

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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



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

Valores que ha registrado : Acciones Comunes
Acciones Preferidas

Resoluciones de CNV : 111-08 de 30-abril-08 (Acciones Comunes)
105-09 de 20-abril-09 (Acciones Preferidas)
285 de 22-mayo-15 (Acciones Preferidas)

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

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

Correo Electrónico del Emisor: jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, el Emisor completa el primer trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2018.

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 septiembre de 2018 y 30 de junio 2018 (cierre fiscal previo):

	sep-18	jun-18
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	15%	16%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	46%	42%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	36%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	30%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	10%	10%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	92%	95%
Préstamos, netos / Total de Activos	62%	64%

A septiembre de 2018, el total de activos es de \$301 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$185 millones y representa 62% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$91 millones ó 30% del total de activos.

El total de pasivos es de \$265 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$256 millones, de los que \$201 millones ó 78% corresponde a depósitos recibidos, \$31 millones ó 12% a financiamientos recibidos y \$24 millones ó 10% a Bonos y Valores Comerciales Negociables.

A septiembre de 2018, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 46%, mientras que los activos líquidos representan 36% del total de depósitos más obligaciones.

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

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez. Al 30 de septiembre de 2018, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 80%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de septiembre de 2018, GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) de 13.5%.

Al 30 de septiembre de 2018, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$36 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 septiembre de 2018, GBHC termina el primer trimestre del año fiscal 2018-19, con una utilidad neta de \$1.4 millones.

• Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	sep-18	sep-17	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	9,761,138	9,519,935	241,203	3%
Gasto de Intereses y Comisiones	3,373,662	3,153,816	219,846	7%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	6,387,476	6,366,119	21,357	0%
Margen Financiero antes de Provisiones	65%	67%	-1%	

Al 30 de septiembre de 2018, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones acumuladas por \$9.8 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$3.4 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$6.4 millones.

En comparación con el mismo trimestre del período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$21 mil, mientras que el Margen Financiero Bruto baja de 67% a 65%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros, que reflejan un mayor crecimiento.

• Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	sep-18	sep-17	Diferencia	Variación
Préstamos	9,186,211	9,034,459	151,752	2%
Depósitos en Bancos	72,522	69,312	3,210	5%
Inversiones en Valores	502,405	416,164	86,241	21%
Total	9,761,138	9,519,935	241,203	3%

Activos productivos promedio

Cartera de Crédito	196,753,874	193,453,616	3,300,258	2%
Depósitos bancarios	29,087,183	34,032,807	(4,945,624)	-15%
Inversiones	56,565,578	43,475,966	13,089,612	30%
Total	282,406,634	270,962,388	11,444,247	4%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a septiembre de 2018, reflejan un incremento de \$241 mil ó 3%, con respecto al mismo trimestre del año fiscal previo; incluyendo \$152 mil ó 2% en Intereses sobre Préstamos y \$89 mil ó 18% en Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores.

El Activo productivo promedio crece \$11.4 millones ó 4%, producto de un aumento de \$3.3 millones ó 2% en la Cartera de crédito y de \$8.1 millones ó 11% entre Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores.

El rendimiento del activo productivo promedio baja de 14.1% a 13.8%, por efecto de un mayor crecimiento en activos de menor rendimiento (Depósitos en otros bancos e Inversiones en valores).

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	sep-18	sep-17	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociable	359,746	407,405	(47,659)	-12%
Financiamientos Recibidos	396,834	406,186	(9,352)	-2%
Depósitos	2,617,082	2,340,225	276,857	12%
Total	3,373,662	3,153,816	219,846	7%

Pasivos con Intereses, promedio

Bonos y Valores Comerciales Negociable	24,973,705	26,865,605	(1,891,900)	-7%
Financiamientos Recibidos	25,666,234	26,862,578	(1,196,345)	-4%
Depósitos	199,117,589	185,210,189	13,907,400	8%
Total	249,757,527	238,938,372	10,819,156	5%

Con respecto al mismo trimestre del año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$220 mil ó 7%, no obstante que el pasivo financiero promedio creció \$11 millones ó 5%, que incluyen incrementos por \$14 millones, en depósitos recibidos y una disminución por \$3.1 millones en deuda financiera (financiamientos recibidos, bonos y vcns).

El costo de los pasivos financieros promedio pasa de 5.3% a 5.4%, mayormente por efecto de un aumento en el costo de los depósitos, que suben de 5.1% a 5.3%.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

Al 30 de septiembre de 2018, el gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado es de \$460 mil, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$9.9 millones ó 5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 285% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 109% 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, 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, 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, S.A. continúa cristalizando su perspectivas positivas, incrementando su captación de depósitos del público, diversificando su cartera de crédito, principalmente, con nuevos productos de activo y pasivo, mejorando el uso de su capacidad instalada, siendo cada vez más competitivo, con mayor flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad, en adición a lo que ha desarrollado las metodologías crediticias necesarias para brindar servicios financieros al nicho de Microfinanzas, con productos actuales y nuevos.

E. INFORME DE DESARROLLO

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09, emitidas y en circulación, es de \$2,000,000.

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

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018, el Emisor efectuó pagos de dividendos correspondientes a la Emisión de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009 y al Programa Rotativo de Acciones Preferidas autorizado mediante Resolución No. SMV 285-15.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL	AÑO FISCAL		
	2018-19	2017-18		
	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	sep/18	jun/18	mar/18	dic/17
Ingresos por intereses y comisiones	9,761,138	9,229,835	9,348,321	9,384,951
Gastos por intereses y comisiones	3,373,662	3,279,312	3,169,886	3,194,321
Gastos de Operación	5,911,257	7,172,153	6,123,492	6,014,975
Utilidad o Pérdida Neta	1,367,375	(82,366)	701,309	1,064,331
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	1,367,375	2,633,649	2,716,015	2,014,706
Acciones emitidas y en circulación	1,923,181	1,923,091	1,838,981	1,838,981
Acciones promedio del período	1,923,121	1,844,948	1,837,592	1,836,897
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	0.71	(0.04)	0.38	0.58
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	0.71	1.43	1.48	1.10
BALANCE GENERAL				
Préstamos, neto	185,253,518	188,006,770	187,731,548	187,458,669
Activos Totales	301,181,138	293,253,490	293,616,334	289,098,115
Depósitos Totales	200,705,356	197,529,822	194,607,741	187,884,526
Pasivos Totales	265,185,040	251,688,306	253,627,054	249,621,903
Acciones Preferidas	9,500,000	9,500,000	9,500,000	9,500,000
Capital Pagado	15,525,981	15,441,774	13,441,765	13,441,765
Patrimonio Total	35,996,098	41,565,184	39,568,927	39,476,210
RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	12.0%	14.2%	13.5%	13.7%
Dividendo / Acción Común	0.20	0.20	0.20	0.20
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	7.4	6.1	6.4	6.3
Préstamos / Activos Totales	62%	64%	64%	65%
Gastos de Operación / Ingresos	56%	72%	60%	59%
Morosidad / Reservas	35%	75%	69%	58%
Morosidad / Cartera Total	1.8%	4.1%	3.6%	2.9%

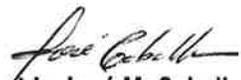
III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 30 de septiembre de 2018.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.
Y SUBSIDIARIAS**
(Islas Vírgenes Británicas)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre de 2018


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

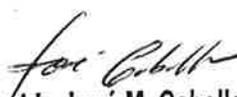
Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

José María Caballero S.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

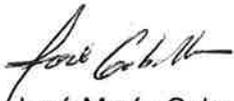
C. P. A. No. 0476-2017

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP..

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, al 30 de septiembre de 2018, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 Financiera ("NIIF").

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2018, fueron preparados conforme a las normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").



José María Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Panamá, República de Panamá
12 de noviembre de 2018

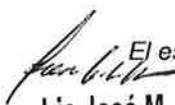
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

		30 de septiembre 2018	30 de junio 2018
	Nota	(No Auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,573,275	1,621,275
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		3,749,307	3,928,923
A la vista extranjeros		2,374,140	2,740,049
A plazo locales		22,982,507	22,401,719
Total de depósitos en bancos		29,105,954	29,070,691
Menos: reserva para depósitos		(2,279)	0
Total de depósitos en bancos, neto		29,103,675	29,070,691
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	30,676,950	30,691,966
Inversiones en valores, neto	8	60,716,280	52,414,875
Préstamos		195,887,374	197,620,373
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		4,884,754	3,843,453
Intereses y comisiones descontados no ganados		5,749,102	5,770,150
Préstamos, neto	9	185,253,518	188,006,770
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	10,532,458	10,372,764
Intereses acumulados por cobrar		2,427,713	2,457,250
Gastos pagados por anticipado		1,545,810	1,301,960
Bienes adjudicados	11	1,133,719	1,239,203
Impuesto sobre la renta diferido	22	1,254,583	1,010,296
Activos intangibles	12	2,267,422	2,302,641
Otros activos	13	5,372,685	3,455,765
Total de otros activos		14,001,932	11,767,115
Total de activos		301,181,138	293,253,490

 El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre 2018 (No Auditado)</u>	<u>30 de junio 2018 (Auditado)</u>
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,907,690	1,800,825
A la vista extranjeros		81,272	73,807
De ahorros locales		47,177,062	45,313,265
De ahorros extranjeros		2,436,733	2,529,192
A plazo locales		131,076,196	129,794,147
A plazo extranjeros		13,526,403	13,518,586
Depósitos a plazo interbancarios-locales		4,500,000	4,500,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		<u>200,705,356</u>	<u>197,529,822</u>
Financiamientos recibidos	14	31,262,400	20,070,067
Bonos corporativos por pagar, neto	15	19,697,307	21,645,574
Valores comerciales negociables, neto	16	4,215,023	4,389,506
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		2,004,065	2,059,061
Intereses acumulados por pagar		935,043	667,241
Impuesto sobre la renta diferido	22	196,741	144,333
Otros pasivos	17	6,169,105	5,182,702
Total de otros pasivos		<u>9,304,954</u>	<u>8,053,337</u>
Total de pasivos		<u>265,185,040</u>	<u>251,688,306</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	14,585,584	14,532,778
Capital pagado en exceso		940,397	908,996
Acciones preferidas		9,500,000	9,500,000
Acciones en tesorería		(3,200,632)	(3,116,919)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		331,415	256,929
Valuación de inversiones disponibles para la venta		0	45,202
Exceso de reserva de crédito	25	0	1,970,748
Provisión dinámica	25	5,024,666	5,024,666
Utilidades no distribuidas		8,320,998	11,981,807
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora		<u>35,502,428</u>	<u>41,104,207</u>
Participación no controladora en subsidiaria		493,670	460,977
		<u>35,996,098</u>	<u>41,565,184</u>
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		<u>301,181,138</u>	<u>293,253,490</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		7,446,729	7,330,586
Depósitos a plazo		72,522	69,312
Inversiones		502,405	416,164
Comisiones sobre préstamos		1,739,482	1,703,873
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>9,761,138</u>	<u>9,519,935</u>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		2,617,082	2,340,225
Financiamientos recibidos		359,746	407,405
Bonos y valores comerciales negociables		396,834	406,186
Total de gastos de intereses		<u>3,373,662</u>	<u>3,153,816</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones		<u>6,387,476</u>	<u>6,366,119</u>
Menos:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(460,192)	(979,386)
Provisión para inversiones deterioradas		(23,534)	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	8	(216,297)	(109,852)
Provisión para depósitos		(22)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>5,687,431</u>	<u>5,276,881</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		8,256	80,849
Comisiones sobre otros servicios bancarios		15,936	12,392
Servicios de administración de seguros	6	271,463	347,893
Ganancia en venta de inversiones	8	57,371	42,325
Otros ingresos, neto		373,523	496,402
Gastos por comisiones		-241,546	-311,437
Total de otros ingresos, neto		<u>485,003</u>	<u>668,424</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 22	2,451,441	2,443,112
Honorarios y servicios profesionales		318,247	234,576
Alquileres y mantenimiento		261,244	263,605
Impuestos varios		142,898	173,858
Depreciación y amortización	10, 12	724,479	691,643
Útiles y papelería		91,996	93,789
Soporte a sistemas		343,958	256,444
Seguros		25,785	34,514
Dietas y reuniones		94,028	91,604
Publicidad y propaganda		184,575	211,799
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia		203,361	226,844
Otros gastos		127,654	134,944
Total de gastos generales y administrativos		<u>4,969,666</u>	<u>4,856,732</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,202,768	1,088,573
Impuesto sobre la renta, neto	23	(164,607)	138,199
Utilidad neta		<u>1,367,375</u>	<u>950,374</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		1,334,682	933,379
Participación no controladora en subsidiaria		32,693	16,995
Utilidad neta		<u>1,367,375</u>	<u>950,374</u>
Utilidad por acción básica	19	<u>0.71</u>	<u>0.52</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

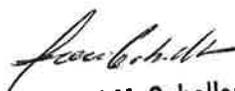
Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta		<u>1,367,375</u>	<u>950,374</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	8	(57,371)	(42,325)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	24,678	25,330
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		<u>(32,693)</u>	<u>(16,995)</u>
Total de utilidades integrales del año		<u><u>1,334,682</u></u>	<u><u>933,379</u></u>
Utilidades integrales atribuible a:			
Accionista de la Compañía Controladora		1,334,682	933,379
Participación no controladora en subsidiaria		32,693	16,995
Total de utilidades integrales		<u><u>1,367,375</u></u>	<u><u>950,374</u></u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital pagado en exceso</u>	<u>Acciones preferidas</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Reserva regulatoria de bienes adjudicados</u>	<u>Valuación de inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Exceso de reserva de crédito</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de la compañía controladora</u>	<u>Participación no controladora en subsidiaria</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 30 de junio de 2017		12,459,018	908,996	9,500,000	(3,056,354)	0	241,493	238,394	5,024,666	12,581,941	37,898,154	401,544	38,299,698
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	950,374	950,374	16,965	967,339
Otras utilidades (pérdidas) integrales:													
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	0	0	0	0	0	29,885	0	0	0	29,885	0	29,885
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	0	0	29,885	0	0	0	29,885	0	29,885
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	29,885	0	0	950,374	980,259	16,965	997,224
Transacciones atribuibles a los accionistas													
Aporte a capital		73,750	0	0	0	0	0	0	0	0	73,750	0	73,750
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(183,361)	(183,361)	0	(183,361)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plan de opción de acciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		73,750	0	0	0	0	0	0	0	(183,361)	(109,611)	0	(109,611)
Otras transacciones de patrimonio:													
Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica		0	0	0	0	0	0	0	(1,148)	1,148	0	0	0
Reserva regulatoria de préstamos		0	0	0	0	0	0	1,249,514	0	(1,249,514)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	0	0	1,249,514	(1,148)	(1,248,366)	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2017		12,532,768	908,996	9,500,000	(3,056,354)	0	271,378	1,487,908	5,023,518	12,100,588	38,768,802	418,509	39,187,311
Saldo al 30 de junio de 2018		14,532,778	908,996	9,500,000	(3,116,919)	256,929	45,202	1,970,748	5,024,666	11,981,807	41,104,207	460,977	41,565,184
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	1,334,682	1,334,682	32,693	1,367,375
Otras utilidades (pérdidas) integrales:													
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia neta transferida a resultados	8	0	0	0	0	0	(45,202)	0	0	45,202	0	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	0	0	(45,202)	0	0	45,202	0	0	0
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	1,334,682	1,334,682	493,670	1,367,375
Transacciones atribuibles a los accionistas													
Aporte a capital	18	52,806	31,401	0	0	0	0	0	0	0	84,207	0	84,207
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(183,361)	(183,361)	0	(183,361)
Dividendos pagados - acciones comunes	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recompra de acciones comunes		0	0	0	(83,713)	0	0	0	0	0	(83,713)	0	(83,713)
Total de transacciones atribuibles al accionista		52,806	31,401	0	(83,713)	0	0	0	0	(183,361)	(182,867)	0	(182,867)
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria de préstamos		0	0	0	0	0	0	(1,970,748)	0	1,970,748	0	0	0
Cambios por adopción NIFF 9		0	0	0	0	0	0	0	0	(6,753,594)	(6,753,594)	0	(6,753,594)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	0	74,486	0	0	0	(74,486)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	74,486	0	(1,970,748)	0	(4,857,332)	(6,753,594)	0	(6,753,594)
Saldo al 30 de septiembre de 2018		14,585,584	940,397	9,500,000	(3,200,632)	331,415	0	0	5,024,666	8,320,998	35,502,428	493,670	35,996,098

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,367,375	950,374
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 12	724,479	691,643
Provisión para pérdidas en préstamos	9	460,192	979,386
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	13	216,297	109,852
Ganancia en venta de valores, neta		(57,371)	(42,325)
Descartes de propiedades, equipo e intangibles	10, 12	131,899	143,452
Impuesto sobre la renta, neto	23	(164,607)	138,199
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos, neto		(6,400,316)	(4,662,246)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	0	(500,000)
Préstamos		(4,004,025)	(4,487,465)
Otros activos		(2,665,718)	(184,070)
Depósitos de clientes e interbancarios		3,175,534	1,874,495
Otros pasivos		983,814	(134,040)
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		9,789,650	7,639,029
Intereses pagados		(3,091,995)	(2,875,028)
Impuesto sobre la renta pagado		23,556	0
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>488,764</u>	<u>(358,744)</u>
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(8,578,242)	(13,027,675)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	200,000	12,376,705
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10, 12	(980,853)	(375,231)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(9,359,095)</u>	<u>(1,026,201)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos recibidos		12,000,000	0
Pagos a financiamientos recibidos		(807,667)	(843,492)
Producto de pagos de valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(750,000)	(1,200,000)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		575,517	0
Producto de la redención y pagos de valores comerciales negociables		0	(1,508,503)
Producto de la emisión de bonos		4,069,000	522,441
Producto de la redención y cancelación de bonos emitidos		(6,017,267)	0
Dividendos pagados	18	(183,361)	(188,117)
Producto de la Emisión de acciones comunes	18	(30,907)	73,750
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>8,855,315</u>	<u>(3,143,921)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(15,016)	(4,528,866)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		27,591,966	31,479,401
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	<u>27,576,950</u>	<u>26,950,535</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Información General

Grupo Bandelta Holding Corp. (el "Grupo") fue incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas. Grupo Bandelta Holding Corp. tiene su domicilio social en R.G. Hodge Plaza 2nd Floor, upper Main Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas.

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

Grupo Financiero Bandelta, S. A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública No.2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc., Torre D3, S. A. y Torre D4, S. A. y es tenedora del 97.57% de las acciones de su subsidiaria Grupo Delta, S. A., que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S. A., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, S. A.

Torre D3, S. A. y Torre D4, S. A., son subsidiarias de Grupo Financiero Bandelta, S. A., dedicada principalmente al negocio de bienes raíces.

Banco Delta, S. A., en adelante (el "Banco"), se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 del 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S. A. mediante Escritura Pública No.835 de 16 de febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S. A. a Grupo Financiero Delta, Corp., mediante Escritura Pública No.18857 del 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S. A. (BMF). Mediante Escritura Pública No.16159 del 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S. A. (BMF) a Banco Delta, S.A.

El Banco es una entidad 2.43% poseída por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y 97.57% por Grupo Financiero Bandelta, S. A., que a su vez es 100% poseída por Grupo Bandelta Holding, Corp., incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas y que es la última Compañía Matriz del Grupo.

La oficina principal del Banco está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, mezanine, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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 al Banco licencia para operar como Banco de Microfinanzas. El Banco 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

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 riesgo 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 de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

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

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

Rueland Investment, Inc. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida bajo Escritura Pública No.527 del 6 de febrero de 2001 según leyes de la República de Panamá, dedicada a la inversión en bienes inmuebles.

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 12 de noviembre de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación, continuación

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costos de venta.

El Grupo reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial bajo el método de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América y se considera como la moneda funcional del Grupo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grpo a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados; excepto, donde las políticas de los linstrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

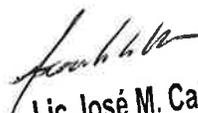
Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según corresponda.

(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonios, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(b) Medición de Valor Razonable

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


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Inversiones en Valores*

Política aplicable a partir del 1 de julio de 2018

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción. Subsecuentemente, son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCOUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

(i) *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados – VRCCR*

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
- activos y pasivos designados directamente a VRCCR utilizando esta opción;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado de utilidades integrales como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales - VRCOUI

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

(iii) Activos financieros a costo amortizado - CO

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

En esta evaluación, se considera el "principal" como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "Interés" es la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad



Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limiten al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Baja de activos financieros

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares, se considera:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Grupo podría ser obligado a pagar.

Política aplicable antes del 1 de julio de 2018

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción. Posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La clasificación utilizada por el Grupo se detalla a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambio monetarios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Grupo evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en el estado consolidado de resultados, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de línea recta.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante y otros, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Deterioro de Activos Financieros

Política aplicable a partir del 1 de julio de 2018

El Grupo utiliza un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE) para determinar el deterioro de los activos financieros. Este modelo permite al Grupo aplicar un Modelo de Negocio sobre la evaluación de los instrumentos financieros con el fin de estimar las pérdidas esperadas que se requieran con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

1. Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

2. Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

3. Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de julio de 2018.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará indicadores que son:

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.
- La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.
- La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

El Grupo ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Grupo asignará una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos fueron desarrollados y aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.



Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las clasificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo probó y diseñó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasa de pérdida y los cambios factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y el crecimiento de índice mensual de la económica (IMAE).

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Grupo tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basada en una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y se basarán en cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad para presentar una desmejora significativa sobre un rango determinado.

El Grupo espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Grupo, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Grupo espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Grupo tiene la intención dar seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Grupo espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Grupo espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo,

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Grupo espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo espera determinar el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Grupo espera determinar PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Grupo considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito, líneas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito es necesario incluir en el variables como saldo vigente, saldo dispuesto y FCC (factor de conversión de crédito) ya que el propósito es poder estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones que se encuentran activas.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Grupo medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Grupo para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Grupo puede cancelar de inmediato las partidas crediticias, pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Grupo incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito del Grupo, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo tiene la intención de formular una la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como OECD (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Grupo se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

Política aplicable antes del 1 de junio de 2018

El Grupo evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el periodo se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se registran contra el gasto de provisión por deterioro en préstamos.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Grupo principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparadas contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

- *Reversión por Deterioro*

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para posible préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *Préstamos Reestructurados*

Son préstamos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite clasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(h) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificio	Hasta 30 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Programa de cómputo	4 - 9 años
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para determinar si existe un deterioro, siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(i) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Grupo y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre uno y siete años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) Construcciones en Proceso

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a las operaciones corrientes. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras.

(k) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(l) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos por Pagar y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Grupo decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(m) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados los estados financieros consolidados, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Grupo.

(n) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(o) Acciones Comunes

El Grupo clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(p) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

La utilidad neta por acción diluida refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra.

(q) Acciones Preferidas

Las acciones preferidas se clasifican como parte del patrimonio, debido a que el Grupo tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(r) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses, incluyendo los intereses descontados por adelantado, son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(s) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las comisiones de manejo de préstamos descontadas por adelantado sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de línea recta durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(t) *Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos*

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(u) *Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos*

El Grupo reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Grupo ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Grupo no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta este firmado por ambas partes;
- El Grupo obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.



Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(v) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(w) *Información por Segmento*

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

(x) *Compensación Basada en Acciones*

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se confieren, de tal manera que el monto reconocido finalmente como un gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones de rendimiento fuera del mercado a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable se determina usando modelos apropiados de valuación tomando en consideración los términos y condiciones bajo las cuales el instrumento fue otorgado. Los períodos de concesión incluyen condiciones de servicio y desempeño de la acción.

(y) *Operaciones de Reaseguros*

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Grupo de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Grupo asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.


Lic. José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(z) Información comparativa

Algunas cifras del 30 de junio de 2018 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados del 30 de septiembre de 2018.

(aa) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

• NIIF 9 Instrumentos financieros

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Grupo adoptó la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las utilidades acumuladas y reservas al 1 de julio de 2018.

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la NIIF 9 sobre utilidades acumuladas al 1 de julio 2018:

	Impacto de la adopción de la NIIF 9 al 1 de julio de 2018
Reserva de valor razonable	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	45,202
Cambio en clasificación de inversiones mantenidas disponibles para la venta a valor razonable con cambio en resultados VRCCR	<u>(45,202)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	1,970,748
Reversión de reserva regulatoria de crédito	<u>(1,970,748)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	0
Utilidades acumuladas	
Saldo final bajo NIC 39 (30 de junio de 2018)	11,981,807
Reversión de reserva regulatoria de crédito	1,970,748
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de préstamos	(6,210,748)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de cuentas por cobrar	(670,182)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de inversiones a costo amortizado	(108,394)
Reconocimiento de las ganancias crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de inversiones a VRCCR	45,202
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la NIIF 9 de depósitos a plazo	<u>(2,258)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	<u>5,387,683</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales de acuerdo a la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros del Grupo al 1 de julio de 2018:

<u>Activos financieros</u>	<u>Clasificación original bajo NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Valor en libros original bajo NIC 39</u>	<u>Nuevo valor en libros bajo NIIF 9</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en Grupos	Activos bancarios para negociar	Costo amortizado	28,415,096	28,412,838
Préstamos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	185,253,518	185,253,518
Inversiones valores:				
Instrumentos de deuda	Disponibles para la venta		52,414,875	0
Instrumentos de deuda	Disponibles para la venta	Costo amortizado	0	47,528,440
Instrumentos de deuda	Disponibles para la venta	Valor razonable VRRCR	0	4,782,007
Total de inversiones en valores			<u>52,414,875</u>	<u>52,310,447</u>
Total de activos financieros al 1 de julio de 2018			<u>266,083,489</u>	<u>265,976,803</u>
<u>Pasivos financieros</u>	<u>Clasificación original bajo NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Valor en libros original bajo NIC 39</u>	<u>Nuevo valor en libros bajo NIIF 9</u>
Depósitos locales	Costo amortizado	Costo amortizado	<u>197,544,266</u>	<u>197,544,266</u>
Total de pasivos financieros			<u>197,544,266</u>	<u>197,544,266</u>

Las políticas contables del Grupo sobre la clasificación de los instrumentos financieros de conformidad con la NIIF 9 se describen en la Nota 3. La aplicación de estas políticas generaron las reclasificaciones observadas en el cuadro anterior y explicadas a continuación:

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los valores en libros según la NIIF 9 en la transición al 1 de julio de 2018.

<u>Activos Financieros a Costo Amortizado</u>	<u>Clasificación Original bajo Nic 39 30 de junio de 2018</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Remediación a NIIF 9</u>	<u>Nuevo monto bajo NIIF 9 1 de julio 2018</u>
<u>Efectos de caja y depósitos en bancos:</u>				
Balance inicial	28,415,096	0	0	28,415,096
Remediación de reserva para pérdidas	0	0	(2,258)	(2,258)
Balance final	<u>28,415,096</u>	<u>0</u>	<u>(2,258)</u>	<u>28,412,838</u>
<u>Préstamos</u>				
Balance inicial	197,620,373	0	0	197,620,373
Remediación de reservas para pérdidas crediticias	(3,843,453)	0	(6,210,748)	(10,064,201)
Comisiones no devengadas	(5,770,150)	0	0	(5,770,150)
Balance final de préstamos netos	<u>188,006,770</u>	<u>0</u>	<u>(6,210,748)</u>	<u>181,796,022</u>
<u>Inversiones</u>				
<u>A valor razonable con cambios en otras utilidades</u>				
Integrales:				
Saldo de inicial	52,414,875	(52,414,875)	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado VRRCR		4,782,007	0	4,782,007
Reclasificados a VRRCOU	0	47,632,868	0	47,632,868
Remediación de reserva para pérdidas	0	0	(108,394)	(108,394)
Balance final	<u>52,414,875</u>	<u>0</u>	<u>(108,394)</u>	<u>52,306,481</u>
Total de activos a costo amortizado	<u>266,083,489</u>	<u>0</u>	<u>(6,321,400)</u>	<u>259,762,089</u>

Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

• **NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes* Establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento en que el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

El Grupo ha completado su evaluación preliminar sobre el posible impacto en la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. El mismo se enfocó sobre los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones.

El Grupo tiene ingresos por intereses e ingresos por comisiones por los siguientes servicios:

- Intereses y comisiones sobre préstamos
- Intereses sobre depósitos en bancos
- Intereses sobre valores

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro.

La implementación efectuada por la Compañía de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en las operaciones antes indicadas.

(bb) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de septiembre de 2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer al Grupo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo

Para asumir este riesgo, el Grupo tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Grupo. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Grupo, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Grupo con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 25% de los fondos de capital del Grupo como límite de exposición frente a 20 mayores clientes o Grupos Económicos. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Grupo, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de Negocio, Crédito y Riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización tanto para la Junta Directiva como para el Gerente General están establecidos mediante el manual de crédito. La gerencia general a su vez, mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente aprobados por la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:*
La Vicepresidencia de Riesgo Integral, revisa mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Grupo.

El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

El Comité de Riesgos, mediante los reportes bimestrales que le suministra la Vicepresidencia de Riesgo Integral, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:*
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito, que es actualizado por la Sub Gerencia Ejecutiva de Procesos y Procedimientos.
 - La fase de evaluación de riesgo de la cartera, se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por las áreas de Crédito y Riesgo.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Senior de Auditoría, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.

- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*
El Grupo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité

de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o "re-performance" de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
- Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

Análisis de la Calidad Crediticia

El Grupo utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias.

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Préstamos a costo amortizado		
Grado 1: Normal	195,887,374	181,286,241
Grado 2: Mención especial	8,191,48	5,637,625
Grado 3: Subnormal	2,262,827	3,536,043
Grado 4: Dudoso	1,782,087	2,312,528
Grado 5: Irrecuperable	2,171,904	4,487,936
Monto bruto	<u>195,887,374</u>	<u>197,620,373</u>
Reserva para pérdida en préstamos	(4,884,754)	(3,843,453)
Valor en libros, neto	<u>191,002,620</u>	<u>193,776,920</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las reservas para pérdidas crediticias esperadas de préstamos e inversiones y depósitos colocados :

	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Reserva de Préstamos a costo amortizado		
Saldo al inicio del período según NIC 39	3,843,453	1,871,550
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF9	6,210,611	0
Saldo al 1 de julio según Norma NIIF 9	10,054,064	1,871,550
Medición neta de pérdida esperada	460,192	5,701,993
Cancelados	(0)	0
Nuevos	0	0
Remedición neta en resultado	460,192	5,7901,993
Castigos	(5,629,502)	(3,730,090)
Total al final del período	4,884,754	3,843,453

	30 de septiembre 2018 (No Auditado) PCE de 12 meses
Reserva de Inversiones en Valores a Costo Amortizado CA	
Saldo al 30 de junio según NIC 39 (Auditado)	0
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF9	108,394
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	108,394
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	24,236
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(702)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al inicio del período	131,928
Originación o compra de nuevos activos financieros	0
Total	131,928

	30 de septiembre 2018 (No Auditado) PCE de 12 meses
Reserva de depósitos colocados	
Saldo al 30 de junio de 2018 según NIC 39 (Auditado)	0
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF9	2,257
Saldo al 1 de julio según NIIF 9	2,257
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	22
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	0
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al inicio del período	0
Originación o compra de nuevos activos financieros	0
Total	2,279


Lic. José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los factores que el Grupo ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de préstamos e inversiones en valores:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:

La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.

- Castigos:

El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• Inversiones en valores:

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

	Inversiones en Títulos de Deuda y Fondos de Inversión
<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	
Grado de inversión	55,964,760
Sin calificación	<u>4,514,161</u>
	<u>60,478,921</u>
<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	
Grado de inversión	47,651,464
Sin calificación	<u>4,525,377</u>
	<u>52,176,841</u>

- En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 30 de septiembre de 2018, el 93% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (30 de junio de 2018: 91%).
- Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones en títulos de deuda y fondos de inversión, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

Depósitos colocados en bancos:

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.28,436,223 (30 de junio 2017: B/.28,415,096). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con calificación entre AA y BB-, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. Y Equilibrium


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• Garantías y su Efecto Financiero:

El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición de la cartera que está garantizada</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de junio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2018</u>	
	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	
Préstamos por Cobrar	53.89%	53.62%	Vehículo particular
	17.08%	17.57%	Vehículo comercial
	0.08%	0.08%	Moto particular
	0.81%	0.87%	Equipos Varios
	9.54%	9.17%	Bien Inmueble Residencial
	1.78%	1.82%	Bien Inmueble Comercial
	3.76%	3.12%	Bien Inmueble Terrenos
	<u>2.30%</u>	<u>2.33%</u>	Depósitos en el Banco
	<u>89.24%</u>	<u>88.58%</u>	

• Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Grupo tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el período:

	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de junio 2018</u>
	<u>2018</u>	<u>(Auditado)</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Vehículos	22,100	2,355,481
Bienes inmueble	0	527,597
Total	<u>22,100</u>	<u>2,355,481</u>

La política del Grupo es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Grupo utilizar los activos no financieros para el uso propio de operaciones.

• Préstamos Hipotecarios Residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	4,019,297	3,453,904
51% - 70%	1,697,254	1,759,708
71% - 90%	3,172,227	2,937,771
91% - 100%	<u>741,239</u>	<u>836,451</u>
Total	<u>9,630,017</u>	<u>8,987,834</u>

Concentración del Riesgo de Crédito:

El Grupo da seguimiento a 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 es la siguiente:

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda y</u> <u>Fondos de Inversión</u>	
	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Concentración por sector:				
Microempresa	128,862,378	129,724,054	0	0
Pequeña empresa	32,526,344	32,895,233	0	0
Asalariados	30,030,701	30,405,974	0	0
Otros	<u>4,467,951</u>	<u>4,595,112</u>	<u>60,478,921</u>	<u>52,176,841</u>
	<u>195,887,374</u>	<u>197,620,373</u>	<u>60,478,921</u>	<u>52,176,841</u>

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda y</u> <u>Fondos de Inversión</u>	
	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	195,887,374	197,620,373	48,138,881	44,603,470
América Latina y el Caribe	0	0	0	203,112
Estados Unidos de América	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,340,040</u>	<u>7,370,259</u>
	<u>195,887,374</u>	<u>197,620,673</u>	<u>60,478,921</u>	<u>52,176,841</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Líneas de créditos</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
	<u>30 de septiembre de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio de 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>30 de septiembre de 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Junio de 2018</u> <u>(Auditado)</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	1,080,945	1,302,603	0	0
Consumo	0	0	1,650,915	1,574,882
	<u>1,080,945</u>	<u>1,302,603</u>	<u>1,650,915</u>	<u>1,574,882</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	<u>1,080,945</u>	<u>1,302,603</u>	<u>1,650,915</u>	<u>1,574,882</u>
	<u>1,080,945</u>	<u>1,302,603</u>	<u>1,650,915</u>	<u>1,574,882</u>

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

(a) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Grupo tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Grupo, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Grupo ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

El Grupo, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Al cierre del año	80%	83%
Promedio del año	77%	82%
Máximo del año	80%	91%
Mínimo del año	74%	73%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Grupo, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

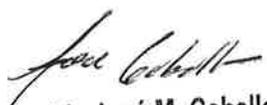
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Corrientes</u>		<u>No corrientes</u>		
			<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 2 Años</u>	<u>De 2 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	1,573,275	1,573,275	1,573,275	0	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	29,103,675	29,103,675	29,103,675	0	0	0	0
Inversiones en valores	60,716,280	63,257,248	46,835,644	4,647,480	6,192,630	5,581,494	
Préstamos, neto de reserva	<u>191,002,620</u>	<u>260,692,515</u>	<u>74,375,714</u>	<u>55,643,029</u>	<u>98,686,473</u>	<u>31,987,299</u>	
Total de activos financieros	<u>282,395,850</u>	<u>354,626,713</u>	<u>151,888,308</u>	<u>60,290,509</u>	<u>104,879,103</u>	<u>37,568,793</u>	
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	196,205,356	(219,081,962)	(105,205,906)	(37,471,341)	(59,846,722)	(16,557,992)	
Depósitos a plazo interbancarios	4,500,000	(4,502,758)	(4,502,758)	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	30,511,114	(34,872,016)	(9,739,788)	(10,584,025)	(14,548,204)	0	0
Bonos por pagar, brutos	19,822,000	(23,976,859)	(1,200,520)	(4,098,846)	(18,677,493)	0	0
Valores comerciales negociables, brutos	<u>4,231,000</u>	<u>(4,311,330)</u>	<u>(4,311,330)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>255,269,4707</u>	<u>(286,744,925)</u>	<u>(124,960,302)</u>	<u>(52,154,212)</u>	<u>(92,072,419)</u>	<u>(16,557,992)</u>	
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(2,731,860)</u>	<u>(2,731,860)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Corrientes</u>		<u>No corrientes</u>		
			<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 2 Años</u>	<u>De 2 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	1,621,275	1,621,275	1,621,275	0	0	0	0
Depósitos en bancos	29,070,691	29,070,691	29,070,691	0	0	0	0
Inversiones en valores	52,414,875	54,558,567	39,339,582	4,312,975	3,075,274	7,830,736	
Préstamos, neto de reserva	<u>193,776,920</u>	<u>259,592,647</u>	<u>73,857,447</u>	<u>55,989,021</u>	<u>98,195,170</u>	<u>31,551,009</u>	
Total de activos financieros	<u>276,883,761</u>	<u>344,843,140</u>	<u>143,888,995</u>	<u>60,301,996</u>	<u>101,270,444</u>	<u>39,381,745</u>	
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	193,029,822	(216,272,746)	(99,999,811)	(36,353,885)	(63,240,096)	(16,678,954)	
Depósitos a plazo interbancarios	4,500,000	(4,502,825)	(4,502,825)	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	20,070,067	(21,855,340)	(9,553,591)	(7,105,666)	(4,437,130)	(758,953)	
Bonos por pagar, brutos	21,752,000	(25,567,349)	(3,223,510)	(5,117,058)	(17,226,781)	0	0
Valores comerciales negociables, brutos	<u>4,411,000</u>	<u>(4,510,054)</u>	<u>(4,510,054)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>243,762,889</u>	<u>(272,708,314)</u>	<u>(121,789,791)</u>	<u>(48,576,609)</u>	<u>(84,904,007)</u>	<u>(17,437,907)</u>	
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(2,953,518)</u>	<u>(2,953,518)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Comprometido</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Disponible</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos, neto	0	29,103,675	29,103,675
Inversiones en valores	8,000,000	52,716,280	60,716,280
Préstamos	0	195,887,374	195,887,374
	<u>8,000,000</u>	<u>277,707,329</u>	<u>285,707,329</u>

<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Comprometido</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Disponible</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	0	29,070,691	29,070,691
Inversiones en valores	8,000,000	44,414,875	52,414,875
Préstamos	0	197,620,373	197,620,373
	<u>8,000,000</u>	<u>271,105,939</u>	<u>279,105,939</u>

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo mantenía línea de crédito autorizado por B/.5,600,000, (30 de junio 2018: B/.5,600,000) con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada, en la medida que se mantenga saldo, con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambas fechas esta línea aun no ha sido utilizada. (Ver notas 8 y 13).

(b) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

El control y seguimiento del riesgo de mercado está fundamentado en el Acuerdo No.005-2001 de la Superintendencia de Bancos.

Administración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Grupo o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Grupo establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

La administración del Grupo para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>Disminución</u>
Al cierre del periodo	190,813	(190,813)
<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>Disminución</u>
Al cierre del año	235,852	(235,852)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>Disminución</u>
Al cierre del periodo	(563,582)	488,967
<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>Disminución</u>
Al cierre del año	(458,700)	418,677

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgo elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Reprecación Simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

Exposición al Riesgo de Mercado:

• *Riesgo de precio*

Para la medición del riesgo de precio de la cartera de inversiones, el Grupo aplica el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante la metodología de VaR histórico - rendimientos absolutos con un nivel de confianza del 95% y horizontes de 1 y 10 días.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para la cartera de inversiones del Grupo a la fecha de los estados financieros:

		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
<u>30 de septiembre 2018</u>				
<u>(No Auditado)</u>				
Riesgo de tasa de interés	<u>63,254</u>	<u>42,525</u>	<u>105,748</u>	<u>29,126</u>
Total	<u>63,254</u>	<u>42,525</u>	<u>105,748</u>	<u>29,126</u>

<u>30 de junio 2018</u>				
<u>(Auditado)</u>				
Riesgo de tasa de interés	<u>29,98</u>	<u>111,968</u>	<u>394,083</u>	<u>25,779</u>
Total	<u>29,98</u>	<u>111,968</u>	<u>394,083</u>	<u>25,779</u>

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3</u> <u>meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>devengo</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Depósitos en bancos, bruto	23,530,758	1,500,000	0	0	4,075,196	29,105,954
Inversiones en valores	11,990,284	33,601,659	9,840,869	1,194,055	4,089,413	60,716,280
Préstamos por cobrar, brutos	<u>16,705,716</u>	<u>40,638,774</u>	<u>115,687,233</u>	<u>22,855,651</u>	0	<u>195,887,374</u>
Total de activos financieros	<u>52,226,758</u>	<u>75,740,433</u>	<u>125,528,102</u>	<u>24,049,706</u>	<u>8,164,609</u>	<u>285,709,608</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	64,049,086	31,728,553	84,502,824	13,945,901	1,978,492	196,205,356
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	4,833,332	3,266,666	22,411,116	751,286	0	31,262,400
Bonos y valores comerciales, brutos	0	<u>4,231,000</u>	<u>19,822,000</u>	0	0	<u>24,053,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>73,382,418</u>	<u>39,226,219</u>	<u>126,735,940</u>	<u>14,697,187</u>	<u>1,978,492</u>	<u>256,020,756</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(21,155,660)</u>	<u>36,514,214</u>	<u>(1,207,838)</u>	<u>9,352,519</u>	<u>6,186,117</u>	<u>29,688,852</u>


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5	Sin	<u>Total</u>
	<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>de interés</u>	
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	23,390,623	1,600,000	0	0	4,080,068	29,070,691
Inversiones en valores	13,182,583	25,408,311	6,204,073	3,203,031	4,416,877	52,414,875
Préstamos por cobrar, bruto	<u>19,923,832</u>	<u>38,912,629</u>	<u>115,874,984</u>	<u>22,908,928</u>	<u>0</u>	<u>197,620,373</u>
Total de activos financieros	<u>56,497,038</u>	<u>65,920,940</u>	<u>122,079,057</u>	<u>26,111,959</u>	<u>8,496,945</u>	<u>279,105,939</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	56,181,344	34,556,823	86,320,043	14,096,980	1,874,632	193,029,822
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	1,133,333	7,466,665	10,711,116	758,953	0	20,070,067
Bonos y valores comerciales, brutos	<u>1,930,000</u>	<u>4,481,000</u>	<u>19,752,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,163,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>63,744,677</u>	<u>46,504,488</u>	<u>116,783,159</u>	<u>14,855,933</u>	<u>1,874,632</u>	<u>243,762,889</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(7,247,639)</u>	<u>19,416,452</u>	<u>5,295,898</u>	<u>11,256,026</u>	<u>6,622,313</u>	<u>35,343,050</u>

(c) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Grupo, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Grupo, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

(d) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 001-2015 y el Acuerdo No. 003-2016 posteriormente modificado en su artículo 2, por el Acuerdo No. 008-2016, que derogan el Acuerdo No. 005-2008.

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, incluyendo los instrumentos fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

Las políticas del Banco son la de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de septiembre de 2018, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	21,056,974	21,056,974	
Capital Pagado en exceso	940,397	908,996	
Utilidades no distribuidas	6,793,865	10,363,178	
Otras partidas de utilidades integrales	0	45,202	
Intangibles (software y licencias)	<u>(2,267,422)</u>	<u>(2,302,641)</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	<u>26,523,814</u>	<u>30,071,709</u>	
Provisión Dinámica	<u>5,024,666</u>	<u>5,024,666</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>31,548,480</u>	<u>35,096,375</u>	
Total de activos ponderados por riesgo	<u>245,683,984</u>	<u>247,783,621</u>	
		Mínimo Requerido	
Índice de adecuación de capital	<u>12.84%</u>	8%	<u>14.16%</u>
Índice de capital primario	<u>10.80%</u>	4.25%	<u>12.13%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>10.80%</u>	5.75%	<u>12.13%</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Grupo basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de septiembre de 2018, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	14,541,721	14,532,778
Acciones en Tesorería	(3,200,632)	(3,116,919)
Capital Pagado en exceso	940,397	908,996
Utilidades no distribuidas	8,741,350	12,442,784
Otras partidas de utilidades integrales	0	45,202
Intangibles (software y licencias)	<u>(2,267,422)</u>	<u>(2,302,641)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	<u>18,755,413</u>	<u>22,510,200</u>
Provisión Dinámica	5,024,666	5,024,666
Acciones Preferidas	9,500,000	9,500,000
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>33,280,079</u>	<u>37,034,086</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>245,750,593</u>	<u>247,849,403</u>
		Mínimo Requerido
Índice de adecuación de capital	<u>13.54%</u>	<u>8%</u> <u>14.94%</u>
Índice de capital primario	<u>11.55%</u>	<u>4.25%</u> <u>12.92%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>7.53%</u>	<u>5.75%</u> <u>8.93%</u>

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

El Grupo efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros (a partir del 1 de julio de 2018)

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Grupo, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3(f).

(b) Pérdidas por deterioro sobre préstamos (antes de 1 de julio de 2018)

El Grupo revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, en el cual establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Grupo y provisiones colectivas que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamos.

El Grupo utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(c) Deterioro de inversiones en valores (antes de 1 de julio de 2018)

El Grupo determina que sus inversiones 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.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología, o cambios en flujos de efectivo operativos o financieros del emisor.

Para las inversiones en valores a valor razonable disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado.

Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(d) *Bienes adjudicados de prestatarios*

Los bienes adjudicados que incurran en deterioro son reservados a medida que ocurre dicho deterioro. El Grupo determina que sus bienes adjudicados de prestatarios tienen deterioro cuando el valor estimado realizable de mercado menos el costo de venta es menor que el monto registrado en libros.

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
<u>Activos:</u>			
Préstamos	<u>187,496</u>	<u>0</u>	<u>187,496</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>177,954</u>	<u>177,954</u>
Intereses por cobrar	<u>980</u>	<u>0</u>	<u>980</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a la vista	<u>1,558,809</u>	<u>5,246,964</u>	<u>6,805,773</u>
Intereses por pagar	<u>3,160</u>	<u>9,006</u>	<u>12,166</u>
<u>Ingresos:</u>			
Intereses sobre préstamos	<u>12,068</u>	<u>0</u>	<u>12,068</u>
Servicios de administración de seguros	<u>0</u>	<u>271,463</u>	<u>271,463</u>
<u>Gastos:</u>			
Gasto de intereses sobre depósitos	<u>16,504</u>	<u>50,957</u>	<u>67,461</u>
Gastos de directores	<u>94,028</u>	<u>0</u>	<u>94,028</u>
Salarios y otros beneficios	<u>510,727</u>	<u>0</u>	<u>510,727</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

<u>30 de junio 2018</u> <u>Auditado</u>	<u>Directores</u> <u>y Personal</u> <u>Gerencial</u> <u>Clave</u>	<u>Compañías</u> <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Préstamos	<u>208,151</u>	<u>0</u>	<u>208,151</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>312,760</u>	<u>312,760</u>
Intereses por cobrar	<u>191</u>	<u>0</u>	<u>191</u>
<u>Pasivos:</u>			
Depósitos a la vista	<u>1,211,493</u>	<u>4,595,407</u>	<u>5,806,900</u>
Intereses por pagar	<u>2,677</u>	<u>9,036</u>	<u>11,713</u>
<u>Ingresos:</u>			
Intereses sobre préstamos	<u>5,087</u>	<u>453</u>	<u>5,540</u>
Servicios de administración de seguros	<u>0</u>	<u>1,312,628</u>	<u>1,312,628</u>
<u>Gastos:</u>			
Gasto de intereses sobre depósitos	<u>50,296</u>	<u>235,522</u>	<u>285,818</u>
Gastos de directores	<u>385,343</u>	<u>0</u>	<u>385,343</u>
Salarios y otros beneficios	<u>1,719,359</u>	<u>0</u>	<u>1,719,359</u>

Al 30 de septiembre de 2018, no se mantienen préstamos a compañías relacionadas. (30 de junio 2018: B/: 0).

Al 30 de septiembre de 2018, los préstamos otorgados a directores y personal gerencial clave ascendieron a B/.187,496 (30 de junio 2018: B/.208,151), a una tasa de interés de 5.75% a 9%; con vencimientos varios hasta el año 2024.

Ningún miembro de la Junta Directiva, representantes legales u otros funcionarios poseen en el Grupo participación accionaria superior al 25%.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo	745,963	953,161
Efectos de caja	827,312	667,814
Depósitos a la vista en bancos locales	3,749,307	3,928,923
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	2,374,140	2,740,049
Depósitos a plazo en bancos locales	<u>22,982,507</u>	<u>22,401,719</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	30,679,229	30,691,966
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,100,000</u>	<u>3,100,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>27,579,229</u>	<u>27,591,966</u>
Menos: reserva para pérdidas esperadas	<u>(2,279)</u>	<u>0</u>

(8) Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados VRCR	5,089,554	0
Inversiones a costo amortizado – CA, neto	55,626,726	0
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>52,414,875</u>
	<u>60,716,280</u>	<u>52,414,875</u>

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - VRCR

Los valores a VRCR, se detallan a continuación

	<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u> <u>Valor Razonable</u>
Acciones Locales	237,359
Bonos y Notas Corporativos Locales	365,173
Fondos de Inversión Local	3,983,982
Bonos y Notas Corporativos Extranjero	<u>503,040</u>
Total	<u>5,089,554</u>


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

Inversiones a costo amortizado -CA

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

	30 de septiembre 2018
	(No Auditado)
	Costo
	Amortizado
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,988,163
Bonos y notas corporativos Locales	12,094,055
Notas comerciales locales	2,000,000
Valores comerciales	24,077,375
Bonos y letras del Tesoro de los EEUU	5,919,265
Bonos y notas corporativas extranjero	<u>6,679,795</u>
Total	55,758,654
Menos: reserva para pérdidas	<u>(131,928)</u>
	<u>55,626,726</u>

Al 30 de junio de 2018, los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio 2018
	(Auditado)
Acciones locales	238,034
Fondos de inversión local	3,975,731
Fondos de inversión extranjera	203,112
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760
Bonos y notas corporativos locales	11,917,323
Valores comerciales negociables	21,242,968
Notas comerciales locales	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,973,621
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	<u>4,478,329</u>
Total	<u>52,414,875</u>

Al 30 de septiembre de 2018 el Grupo mantenía línea de crédito autorizado por B/.5,600,000 (30 de junio de 2018: B/.5,600,000), con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos años esta línea no ha sido utilizada. (Ver nota 4 y 13).

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo realizó ventas por B/.200,000 (30 de junio de 2018: B/.6,797,397) y como resultado se registró una ganancia de B/.57,371 (30 de junio de 2018: B/.82,098) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Valores Disponibles para la Venta, continuación

Al 30 de junio de 2018, no se mantienen valores disponibles garantizados con línea de crédito instrumentada bajo contrato de acuerdos de recompra (2017: US\$1,500,000). (Ver nota 14).

Al 30 de junio de 2018, el Grupo mantenía línea de crédito autorizado por US\$5,600,000, con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por US\$8,000,000. Al cierre de ambos años esta línea no ha sido utilizada. (Ver nota 4 y 13).

El Grupo realizó ventas por US\$6,797,397 (2017: US\$7,005,156), y como resultado se registró una ganancia de US\$82,098 (2017: US\$222,508) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

(9) Préstamos, Neto

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Microempresa	128,862,378	129,724,054
Pequeña empresa	32,526,344	32,895,233
Asalariados	30,030,701	30,405,974
Otros	<u>4,467,951</u>	<u>4,595,112</u>
Sub-total de la cartera	195,887,374	197,620,373
Reserva para pérdidas en préstamos	(4,884,754)	(3,843,453)
Intereses y comisiones no devengados	<u>(5,749,102)</u>	<u>(5,770,150)</u>
Total	<u>185,253,518</u>	<u>188,006,770</u>

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del año	3,843,453	1,871,550
Cambios por adopción NIIF 9	6,210,611	0
Provisión cargada a gastos	460,192	5,701,993
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(5,629,502)</u>	<u>(3,730,090)</u>
Saldo al final del año	<u>4,884,754</u>	<u>3,843,453</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, Neto , continuación

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

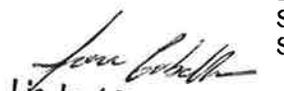
	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,223,639	3,240,697
Más de 1 año	<u>5,621,828</u>	<u>5,610,108</u>
Total de pagos mínimos	8,845,467	8,850,805
Menos: ingresos no devengados	<u>(1,695,541)</u>	<u>(1,671,766)</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>7,149,626</u>	<u>7,179,039</u>

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Mobiliario</u> <u>Mejoras a la</u> <u>Construcciones</u>				<u>Total</u>
	<u>Edificio</u>	<u>y equipo</u>	<u>arrendada</u>	<u>en proceso</u>	
Costo					
Saldo al inicio del año	6,221,568	4,102,322	3,234,531	1,495,607	15,054,028
Adiciones	0	125,353	7,899	475,000	608,252
Descartes	<u>0</u>	<u>(644,675)</u>	<u>(56,454)</u>	<u>(22,384)</u>	<u>(723,513)</u>
Saldo al final del año	<u>6,221,568</u>	<u>3,583,000</u>	<u>3,185,976</u>	<u>1,948,223</u>	<u>14,938,767</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	(1,119,454)	(2,404,027)	(1,157,783)	0	(4,681,264)
Gasto del año	(51,677)	(184,950)	(80,040)	0	(316,667)
Descartes	<u>0</u>	<u>535,187</u>	<u>56,435</u>	<u>0</u>	<u>591,622</u>
Saldo al final del año	<u>(1,171,131)</u>	<u>(2,053,790)</u>	<u>(1,181,388)</u>	<u>0</u>	<u>(4,406,309)</u>
Saldo neto	<u>5,050,437</u>	<u>1,529,210</u>	<u>2,004,588</u>	<u>1,948,223</u>	<u>10,532,458</u>

<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Mobiliario</u> <u>Mejoras a la</u> <u>Construcciones</u>				<u>Total</u>
	<u>Edificio</u>	<u>y equipo</u>	<u>arrendada</u>	<u>en proceso</u>	
Costo					
Saldo al inicio del año	6,221,568	4,141,083	3,166,637	462,259	13,991,547
Adiciones	0	297,275	119,285	1,243,284	1,659,844
Descartes	<u>0</u>	<u>(336,036)</u>	<u>(51,391)</u>	<u>(209,936)</u>	<u>(597,363)</u>
Saldo al final del año	<u>6,221,568</u>	<u>4,102,322</u>	<u>3,234,531</u>	<u>1,495,607</u>	<u>15,054,028</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	(912,748)	(1,880,428)	(888,825)	0	(3,862,001)
Gasto del año	(206,706)	(817,540)	(319,146)	0	(1,343,392)
Descartes	<u>0</u>	<u>293,941</u>	<u>50,188</u>	<u>0</u>	<u>344,129</u>
Saldo al final del año	<u>(1,119,454)</u>	<u>(2,404,027)</u>	<u>(1,157,783)</u>	<u>0</u>	<u>(4,681,264)</u>
Saldo neto	<u>5,102,114</u>	<u>1,698,295</u>	<u>2,076,748</u>	<u>1,495,607</u>	<u>10,372,764</u>


Lic. José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Bienes Adjudicados

El detalle de los bienes adjudicados se presentan a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Bienes muebles – autos	465,192	570,676
Bienes inmuebles	<u>668,527</u>	<u>668,527</u>
Total de bienes adjudicados	<u>1,133,719</u>	<u>1,239,203</u>

(12) Activos Intangibles

Licencias y Programas

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del período	2,302,641	2,929,912
Adiciones	372,601	645,752
Ventas y escartes, neto	(8)	(40)
Amortización del período,	<u>(407,812)</u>	<u>(1,272,983)</u>
Saldo al final del período	<u>2,267,422</u>	<u>2,302,641</u>

(13) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>30 de</u> <u>septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Cuentas por cobrar – aseguradora	173,646	259,086
Fondo de cesantía	779,890	742,459
Prima de reaseguro por cobrar	259,207	420,974
Cuentas por cobrar – clientes, neto	1,109,906	1,213,629
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	248,109	312,760
Cheques de préstamos por compensar	395,853	285,434
Otros activos	<u>2,406,073</u>	<u>221,423</u>
	<u>5,372,685</u>	<u>3,455,765</u>

Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 30 de septiembre de 2018 se presentan neto de una reserva de B/.128,914 (30 de junio 2018: B/.163,217).

El movimiento de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar a clientes se resume a continuación:


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otros Activos, continuación

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del año	163,217	460,399
Cambios por adopción de NIIF 9	355,727	0
Provisión cargada a gastos	75,011	510,042
Cuentas por cobrar castigadas contra la reserva	<u>(465,041)</u>	<u>(807,224)</u>
Saldo al final del año	<u>128,914</u>	<u>163,217</u>

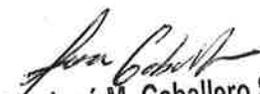
(14) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u> <u>Nominal</u> <u>Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Línea de</u> <u>crédito</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Líneas de crédito:					
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá ("FIDEMICRO")	De 5.75%	Varios hasta Junio 2021	3,000,000	1,666,669	1,666,669
Corporación Andina de Fomento	De 4.39% a 4.73%	Varios hasta Marzo 2020	3,000,000	1,066,667	1,366,667
Grupo Internacional de Costa Rica, S. A.	De 5.50%	Varios hasta Noviembre 2018	4,000,000	333,333	833,333
Grupo Aliado			3,000,000	0	0
Grupo General. S. A.			5,600,000	0	0
Prival Bank			<u>3,150,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
			<u>21,750,000</u>	<u>3,066,669</u>	<u>3,866,669</u>
Financiamientos recibidos:					
International Finance Corporation	De 5.21% a 6.69%	Varios hasta Junio 2022		7,111,111	7,111,111
Responsability Global Microfinance Fund	De 5.25%	Noviembre 2019		1,866,667	1,866,667
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	De 5.25%	Noviembre 2019		466,667	466,667
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Funds	De 5.25%	Noviembre 2019		1,000,000	1,000,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Global Microfinance Fund	De 5.00%	Diciembre 2019		1,000,000	1,000,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
DEG- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH	De 7.00%	Julio 2023		12,000,000	
Banco General, S. A.	De 5.75%	Julio 2032		<u>751,286</u>	<u>758,953</u>
Total de financiamientos recibidos				<u>28,195,731</u>	<u>16,203,398</u>
Total financiamientos recibidos				<u>31,262,400</u>	<u>20,070,067</u>

Al 30 de septiembre de 2018, la línea de crédito con Banco General, S. A, encuentra garantizada con títulos valores con un valor de mercado hasta por B/.8,000,000. Al cierre de ambos años esta línea no ha sido utilizada. (Ver nota 4 y 8).

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de junio</u>
				<u>2018</u>	<u>2018</u>
				<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	0	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	0	0
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	0	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	0	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	0	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	0	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	2,000,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	2,000,000
AF	19-abr-18	6.000%	19-abr-22	1,000,000	1,000,000
AG	15-jul-18	6.250%	15-jul-22	780,000	0
AH	15-sep-18	6.250%	15-sep-22	1,739,000	0
AI	15-sep-18	6.500%	19-sep-23	1,550,000	0
			Total	19,822,000	21,752,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	124,693	106,426
			Total neto	<u>19,697,307</u>	<u>21,645,574</u>

Al 30 de septiembre de 2018, las series de bonos P, S, U y V fueron redimidas anticipadamente.

Los bonos están garantizados por el crédito general del Grupo.

(16) Valores Comerciales Negociables

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

Los VCN's han sido emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.625% y 3.875%, sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Grupo. Los VCN's tienen vencimientos a partir de enero de 2019 y hasta agosto de 2019 (30 de junio 2018: a partir de agosto 2018 hasta abril 2019).

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(16) Valores Comerciales Negociables, continuación**

				30 de septiembre 2018
<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>(No Auditado)</u>
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,000,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	721,000
BE	10-abr-18	3.875%	05-abr-19	810,000
BF	21-ago-18	3.875%	16-ago-19	500,000
BG	21.ago-18	3.625%	17-feb-19	<u>200,000</u>
Total				4,231,000
Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar				<u>15,977</u>
Total neto				<u>4,215,023</u>

				30 de junio 2018
<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>(Auditado)</u>
AZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BE	10-abr-18	3.375%	5-abr-19	760,000
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,000,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	<u>721,000</u>
Total				4,411,000
Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar				<u>21,494</u>
Total neto				<u>4,389,506</u>

(17) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2018	30 de junio 2018
	(No Auditado)	(Auditado)
Cuentas por pagar agencias de autos	2,816,658	2,708,710
Cuentas transitorias	671,162	355,094
Impuestos por pagar	295,209	457,921
Gastos acumulados por pagar y otros	129,104	45,163
Vacaciones y XIII mes por pagar	510,726	516,828
Seguros por pagar	412,413	327,927
Cuota obrero patronal	380,512	394,678
Cuentas comerciales	96,786	110,448
Otros contratos por pagar	128,643	69,453
Operaciones pendientes de liquidar	721,528	190,480
Depósitos de garantía recibidos	<u>6,455</u>	<u>5,950</u>
Total	<u>6,169,105</u>	<u>5,182,702</u>


 Lic José M. Caballero S.
 CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Acciones Comunes y Acciones Preferidas

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>		<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del año	<u>1,923,181</u>	<u>14,585,584</u>	<u>1,923,091</u>	<u>14,532,778</u>

Durante el año terminado al 30 de septiembre 2018, se recibieron aportes del accionistas por US\$43,862(30 de junio 2018: US\$2,073,730). Durante este trimestre, se han emitido 90 acciones (30 de junio 2018: 90361).

Al 30 de septiembre 2018, no se pagaron dividendos sobre las acciones comunes (30 de junio 2018: US\$367,796).

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:

<u>Valor par</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo Emisión</u>	<u>Acciones Emitidas</u>	<u>Autorizadas</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Frecuencia de pago</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
1000	E	Públicas	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000
1000	A	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000
1000	B	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000
1000	C	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	<u>2,500,000</u>
							<u>9,500,000</u>

- El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta US\$6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta US\$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 US\$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 US\$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 US\$2,000,000. Al 30 de octubre de 2015, se redimió la totalidad de la emisión pública de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie C y D. Al 31 de diciembre 2017, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie E es de US\$2,000,000 (Junio 2017: US\$2,000,000). Las acciones preferidas serie E no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 7.75%, los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Acciones Comunes y Acciones Preferidas, continuación

- El 28 de abril de 2014, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de una Emisión Pública de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$20,000,000. Mediante Resolución SMV No. 285 del 22 de mayo de 2015 se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de agosto de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie A de acciones preferidas No Acumulativas por hasta US\$2,500,000. Con fecha 15 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie B de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$2,500,000. Con fecha 30 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$2,500,000. Al 31 de diciembre de 2017, el monto pagado por las acciones preferidas de las series A, B y C es de US\$2,500,000, US\$2,500,000 y US\$2,500,000 (30 de junio de 2017: US\$2,500,000, US\$2,500,000 y US\$2,500,000), respectivamente. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y no devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de entre 7.50%.

(19) Utilidad por Acciones

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	1,367,375	950,374
Promedio ponderado de acciones comunes	1,923,121	1,834,733
Utilidad por acción	<u>0.71</u>	<u>0.52</u>

(20) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

En acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un plan de opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S. A. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de plan de opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un período para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 30 de septiembre de 2018, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de US\$118,955 (30 de junio 2018: US\$59,711), con un precio promedio de ejecución de US\$14.02 (30 de junio de 2018: US\$12.94).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de US\$9,754 (30 de junio 2018: US\$15,754) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Compromisos y Contingencias

Compromisos

El Grupo 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. El Grupo 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:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,080,945	1,302,603
Promesas de pago	<u>1,650,915</u>	<u>1,650,915</u>
Total de instrumentos fuera de balance	<u>2,731,860</u>	<u>2,953,518</u>

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. El Grupo 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 del Grupo para la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

Contingencias

El Grupo mantiene con terceros, compromisos provenientes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los cuatro años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2019	405,928
2020	227,169
2021	122,669
2022	22,260

Al 30 de septiembre de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.106,327 (30 de septiembre de 2017: B/.97,820).

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otras remuneraciones	1,658,407	1,621,966
Prestaciones laborales	467,591	493,358
Seguro de vida y hospitalización	49,705	70,434
Actividades con el personal	33,204	32,188
Prima de antigüedad e indemnización	32,714	50,261
Capacitación de personal	41,685	14,091
Otros	<u>168,135</u>	<u>160,814</u>
Total de gastos de personal	<u>2,451,441</u>	<u>2,443,112</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

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 2018, 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.

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

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, 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%).

El gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>30 de septiembre</u> <u>(No Auditado)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido, neto	191,878	463,102
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(27,271)</u>	<u>(601,301)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>164,607</u>	<u>138,199</u>


Líc José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	<u>1,254,583</u>	<u>1,010,296</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal por activos arrendados	<u>196,741</u>	<u>144,333</u>

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no 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 del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido de activo y pasivo se detalla a continuación:

	<u>Reserva para</u> <u>pérdidas en</u> <u>préstamos y</u> <u>cuentas por</u> <u>cobrar - activo</u>	<u>Efecto por</u> <u>diferencia</u> <u>temporal por</u> <u>activos</u> <u>arrendados -</u> <u>pasivo</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	582,988	(341,241)	241,747
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el año	<u>427,308</u>	<u>196,908</u>	<u>624,216</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	1,010,296	(144,333)	865,963
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el periodo	<u>244,287</u>	<u>(52,048)</u>	<u>191,879</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>1,254,583</u>	<u>(196,741)</u>	<u>1,057,842</u>

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>(No Auditado)</u> <u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	1,202,768	1,088,573
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(699,119)	(816,049)
Costos y gastos no deducibles	<u>(1,162,077)</u>	<u>280,272</u>
Renta neta gravable	<u>(658,428)</u>	<u>552,796</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>(164,607)</u>	<u>138,199</u>


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>30 de septiembre</u> <u>(No Auditado)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>1,202,768</u>	<u>1,088,573</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>(164,607)</u>	<u>138,199</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>0%</u>	<u>13%</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no 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.

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Grupo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados,


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.

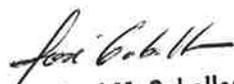
Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre 2018</u>		<u>30 de junio de 2018</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	29,103,675	29,103,675	29,070,691	29,070,691
Valores disponibles para la venta	0	0	52,320,081	52,320,081
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados VRRCR	4,989,760	4,989,760	0	0
Inversiones a costo amortizado	55,626,726	55,739,430	0	0
Préstamos, neto	<u>185,253,518</u>	<u>221,975,866</u>	<u>188,006,770</u>	<u>219,543,344</u>
Total de activos financieros	<u>274,973,679</u>	<u>311,808,731</u>	<u>269,397,542</u>	<u>300,934,116</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,988,962	1,988,962	1,874,632	1,874,632
Depósitos de ahorros	49,613,795	50,977,548	47,842,457	47,842,457
Depósitos a plazo fijo	144,602,599	147,385,484	143,312,733	146,593,899
Depósitos interbancarios	4,500,000	5,252,849	4,500,000	4,501,672
Financiamientos recibidos	31,262,400	27,688,323	20,070,067	18,007,919
Bonos y valores comerciales negociables	<u>23,912,330</u>	<u>22,934,148</u>	<u>26,035,080</u>	<u>25,087,052</u>
Total de pasivos financieros	<u>255,880,086</u>	<u>256,227,314</u>	<u>243,634,969</u>	<u>243,907,631</u>

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	137,565	137,565
Fondos de inversión local	0	3,983,982	3,983,982
Bonos y notas corporativos locales	0	365,173	365,173
Bonos y notas corporativos extranjeros	<u>503,040</u>	<u>0</u>	<u>503,040</u>
Total	<u>503,040</u>	<u>4,486,720</u>	<u>4,989,760</u>

<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	143,240	143,240
Fondos de inversión local	0	3,975,731	3,975,731
Fondos de inversión extranjera	203,112	0	203,112
Bonos y notas corporativos extranjero	3,385,760	0	3,385,760
Bonos y notas corporativos locales	0	11,917,323	11,917,323
Valores comerciales negociables	0	21,242,968	21,242,968
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,973,621	4,973,621
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	<u>4,478,329</u>	<u>0</u>	<u>4,478,329</u>
Total	<u>8,067,201</u>	<u>44,252,880</u>	<u>52,320,081</u>

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo mantiene valores en acciones de capital por B/. 94,794 (30 de junio de 2018: B/.94,794), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La Administración del Grupo estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados:

<u>30 de septiembre 2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	29,103,675	0	29,103,675	0
Inversiones a costo amortizado, neto	55,739,430	12,575,421	43,164,009	0
Préstamos por cobrar, neto	<u>221,975,867</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>221,975,867</u>
Total de activos financieros	<u>306,818,971</u>	<u>12,575,421</u>	<u>72,267,684</u>	<u>221,975,867</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,988,962	0	1,988,962	0
Depósitos de ahorros	50,987,517	0	50,987,517	0
Depósitos a plazo fijo	147,385,484	0	147,385,484	0
Depósitos interbancarios	4,501,563	0	4,501,563	0
Financiamientos recibidos	28,439,609	0	28,439,609	0
Bonos y valores comerciales negociables	<u>22,934,147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,934,147</u>
Total de pasivos financieros	<u>256,237,282</u>	<u>0</u>	<u>233,303,135</u>	<u>22,934,147</u>


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

	<u>30 de junio 2018</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	29,070,691	29,070,691	0	0
Préstamos por cobrar, neto	<u>219,543,344</u>	<u>0</u>	<u>219,543,344</u>	<u>0</u>
Total de activos financieros	<u>248,614,035</u>	<u>29,070,691</u>	<u>219,543,344</u>	<u>0</u>
Depósitos a la vista	1,874,632	1,874,632	0	0
Depósitos de ahorros	47,842,457	47,842,457	0	0
Depósitos a plazo fijo	146,593,899	146,593,899	0	0
Depósitos interbancarios	4,501,672	4,501,672	0	0
Financiamientos recibidos	18,007,919	18,007,919	0	0
Bonos y valores comerciales negociables	<u>25,087,052</u>	<u>0</u>	<u>25,087,052</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>243,907,631</u>	<u>218,820,579</u>	<u>25,087,052</u>	<u>0</u>

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 vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

(25) Información por Segmento

La información por segmento del Grupo se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados.

	<u>30 de septiembre de 2018</u>					
	<u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	9,527,449	242,377	9,769,826	(8,688)	9,761,138	
Gastos por intereses	(3,359,797)	(22,553)	(3,382,350)	8,688	(3,373,662)	
Provisión para pérdidas en préstamos	(376,033)	(84,159)	(460,192)	0	(460,192)	
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	(195,131)	(21,166)	(216,297)	0	(216,297)	
Provisión para inversiones deterioradas	(23,556)	0	(23,556)	0	(23,556)	
Otros Ingresos (gastos)	247,566	914,099	1,161,665	(676,662)	485,003	
Ingresos por el método de participación	14,802	0	14,802	(14,802)	0	
Gastos generales y administrativos	(4,812,543)	(233,785)	(5,046,328)	76,662	(4,969,666)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,022,757</u>	<u>794,813</u>	<u>1,817,570</u>	<u>(614,802)</u>	<u>1,202,768</u>	
Impuesto sobre la renta, neto	220,059	(55,452)	164,607	0	164,607	
Utilidad neta	<u>1,242,816</u>	<u>739,361</u>	<u>1,982,177</u>	<u>(614,802)</u>	<u>1,367,375</u>	
Activos del segmento	<u>298,700,223</u>	<u>56,457,749</u>	<u>355,157,972</u>	<u>(53,976,834)</u>	<u>301,181,138</u>	
Pasivos del segmento	<u>264,770,593</u>	<u>2,840,966</u>	<u>267,611,559</u>	<u>(2,426,519)</u>	<u>265,185,040</u>	

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Información por Segmento, continuación

30 de septiembre de 2017

<u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	9,266,830	255,822	9,522,652	(2,717)	9,519,935
Gastos de intereses y comisiones	(3,319,641)	163,108	(3,156,533)	2,717	(3,153,816)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(903,580)	(75,806)	(979,386)	0	(979,386)
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	(104,895)	(4,957)	(109,852)	0	(109,852)
Otros Ingresos	513,206	252,027	765,233	(96,809)	668,424
Ingresos por el método de participación	148,974	0	148,974	(148,974)	0
Gastos generales y administrativos	(4,818,472)	(135,069)	(4,953,541)	96,809	(4,856,732)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	782,422	455,125	1,237,547	(148,974)	1,088,573
Impuesto sobre la renta, neto	(107,686)	(30,513)	(138,199)	0	(138,199)
Utilidad neta	674,736	424,612	1,099,348	(148,974)	950,374
Activos del segmento	282,519,467	52,229,774	334,749,241	(47,872,382)	286,876,859
Pasivos del segmento	245,773,235	3,445,244	249,218,479	(1,467,965)	247,750,514

Segmentos Geográficos

Las operaciones del Grupo se encuentran concentradas en el otorgamiento de préstamos a clientes, ubicados en la República de Panamá. El 95% (2017: 95%) de los ingresos por intereses y comisiones son generados por clientes ubicados en la República de Panamá.

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados, se describen a continuación:


Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *Acuerdo No. 003-2009* – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminan después del 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.006-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.006-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías

sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco según el Acuerdo No. 004-2013:

	<u>30 de septiembre 2018</u>		<u>30 de junio 2018</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	8,191,348	978,980	5,637,625	617,650
Subnormal	2,262,827	731,284	3,536,043	1,257,280
Dudoso	1,782,087	791,650	2,312,528	893,702
Irrecuperable	2,171,804	576,760	4,847,936	3,045,569
Monto Bruto	<u>14,408,066</u>	<u>3,078,674</u>	<u>16,334,132</u>	<u>5,814,201</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>181,479,308</u>	<u>0</u>	<u>181,286,241</u>	<u>0</u>
Total	<u>195,887,374</u>	<u>3,078,674</u>	<u>197,620,373</u>	<u>5,814,201</u>

El Acuerdo No. 004-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 30 de septiembre, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco según el Acuerdo No. 4-2013 se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre 2018 (No Auditado)</u>				<u>30 de junio 2018 (Auditado)</u>			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	69,178,395	3,147,950	1,172,919	74,099,264	68,925,711	2,510,169	4,869,882	76,305,762
Préstamos de consumo	<u>117,613,752</u>	<u>2,463,197</u>	<u>1,711,161</u>	<u>121,788,110</u>	<u>115,329,950</u>	<u>2,731,690</u>	<u>3,252,971</u>	<u>121,314,611</u>
	<u>186,792,147</u>	<u>5,611,147</u>	<u>3,484,080</u>	<u>195,887,374</u>	<u>184,255,661</u>	<u>5,241,859</u>	<u>8,122,853</u>	<u>197,620,373</u>

La cartera de préstamos de consumo incluye todos los préstamos cuyo destino sea para uso particular del cliente, indistintamente del segmento al que pertenecen. Se incluyen en esta clasificación, los productos de: autos, hipotecas y préstamos de consumo al segmento de empresarios de la micro y pequeña empresa.

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo No. 008-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No. 004-2013), 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.3,480,145 (30 de junio 2018: 2017: B/.8,119,143). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 117,690 (30 de septiembre 2018 : B/.164,146).

Al 30 de junio de 2018, por requerimientos del Acuerdo No. 004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.1,970,748 que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF. Al 30 de septiembre esta reserva fue reversada al aplicar la NIIF 9.

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de septiembre de 2018, ascendía a B/.6,148,271 (30 de junio 2018: B/.5,723,867).

a. Provisiones dinámicas

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

Base de cálculo

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.
- d) El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Al 30 de junio 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.

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

Tratamiento contable

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

Al 30 de septiembre de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2018</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2018</u> <u>(Auditado)</u>
Componente 1		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,910,462	2,906,126
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	14,452	13,009
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,735,527)</u>	<u>701,308</u>
Total de provision dinámica	<u>189,327</u>	<u>3,620,443</u>
Restricciones:		
Total de provision dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	<u>2,425,385</u>	<u>2,421,772</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	<u>4,850,769</u>	<u>4,843,543</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como la provisión de junio 2018 es mayor a la de septiembre de 2018, el monto de la provisión dinámica se mantiene en B/.5,024,666, a pesar que el cálculo al 30 de septiembre de 2018 es por B/.4,850,769

b. 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.



Lic José M. Caballero S.
CPA No. 0476-2017

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S. A.	Torre D3, S. A.	Torre D4, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S. A. y Subsidiarias	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias
Activos											
Efectivo y efectos de caja	1,572,975	0	0	300	1,573,275	0	1,573,275	0	0	0	1,573,275
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	3,436,196	5,590	24,568	15,335	3,481,689	(39,903)	3,441,786	2,232	307,523	(2,234)	3,749,307
A la vista extranjeros	2,019,799	0	0	0	2,019,799	0	2,019,799	354,341	0	0	2,374,140
A plazo locales	22,982,507	0	0	0	22,982,507	0	22,982,507	0	0	0	22,982,507
Total de depósitos en bancos	28,438,502	5,590	24,568	15,335	28,483,995	(39,903)	28,444,092	356,573	307,523	(2,234)	29,105,954
Menos: reserva para pérdidas	(2,279)	0	0	0	(2,279)	0	(2,279)	0	0	0	(2,279)
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	30,009,198	5,590	24,568	15,635	30,054,991	(39,903)	30,015,088	356,573	307,523	(2,234)	29,103,675
Inversiones en valores, neto	60,716,280	0	0	0	60,716,280	0	60,716,280	0	0	0	60,716,280
Inversiones en asociadas	0	22,249,009	0	0	22,249,009	(22,249,009)	0	0	20,996,866	(20,996,866)	0
Préstamos	195,887,374	0	0	0	195,887,374	0	195,887,374	0	0	0	195,887,374
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	4,884,754	0	0	0	4,884,754	0	4,884,754	0	0	0	4,884,754
Intereses y comisiones descontados no ganados	5,749,102	0	0	0	5,749,102	0	5,749,102	0	0	0	5,749,102
Préstamos, neto	185,253,518	0	0	0	185,253,518	0	185,253,518	0	0	0	185,253,518
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,981,285	0	797,558	753,615	10,532,458	0	10,532,458	0	0	0	10,532,458
Intereses acumulados por cobrar	2,427,713	0	0	0	2,427,713	0	2,427,713	0	0	0	2,427,713
Gastos pagados por anticipado	1,525,506	18,393	917	994	1,545,810	0	1,545,810	0	0	0	1,545,810
Bienes adjudicados	1,133,719	0	0	0	1,133,719	0	1,133,719	0	0	0	1,133,719
Impuesto sobre la renta diferido	1,254,583	0	0	0	1,254,583	0	1,254,583	0	0	0	1,254,583
Activos intangibles	2,267,422	0	0	0	2,267,422	0	2,267,422	0	0	0	2,267,422
Otros activos	5,023,343	92,953	11,120	31,016	5,158,432	(177,954)	4,980,478	279,207	1,039,905	(926,905)	5,372,685
Total de otros activos	13,632,286	111,346	12,037	32,010	13,787,679	(177,954)	13,609,725	279,207	1,039,905	(926,905)	14,001,932
Total de activos	298,592,567	22,365,945	834,163	801,260	322,593,935	(22,466,866)	300,127,069	635,780	22,344,294	(21,926,005)	301,181,138

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S. A.	Torre D3, S. A.	Torre D4, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S. A. y Subsidiarias	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias
Pasivos y patrimonio											
Depósitos de clientes:											
A la vista locales	1,939,858	0	0	0	1,939,858	(32,168)	1,907,690	0	0	0	1,907,690
A la vista extranjeros	81,272	0	0	0	81,272	0	81,272	0	0	0	81,272
De ahorros locales	47,187,031	0	0	0	47,187,031	(7,735)	47,179,296	0	0	(2,234)	47,177,062
De ahorros extranjeros	2,436,733	0	0	0	2,436,733	0	2,436,733	0	0	0	2,436,733
A plazo locales	131,076,196	0	0	0	131,076,196	0	131,076,196	0	0	0	131,076,196
A plazo extranjeros	13,526,403	0	0	0	13,526,403	0	13,526,403	0	0	0	13,526,403
Depósitos a plazo interbancarios-locales	4,500,000	0	0	0	4,500,000	0	4,500,000	0	0	0	4,500,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	200,747,493	0	0	0	200,747,493	(39,903)	200,707,590	0	0	(2,234)	200,705,356
Financiamientos recibidos	30,511,114	0	375,644	375,642	31,262,400	0	31,262,400	0	0	0	31,262,400
Bonos corporativos por pagar, neto	19,697,307	0	0	0	19,697,307	0	19,697,307	0	0	0	19,697,307
Valores comerciales negociables, neto	4,215,023	0	0	0	4,215,023	0	4,215,023	0	0	0	4,215,023
Otros pasivos:											
Cheques de gerencia y certificados	2,004,065	0	0	0	2,004,065	0	2,004,065	0	0	0	2,004,065
Intereses acumulados por pagar	935,043	0	0	0	935,043	0	935,043	0	0	0	935,043
Impuesto sobre la renta diferido	196,741	0	0	0	196,741	0	196,741	0	0	0	196,741
Otros pasivos	6,138,466	955,725	102,284	77,489	7,273,964	(177,954)	7,096,010	0	0	(926,905)	6,169,105
Total de otros pasivos	9,274,315	955,725	102,284	77,489	10,409,813	(177,954)	10,231,859	0	0	(926,905)	9,304,954
Total de pasivos	264,445,252	955,725	477,928	453,131	266,332,036	(217,857)	266,114,179	0	0	(929,139)	265,185,040
Patrimonio:											
Acciones comunes	21,056,974	18,313,037	520,039	520,039	40,410,089	(19,884,009)	20,526,080	62,878	14,705,495	(20,708,869)	14,585,584
Capital pagado en exceso	940,397	2,000,000	0	0	2,940,397	(2,000,000)	940,397	0	287,997	(287,997)	940,397
Acciones preferidas	0	365,000	0	0	365,000	(365,000)	0	0	9,500,000	0	9,500,000
Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,200,632)	0	(3,200,632)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	331,415	0	0	0	331,415	0	331,415	0	0	0	331,415
Valuación de inversiones disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Exceso de reserva de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión dinámica	5,024,666	0	0	0	5,024,666	0	5,024,666	0	0	0	5,024,666
Utilidades no distribuidas	6,793,863	732,183	(163,804)	(171,910)	7,190,332	(493,670)	6,696,662	572,902	1,051,434	0	8,320,998
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	34,147,315	21,410,220	356,235	348,129	56,261,899	(22,742,679)	33,519,220	635,780	22,344,294	(20,996,866)	35,502,428
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	493,670	493,670	0	0	0	493,670
Total de patrimonio	34,147,315	21,410,220	356,235	348,129	56,261,899	(22,249,009)	34,012,890	635,780	22,344,294	(20,996,866)	35,996,098
Total de pasivos y patrimonio	298,592,567	22,365,945	834,163	801,260	322,593,935	(22,466,866)	300,127,069	635,780	22,344,294	(21,926,005)	301,181,138

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Islas Vírgenes Británicas)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S. A.	Torre D3, S. A.	Torre D4, S. A.	Sub-total	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. y Subsidiarias
Ingresos de intereses y comisiones:											
Intereses ganados sobre:											
Préstamos	7,446,729	0	0	0	7,446,729	0	7,446,729	0	0	0	7,446,729
Depósitos a plazo	72,522	0	17	14	72,553	(31)	72,522	0	0	0	72,522
Inversiones	501,380	0	0	0	501,380	0	501,380	1,025	0	0	502,405
Comisiones sobre prestamos	1,739,482	0	0	0	1,739,482	0	1,739,482	0	0	0	1,739,482
Total de ingresos por intereses y comisiones	9,760,113	0	17	14	9,760,144	(31)	9,760,113	1,025	0	0	9,761,138
Gastos de intereses sobre:											
Depósitos	2,617,113	0	0	0	2,617,113	(31)	2,617,082	0	0	0	2,617,082
Financiamientos recibidos	345,850	0	6,948	6,948	359,746	0	359,746	0	0	0	359,746
Bonos y valores comerciales negociables	396,834	0	0	0	396,834	0	396,834	0	0	0	396,834
Total de gastos por intereses	3,359,797	0	6,948	6,948	3,373,693	(31)	3,373,662	0	0	0	3,373,662
Ingreso neto por intereses y comisiones	6,400,316	0	(6,931)	(6,934)	6,386,451	0	6,386,451	1,025	0	0	6,387,476
Menos:											
Provisión para pérdidas en préstamos	(460,192)	0	0	0	(460,192)	0	(460,192)	0	0	0	(460,192)
Provisión para pérdidas en inversiones	(23,534)	0	0	0	(23,534)	0	(23,534)	0	0	0	(23,534)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(216,297)	0	0	0	(216,297)	0	(216,297)	0	0	0	(216,297)
Provisión para depósitos	(22)	0	0	0	(22)	0	(22)	0	0	0	(22)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	5,700,271	0	(6,931)	(6,934)	5,686,406	0	5,686,406	1,025	0	0	5,687,431
Otros ingresos (gastos):											
Cancelación anticipada y venta de equipo	8,256	0	0	0	8,256	0	8,256	0	0	0	8,256
Comisiones por servicios bancarios	15,936	0	0	0	15,936	0	15,936	0	0	0	15,936
Servicios de administración de seguros	271,463	0	0	0	271,463	0	271,463	0	0	0	271,463
Ganancia en venta de inversiones	57,371	0	0	0	57,371	0	57,371	0	0	0	57,371
Otros ingresos	49,935	0	16,076	18,560	84,571	0	84,571	288,952	600,000	(600,000)	373,523
Gasto por comisiones	(190,711)	(165)	(15)	(18)	(190,909)	0	(190,909)	(48,256)	(2,381)	0	(241,546)
Total de otros ingresos, neto	212,250	(165)	16,061	18,542	246,688	0	246,688	240,696	597,619	(600,000)	485,003
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	2,451,441	0	0	0	2,451,441	0	2,451,441	0	0	0	2,451,441
Honorarios y servicios profesionales	274,164	80	2,116	2,116	278,476	0	278,476	18,083	21,688	0	318,247
Alquileres y mantenimiento	241,419	0	10,070	9,755	261,244	0	261,244	0	0	0	261,244
Impuestos varios	92,894	0	372	5,786	99,052	0	99,052	42,646	1,200	0	142,898
Depreciación y amortización	710,639	0	7,102	6,738	724,479	0	724,479	0	0	0	724,479
Útiles y papelería	91,443	0	503	50	91,996	0	91,996	0	0	0	91,996
SopORTE a sistemas	343,958	0	0	0	343,958	0	343,958	0	0	0	343,958
Seguros	24,966	0	393	426	25,785	0	25,785	0	0	0	25,785
Dietas y reuniones	94,028	0	0	0	94,028	0	94,028	0	0	0	94,028
Publicidad y propaganda	184,500	0	75	0	184,575	0	184,575	0	0	0	184,575
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia	197,223	0	2,884	3,254	203,361	0	203,361	0	0	0	203,361
Otros gastos	127,639	0	15	0	127,654	0	127,654	0	0	0	127,654
Total de gastos generales y administrativos	4,834,314	80	23,530	28,125	4,886,049	0	4,886,049	60,729	22,888	0	4,969,666
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,078,207	(245)	(14,400)	(16,517)	1,047,045	0	1,047,045	180,992	574,731	(600,000)	1,202,768
Impuesto sobre la renta, neto	(164,607)	0	0	0	(164,607)	0	(164,607)	0	0	0	(164,607)
Utilidad neta	1,242,814	(245)	(14,400)	(16,517)	1,211,652	0	1,211,652	180,992	574,731	(600,000)	1,367,375
Utilidad neta atribuible a:											
Accionista de la compañía controladora	1,242,814	199,453	(59,086)	(47,967)	1,335,214	(259,510)	1,075,704	985,916	574,731	(600,000)	1,334,682
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	0	32,693	32,693	0	0	0	32,693
Utilidad neta	1,242,814	199,453	(59,086)	(47,967)	1,335,214	(226,817)	1,108,397	985,916	574,731	(600,000)	1,367,375

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 29 de noviembre de 2018.