pagados por anticipado	684,096	266,188
Progreso	431,630	431,630
Otros	228,632	419,464
	<u>4,708,233</u>	<u>4,427,260</u>

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

La cuenta de gastos pagados por anticipado, incluye anticipo de impuesto sobre la renta de B/.406,842 (2014: B/.912,113).

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2015		2014	
	Línea de crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	946,468	2,000,000	1,481,003
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	1,744,890	2,797,000	2,422,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,250,000	2,500,000	-
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	1,000,000	3,000,000	-
Banco General, S.A.	5,600,000	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	1,000,000	3,150,000	-
Total líneas de crédito rotativas	19,047,000	5,941,358	19,047,000	3,903,003
Préstamos:				
International Finance Corporation		4,000,002	6,000,000	5,333,334
Corporación Andina de Fomento	-	1,000,000	-	-
Total de préstamos	-	5,000,002	6,000,000	5,333,334
Total	19,047,000	10,941,360	25,047,000	9,236,337

Al 30 de junio 2015, financiamientos por B/.2,000,000, están garantizados con inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.2,168,111.

Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)

Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)

Cuenta con un límite de hasta B/.2,797,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. (Véase Nota 11)


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(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. (Véase Notas 9 y 10)

Banco General, S.A.

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

Prival Bank, S.A.

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

International Finance Corporation

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

Corporación Andina de Fomento

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

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.12% y 5.75% (2014: 3.12% y 5.75%)

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2015 Monto adeudado	2014 Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	18,487,000	19,280,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(133,149)	(51,049)
Total	<u>18,353,851</u>	<u>19,228,951</u>

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.75% y 6.50% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general de Banco Delta, S.A. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2017 y hasta marzo de 2022.

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	2015	2014
Emisión - CNV No.172-10	3,048,000	3,488,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(8,664)	(8,503)
	<u>3,039,336</u>	<u>3,479,497</u>

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

Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.375% y 3.5%, sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de septiembre de 2015 y hasta abril de 2016.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

19. Deuda subordinada

Al 30 de junio de 2015, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.375,000 (2014: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general de la Empresa; tiene vencimiento en junio 2016; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Cuentas por pagar agencia de ventas	5,759,161	4,223,602
Gastos acumulados por pagar y otros	1,688,861	1,164,330
Cuota obrero patronal	615,831	136,502
Impuestos por pagar	508,988	1,160,249
Seguros por pagar	384,661	820,489
Cuentas transitorias	306,440	985,435
Vacaciones y XIII Mes por pagar	162,379	637,109
Cuentas comerciales	140,918	239,695
Operaciones pendientes de liquidar	98,346	91,052
Otros contratos por pagar	63,810	43,999
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Total	9,791,077	9,564,144

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

21. Patrimonio

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

	2015	2014
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000		
Autorizadas y en circulación 1,969,215 acciones		
(2014: 1,964,017 acciones)	12,993,853	12,946,940
Capital pagado en exceso	61,081	30,120
Acciones preferidas	6,500,000	6,500,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	<u>19,554,934</u>	<u>19,477,060</u>

Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de junio de 2015, no se recibieron aportes del accionista (2014: B/.504,363).

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	2015	2014
10,000	B	Privada	50	1,000,000	10%	Semestral	500,000	500,000
1,000	C	Pública	2,000	2,000,000	9%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	D	Pública	2,000	2,000,000	8%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	E	Pública	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000	2,000,000
							<u>6,500,000</u>	<u>6,500,000</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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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 junio de 2015, el monto pagado por las acciones de las series C, D y E, es B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.2,000,000 (2014: B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.2,000,000), respectivamente. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual entre 7.75% y 9% y los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

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

	2015	2014
Participación al inicio del año	155,983	-
Aumento		
Participación al final del año	85,971	155,983
Total participación no controladora	241,954	155,983

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

	2015	2014
Ganancia neta	4,277,350	4,467,677
Número promedio ponderado de acciones	1,969,215	1,964,017
Ganancia neta por acción	2.17	2.27


Auditor Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

22. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de junio de 2015, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.98,271 con un precio promedio de ejecución de B/.9.94.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.30,961 (2014: 30,120) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

23. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	2015	2014
Ingresos de honorarios por comisiones sobre:		
Tarjetas débito	32,437	21,070
Transferencias	3,109	4,440
Otras comisiones	11,210	22,581
	<u>46,756</u>	<u>48,091</u>
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	79,651	63,973
Otras comisiones	764,691	778,541
	<u>844,342</u>	<u>842,514</u>
Total comisiones netas	<u>(797,586)</u>	<u>(794,423)</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

24. Gastos de salarios y otros gastos

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

	2015	2014
Gastos de salarios:		
Salarios y otras remuneraciones	5,788,688	5,484,229
Prestaciones laborales	732,746	714,705
Seguro de vida y hospitalización	247,064	175,611
Prima de antigüedad e indemnización	172,638	180,541
Capacitación de personal	96,822	223,639
Otros	1,010,719	754,926
Total de gastos de salarios	8,048,677	7,533,651
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	745,692	724,135
Comunicaciones	823,006	684,942
Alquileres	517,538	393,041
Impuestos	487,235	351,199
Seguridad	363,346	275,395
Otros gastos	324,385	313,288
Dietas	267,189	240,257
Seguros	257,374	189,684
Reparación y mantenimiento	194,055	193,522
Aseo y limpieza	170,816	138,089
Agua y electricidad	185,366	161,605
Papelería y útiles de oficina	151,171	135,750
Gastos de trasposos e inspecciones	144,206	161,144
Viajes y transporte	129,365	130,967
Cuotas y suscripciones	109,479	106,875
Costos de cobranzas y custodia	30,673	68,493
Total de otros gastos	4,900,896	4,268,386


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

25. Impuesto sobre la renta, neto

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para los períodos es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta diferido	(149,407)	(377,740)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(379,085)</u>	<u>(553,376)</u>
Impuesto sobre la renta neto	<u>(528,492)</u>	<u>(931,116)</u>

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

	<u>Provisión para posibles préstamos incobrables</u>	<u>Total activo diferido</u>	<u>Diferencia temporal de arrendamiento</u>	<u>Total pasivo diferido</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	847,978	847,978	(478,668)	(478,668)	369,310
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período	<u>(313,530)</u>	<u>(313,530)</u>	<u>(64,210)</u>	<u>(64,210)</u>	<u>(377,740)</u>
Saldo al 30 de junio de 2014	534,448	534,448	(542,878)	(542,878)	(8,430)
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período	<u>(169,305)</u>	<u>(169,305)</u>	<u>19,898</u>	<u>19,898</u>	<u>(149,407)</u>
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>365,143</u>	<u>365,143</u>	<u>(522,980)</u>	<u>(522,980)</u>	<u>(157,837)</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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 de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo 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:

	2015	2014
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,873,654	3,220,391
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(3,045,953)	(2,144,676)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	688,640	1,137,788
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	1,516,341	2,213,503
Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25% (2014: 25%)	<hr/>	<hr/>
	379,085	553,376
	<hr/>	<hr/>

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

26. Nota de información por segmento

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

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
2015				
Ingresos por intereses	30,012,573	1,282,922	(144,017)	31,151,478
Comisiones ganadas	46,631	125	-	46,756
Gastos de intereses y comisiones	(10,171,017)	(266,410)	144,017	(10,293,410)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,657,155)	(92,112)	32,310	(3,716,957)
Provisión para bienes repositados	-	-	-	-
Otros ingresos	1,719,384	2,588,926	(1,246,801)	3,061,509
Ingresos por el método de participación	1,070,057	-	(1,070,057)	-
Gastos generales y administrativos	(13,385,667)	(636,812)	346,801	(13,675,678)
Depreciación y amortización	(1,767,856)	-	-	(1,767,856)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	3,866,950	2,876,639	(1,937,747)	4,805,842
Impuesto sobre la renta	(521,788)	(6,704)	-	(528,492)
Ganancia neta	3,345,162	2,869,935	(1,937,747)	4,277,350
Activos del segmento	230,948,016	50,226,955	(46,788,017)	234,386,954
Pasivos del segmento	199,770,156	6,229,648	(4,052,126)	201,947,678
2014				
Ingresos por intereses	26,598,204	1,434,107	(216,106)	27,816,205
Comisiones ganadas	47,841	250	-	48,091
Gastos de intereses y comisiones	(9,398,659)	(343,400)	216,106	(9,525,953)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,830,997)	(30,600)	-	(1,861,597)
Otros ingresos	1,561,175	2,173,815	(975,355)	2,759,635
Ingresos por el método de participación	1,010,884	-	(1,010,884)	-
Gastos generales y administrativos	(12,077,602)	(542,813)	225,355	(12,395,060)
Depreciación y amortización	(1,442,528)	-	-	(1,442,528)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,468,318	2,691,359	(1,760,884)	5,398,793
Impuesto sobre la renta	(852,912)	(78,204)	-	(931,116)
Ganancia neta	3,615,406	2,613,155	(1,760,884)	4,467,677
Activos del segmento	209,823,190	41,305,658	(38,247,975)	212,880,873
Pasivos del segmento	182,578,878	8,548,195	(7,377,405)	183,749,668

27. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

Como se indica en la nota 2, el Banco aplicó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados. En la preparación del estado consolidado de situación financiera inicial al 1 de julio de 2013, el Banco ha ajustado sus importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como fueron modificados por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión.


Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio de 2015 y en la información comparativa.

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera del año el 30 de junio de 2014.

Activos			
Efectivo y efectos de caja	1,147,554	-	1,147,554
Depósitos en bancos:			
A la vista locales	4,501,746	-	4,501,746
A la vista extranjeros	2,227,545	-	2,227,545
A plazo locales	17,154,840	-	17,154,840
Total de depósitos en bancos	23,884,131	-	23,884,131
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	25,031,685	-	25,031,685
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	20,507,492	-	20,507,492
Valores disponibles para la venta	19,744,626	-	19,744,626
Préstamos			
Sector interno	136,354,161	-	136,354,161
Sector externo	-	-	-
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,420,926	-	2,420,926
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables	2,137,793	-	2,137,793
Intereses y comisiones no ganadas	6,897,135	-	6,897,135
Préstamos, neto	129,740,159	-	129,740,159
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,909,420	-	10,909,420
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazos	13,533	-	13,533
Préstamos	1,154,057	-	1,154,057
Inversiones	310,675	-	310,675
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	501,961	-	501,961
Activos intangibles	5,557	-	5,557
Impuesto sobre la renta diferido	865,981	-331,533	534,448
Otros activos	4,427,260	-	4,427,260
Total de activos varios	7,279,024	(331,533)	6,947,491
Total de activos	213,212,406	(331,533)	212,880,873
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales	456,111	-	456,111
A la vista extranjeros	6,050	-	6,050
De ahorros locales	25,967,763	-	25,967,763
De ahorros extranjeros	2,280,826	-	2,280,826
A plazo fijo locales	103,270,573	-	103,270,573
A plazo fijo extranjeros	3,712,505	-	3,712,505
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales	3,000,000	-	3,000,000
Extranjeros	-	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	138,693,828	-	138,693,828
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,236,337	-	9,236,337
Valores comerciales negociables	3,479,497	-	3,479,497
Bonos corporativos por pagar	19,228,951	-	19,228,951
Deuda subordinada	750,000	-	750,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados	1,831,706	-	1,831,706
Intereses acumulados por pagar	422,327	-	422,327
Impuesto sobre la renta diferido	542,878	-	542,878
Otros pasivos	9,564,144	-	9,564,144
Total de pasivos varios	12,361,055	-	12,361,055
Total de pasivos	183,749,668	-	183,749,668
Patrimonio:			
Acciones comunes	12,946,940	-	12,946,940
Capital pagado en exceso	30,120	-	30,120
Acciones preferidas	6,500,000	-	6,500,000
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	0	-	0
Reserva regulatoria	1,326,133	-1,326,133	-
Reserva dinámica	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	23,338	-	23,338
Cambios netos en instrumentos de cobertura	0	-	0
Utilidades no distribuidas	8,480,224	994,600	9,474,824
Total de patrimonio	29,306,755	-331,533	28,975,222
Participación no controladora en subsidiaria	155,983	-	155,983
Total de pasivos y patrimonio	213,212,406	(331,533)	212,880,873


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año el 30 de junio de 2014

	PCGA anteriores	Efectos de transición a NIIF	NIIF
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	26,227,063	-	26,227,063
Depósitos	117,789	-	117,789
Inversiones	1,471,353	-	1,471,353
Total de intereses ganados	27,816,205	-	27,816,205
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos	48,091	-	48,091
Varias	-	-	-
Total de comisiones ganadas	48,091	-	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones	27,864,296	-	27,864,296
Gasto de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos	6,675,544	-	6,675,544
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	558,573	-	558,573
Valores comerciales negociables y bonos	1,449,322	-	1,449,322
Gastos de comisiones	842,514	-	842,514
Total de gastos de intereses y comisiones	9,525,953	-	9,525,953
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión para préstamos incobrables	18,338,343	-	18,338,343
Provisión para préstamos incobrables	3,187,730	(1,326,133)	1,861,597
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de reserva	15,150,613	1,326,133	16,476,746
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas de valores	23,551	-	23,551
Cancelación anticipada y venta de equipo	162,695	-	162,695
Servicios de administración de seguros	1,078,816	-	1,078,816
Otros ingresos	1,494,573	-	1,494,573
Total de otros ingresos, neto	2,759,635	-	2,759,635
Total de ingresos, neto	17,910,248	1,326,133	19,236,381
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7,533,651	-	7,533,651
Honorarios profesionales	593,023	-	593,023
Depreciación y amortización	1,442,528	-	1,442,528
Publicidad y propaganda	697,552	-	697,552
Mantenimiento y reparaciones	193,522	-	193,522
Alquileres	393,041	-	393,041
Comunicaciones y correo	684,867	-	684,867
Útiles y papelería	135,750	-	135,750
Seguros	69,946	-	69,946
Vigilancia	275,395	-	275,395
Impuestos varios	347,799	-	347,799
Otros	1,470,514	-	1,470,514
Total de gastos generales y administrativos	13,837,588	-	13,837,588
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,072,660	1,326,133	5,398,793
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	553,376	-	553,376
Diferido	46,207	331,533	377,740
Impuesto sobre la renta, neto	599,583	331,533	931,116
Utilidad neta	3,473,077	994,600	4,467,677
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora	3,317,094	-	3,317,094
Participación no controladora en subsidiaria	155,983	-	155,983
Utilidad neta	3,473,077	-	3,473,077


 Milena N. Meléndez R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9018

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Conciliación de patrimonio

	Al 30 de junio 2014
Total patrimonio según PCGA anteriores	29,462,738
Ajuste del impuesto diferido por reserva NIIF	<u>(331,533)</u>
Total de ajustes al patrimonio	<u>(331,533)</u>
Total de patrimonio según NIIF	<u>29,131,205</u>

Conciliación de las ganancias o pérdidas

	Año terminado el 30 de junio de 2014	
	Ganancias antes de impuesto	Ganancia del año
PCGA anteriores	4,072,660	3,473,077
Eliminación de la reserva según NIIF	1,326,133	1,326,133
Efecto del impuesto diferido	-	<u>(331,533)</u>
Ganancia según NIIF	<u>5,398,793</u>	<u>4,467,677</u>

Conciliación del flujo de efectivo

	Año terminado el 30 de junio de 2014		
	PCGA anteriores	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ganancia neta del año	3,473,077	994,600	4,467,677
Impuesto sobre la renta	865,981	<u>(331,533)</u>	534,448

28. 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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Reservas regulatorias

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

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

a. Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

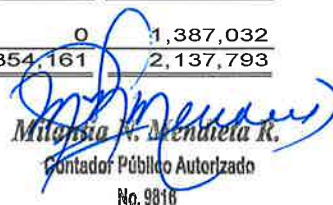
Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

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

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

	Junio 2015		Junio 2014	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	1,976,008	315,648	905,259	29,733
Subnormal	810,006	207,820	416,476	59,528
Dudoso	880,580	167,544	1,296,580	572,449
Irrecuperable	830,962	325,579	253,938	89,051
Monto bruto	<u>4,497,556</u>	<u>1,016,591</u>	<u>2,872,253</u>	<u>750,761</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	144,020,025	0	133,481,908	0
	<u>148,517,581</u>	<u>1,016,591</u>	<u>136,354,161</u>	<u>0</u>
Reserva global	0	0	0	1,387,032
Total	<u>148,517,581</u>	<u>1,016,591</u>	<u>136,354,161</u>	<u>2,137,793</u>


Milagros A. Mendizola R.
Contador Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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 del Banco se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015				30 de junio de 2014			
	(Auditado)				(Auditado)			
	Acuerdo 4-2013				Acuerdo 6-2000			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	98,919,653	2,264,823	406,098	101,590,573	98,679,849	971,348	1,046,180	100,697,377
Préstamos de consumo	46,016,368	753,312	157,328	46,927,008	34,930,807	260,257	465,720	35,656,784
	<u>144,936,021</u>	<u>3,018,135</u>	<u>563,426</u>	<u>148,517,581</u>	<u>133,610,656</u>	<u>1,231,605</u>	<u>1,511,900</u>	<u>136,354,161</u>

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.

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,094,295 (junio 2014: B/.516,444). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.39,874 (junio 2014: B/.75,402).

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:

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

Restricciones

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

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

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

Tratamiento contable

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

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

	2015
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,210,639
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	75,185
Componente 3	
Variación trimestral de reservas específicas	591,327
Total de provisión dinámica	1,694,497
Restricciones:	
Total de provisión dinámica:	
Minima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	1,842,198
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría a normal)	3,684,398


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 30 de junio de 2015 (En balboas)

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.

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la reserva NIIF y el Acuerdo 4-2013 que resulta en la provisiones regulatorias.

	Acuerdo 4-2013 30 de junio de 2015 (Auditado)	Acuerdo 6-2000 30 de junio de 2014 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF:		
Específica	172,502	820,125
Colectiva	1,288,070	1,317,668
Total provisión NIIF	<u>1,460,572</u>	<u>2,137,793</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	1,016,591	750,761
Provisión global	-	2,713,165
Total provisiones regulatorias	<u>1,016,591</u>	<u>3,463,926</u>
Diferencia entre provisión regulatoria y provisión NIIF	<u>(443,981)</u>	<u>1,326,133</u>
Provisión dinámica	<u>3,684,398</u>	<u>-</u>
Total provisión regulatoria	<u>3,684,398</u>	<u>1,326,133</u>


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

4

Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado al 30 de junio de 2015
(En balboas)

29. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	2015	2014
Promesas de pago	18,873	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	282,129	76,411
Total instrumentos fuera de balance	<u>301,002</u>	<u>95,284</u>

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

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


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

4

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2015

(En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos								
Efectivo y efectos de caja	1,156,474	-	-	1,156,474	-	-	-	1,156,474
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	2,334,156	3,195	-	2,337,351	646,422	90,007	-	3,073,780
A la vista extranjeros	2,831,802	-	-	2,831,802	-	-	-	2,831,802
A plazo locales	15,934,921	-	-	15,934,921	-	-	-	15,934,921
Total de depósitos en bancos	21,100,879	3,195	-	21,104,074	646,422	90,007	-	21,840,503
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	22,257,353	3,195	-	22,260,548	646,422	90,007	-	22,996,977
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-	-	800,000	-	-	-	800,000
Valores disponibles para la venta	25,487,965	-	-	25,487,965	-	-	-	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	23,802,575	-	-	23,802,575	-	-	-	23,802,575
Inversión en asociadas	-	19,158,768	(19,158,768)	-	-	18,319,787	(18,319,787)	-
Préstamos - sector interno	148,517,581	-	-	148,517,581	-	-	-	148,517,581
Más: comisiones a terceros por amortizar	2,437,604	-	-	2,437,604	-	-	-	2,437,604
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,460,571	-	-	1,460,571	-	-	-	1,460,571
Intereses y comisiones descontados no ganados	7,104,275	-	-	7,104,275	-	-	-	7,104,275
Préstamos, neto	142,390,339	-	-	142,390,339	-	-	-	142,390,339
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,387,914	-	-	11,387,914	-	-	-	11,387,914
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Depósitos a plazo	16,104	-	-	16,104	-	-	-	16,104
Préstamos	1,314,692	-	-	1,314,692	-	-	-	1,314,692
Inversiones	410,628	-	-	410,628	-	-	-	410,628
Bienes adjudicados disponibles para la venta	704,161	-	-	704,161	-	-	-	704,161
Activo intangible	2,223	-	-	2,223	-	-	-	2,223
Impuesto sobre la renta diferido	365,143	-	-	365,143	-	-	-	365,143
Otros activos	4,477,232	18,392	-	4,495,624	243,766	860,000	(891,157)	4,708,233
Total de activos varios	7,290,183	18,392	-	7,308,575	243,766	860,000	(891,157)	7,521,184
Total de activos	233,416,329	19,180,355	(19,158,768)	233,437,916	890,188	19,269,794	(19,210,944)	234,386,954

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

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

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio								
Depósitos de clientes:								
A la vista locales	1,202,329	-	-	1,202,329	-	-	-	1,202,329
A la vista extranjeros	22,538	-	-	22,538	-	-	-	22,538
De ahorros locales	34,215,444	-	-	34,215,444	-	-	-	34,215,444
De ahorros extranjeros	2,337,909	-	-	2,337,909	-	-	-	2,337,909
A plazo locales	108,623,740	-	-	108,623,740	-	-	-	108,623,740
A plazo extranjeros	10,375,937	-	-	10,375,937	-	-	-	10,375,937
Total de depósitos de clientes	156,778,897	-	-	156,778,897	-	-	-	156,778,897
Financiamientos recibidos	10,941,360	-	-	10,941,360	-	-	-	10,941,360
Bonos corporativos por pagar	18,353,851	-	-	18,353,851	-	-	-	18,353,851
Valores comerciales negociables	3,039,336	-	-	3,039,336	-	-	-	3,039,336
Deuda subordinada	375,000	-	-	375,000	-	-	-	375,000
Pasivos varios:								
Cheques de gerencia y certificados	1,678,706	-	-	1,678,706	-	-	-	1,678,706
Intereses acumulados por pagar	466,471	-	-	466,471	-	-	-	466,471
Impuesto sobre la renta diferido	522,980	-	-	522,980	-	-	-	522,980
Otros pasivos	9,791,077	860,000	-	10,651,077	-	31,157	(891,157)	9,791,077
Total de pasivos varios	12,459,234	860,000	-	13,319,234	-	31,157	(891,157)	12,459,234
Total de pasivos	201,947,678	860,000	-	202,807,678	-	31,157	(891,157)	201,947,678
Patrimonio:								
Acciones comunes	19,658,771	17,862,873	(18,793,768)	18,727,876	62,877	12,492,766	(18,289,667)	12,993,853
Acciones preferidas	-	365,000	(365,000)	-	-	6,500,000	-	6,500,000
Capital pagado en exceso	61,081	-	-	61,081	-	30,120	(30,120)	61,081
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(44,579)	-	-	(44,579)	-	-	-	(44,579)
Reserva regulatoria	3,684,398	-	-	3,684,398	-	-	-	3,684,398
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	290,792	-	(290,792)	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	7,818,188	92,482	48,838	7,959,508	827,311	215,750	-	9,002,569
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	31,468,651	18,320,355	(19,400,722)	30,388,284	890,188	19,238,636	(18,319,787)	32,197,322
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	241,954	241,954	-	-	-	241,954
Total de patrimonio	31,468,651	18,320,355	(19,158,768)	30,630,238	890,188	19,238,636	(18,319,787)	32,439,276
Total de pasivos y patrimonio	233,416,329	19,180,355	(19,158,768)	233,437,916	890,188	19,269,794	(19,210,944)	234,386,954

Sease el Informe de los auditores independientes que se acompañan.


Milagria N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades acumuladas por el año terminado al 30 de junio de 2015

(En balboas)

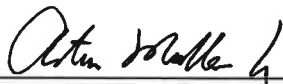
	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S. A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:								
Intereses ganados sobre:								
Préstamos	29,215,780	-	-	29,215,780	-	-	-	29,215,780
Depósitos a plazo	94,002	-	-	94,002	-	-	-	94,002
Inversiones	1,841,297	-	-	1,841,297	399	-	-	1,841,696
Total de intereses ganados	31,151,079	-	-	31,151,079	399	-	-	31,151,478
Comisiones ganadas	46,756	-	-	46,756	-	-	-	46,756
Total de ingresos por intereses y comisiones	31,197,835	-	-	31,197,835	399	-	-	31,198,234
Gastos de intereses y comisiones:								
Gastos de intereses sobre:								
Depósitos	7,445,018	-	-	7,445,018	-	-	-	7,445,018
Financiamientos recibidos	682,671	-	-	682,671	-	-	-	682,671
Bonos y valores comerciales negociables	1,321,379	-	-	1,321,379	-	-	-	1,321,379
Gastos de comisiones	768,547	65	-	768,612	62,012	13,718	-	844,342
Total de gastos de intereses y comisiones	10,217,615	65	-	10,217,680	62,012	13,718	-	10,293,410
Ingresos netos de intereses y comisiones, antes de provisión	20,980,220	(65)	-	20,980,155	(61,613)	(13,718)	-	20,904,824
Provisión para posibles préstamos incobrables	(3,716,957)	-	32,310	(3,716,957)	-	-	-	(3,716,957)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	17,263,263	(65)	32,310	17,263,198	(61,613)	(13,718)	-	17,187,867
Otros ingresos:								
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	142,633	-	-	142,633	-	-	-	142,633
Servicios de administración de seguros	1,254,986	-	-	1,254,986	-	-	-	1,254,986
Ganancia en venta de inversiones	3,250	-	-	3,250	-	-	-	3,250
Otros ingresos	365,479	-	-	365,479	1,295,151	900,000	(900,000)	1,660,630
Total de otros ingresos	1,766,358	-	-	1,766,358	1,295,151	900,000	(900,000)	3,061,509
Total de ingresos de operaciones, neto	18,997,311	(65)	32,310	19,029,556	1,233,538	886,282	(900,000)	20,249,376
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y beneficios a empleados	8,048,677	-	-	8,048,677	-	-	-	8,048,677
Honorarios y servicios profesionales	656,931	-	-	656,931	18,390	50,784	-	726,105
Depreciación y amortización	1,767,866	-	-	1,767,866	-	-	-	1,767,866
Otros gastos	4,650,193	300	-	4,650,493	240,780	9,623	-	4,900,896
Total de gastos generales y administrativos	15,123,657	300	-	15,123,957	259,170	60,407	-	15,443,534
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	3,873,654	(365)	32,310	3,905,599	974,368	825,875	(900,000)	4,805,842
Impuesto sobre la renta, neto	(528,492)	-	-	(528,492)	-	-	-	(528,492)
Ganancia neta atribuible	3,345,162	(365)	-	3,291,136	974,368	825,875	(900,000)	4,191,379
Accionista de la compañía controladora	-	-	-	85,971	-	-	-	85,971
Participación no controladora en subsidiaria	3,345,162	(365)	32,310	3,377,107	974,368	825,875	(900,000)	4,277,350
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	7,577,372	92,847	-	7,670,219	752,943	213,045	-	8,636,207
Provisión patrimonial de Bienes Adjudicados	(258,482)	-	258,482	-	-	-	-	-
Ajuste a provisión dinámica	(2,845,864)	-	-	(2,845,864)	-	-	-	(2,845,864)
Provisión regulatoria - específica	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(900,000)	(823,170)	900,000	(823,170)
Utilidades no distribuidas al final del año	7,818,188	92,482	290,792	8,201,462	827,311	215,750	-	9,244,523

Vease el informe de los auditores independientes que se acompañan.


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

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 31 de agosto de 2015.

MILANTIA N. MENDIETA

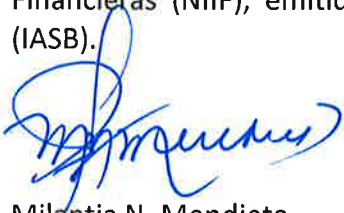
Contador Público Autorizado
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

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

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

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



Milantia N. Mendieta
CPA No. 9816

31 de Agosto de 2015
Panamá, Republica de Panamá

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	<u>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses y comisiones				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	7,542,184	6,903,192	29,215,780	26,227,063
Depósitos a plazo	25,752	10,645	94,002	117,789
Inversiones	518,321	475,796	1,841,696	1,471,353
Total de intereses ganados	8,086,257	7,389,633	31,151,478	27,816,205
Comisiones ganadas	9,931	11,773	46,756	48,091
Total de ingresos por intereses y comisiones	8,096,188	7,401,406	31,198,234	27,864,296
Gastos de intereses y comisiones				
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	1,900,724	1,755,419	7,445,018	6,675,544
Financiamientos recibidos	172,856	161,640	682,671	558,573
Bonos y valores comerciales negociables	327,515	364,328	1,321,379	1,449,322
Gastos de comisiones	252,284	205,851	844,342	842,514
Total de gastos de intereses y comisiones	2,653,379	2,487,238	10,293,410	9,525,953
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	5,442,809	4,914,168	20,904,824	18,338,343
Reserva para posibles préstamos incobrables	(679,520)	676,359	(3,716,957)	(1,861,597)
Reserva para bienes reposeídos	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	4,763,289	5,590,527	17,187,867	16,476,746
Otros ingresos:				
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	34,730	45,090	142,633	162,695
Servicios de administración de seguros	297,257	289,502	1,254,996	1,078,816
Ganancia en venta de inversiones	3,178	23,551	3,250	23,551
Otros ingresos	442,421	414,928	1,660,630	1,494,573
Total de otros ingresos	777,586	773,071	3,061,509	2,759,635
Total de ingresos de operaciones, neto	5,540,875	6,363,598	20,249,376	19,236,381
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	2,046,346	1,926,757	8,048,677	7,533,651
Honorarios y servicios profesionales	134,783	210,113	726,105	593,023
Depreciación y amortización	454,969	390,654	1,767,856	1,442,528
Otros gastos	1,249,427	1,142,280	4,900,896	4,268,386
Total de gastos generales y administrativos	3,885,525	3,669,804	15,443,534	13,837,588
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,655,350	2,693,794	4,805,842	5,398,793
Impuesto sobre la renta, neto	(71,394)	(332,829)	(528,492)	(931,116)
Utilidad neta	1,583,956	2,360,965	4,277,350	4,467,677

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


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