REPÚBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

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

Grupo Bandelta Holding Corp.

Razón Social del Emisor	:	**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**
Valores que ha registrado	:	Acciones Comunes Acciones Preferidas
Teléfono y fax del Emisor	:	Teléfono: 340-0000 Fax: 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.

4

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 los clientes de Banco Delta, S.A. (BMF) y Leasing de Panamá, S.A. Grupo Financiero Bandelta, S.A. es tenedora del 97.1% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF).

Banco Delta, S.A. (BMF) 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 de primer mundo, 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 2012, el Emisor completa el primer trimestre del periodo fiscal iniciado el 1° de julio de 2012.

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 2012 y 30 de junio 2012 (cierre fiscal previo):

	sep-12	jun-12
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	20%	24%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos	38%	43%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Depósitos + Obligaciones	31%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones Líquidas / Total de Activos	25%	27%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	13%	15%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	101%	99%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	62%

A septiembre de 2012, el total de activos es de $162 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a $105 millones y representa 65% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones líquidas, lo cual asciende a $40 millones ó 25% del total de activos.

El total de pasivos es de $141 millones. Los pasivos financieros ascienden a $130 millones, de los que $104 millones u 80% corresponden a Depósitos, $21 millones ó 16% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y $5 millones ó 4% a financiamientos recibidos, incluyendo $750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A septiembre de 2012, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 38%, mientras que los activos líquidos representan 31% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, mediante el Acuerdo No. 2-2003 de 12 de marzo de 2003, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 12%, para bancos de microfinanzas.

Al 30 de septiembre de 2012, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de $21 millones, con un crecimiento $746 mil ó 3.5% en el primer trimestre del período fiscal iniciado en julio de 2012.

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

C

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2012, GBHC reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de $829 mil.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	sep-12	sep-11	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	5,675,463	4,660,338	1,015,125	22%
Gasto de Intereses y Comisiones	1,934,348	1,788,225	146,123	8%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**3,741,115**	**2,872,113**	**869,002**	**30%**
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	62%	4%	

Acumulado al 30 de septiembre de 2012, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por $5.7 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $1.9 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de $3.7 millones ó 66%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de $1 millón o 22%, en adición a lo que el Margen Financiero Bruto crece en 4%, por efecto de un incremento proporcionalmente mayor de los Activos Productivos versus los Pasivos Financieros, así como de un aumento en rendimientos y una disminución en el costo de fondos.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	sep-12	sep-11	Diferencia	Variación
Préstamos	5,376,549	4,404,980	971,569	22%
Depósitos en Bancos	22,501	6,917	15,584	225%
Inversiones en Valores	250,723	206,206	44,517	22%
Comisiones Ganadas	25,690	42,235	(16,545)	-39%
Total	**5,675,463**	**4,660,338**	**1,015,125**	**22%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	108,319,086	87,278,116	21,040,970	24%
Depósitos bancarios	22,654,713	21,964,418	690,296	3%
Inversiones	17,711,941	18,587,402	(875,461)	-5%
Total	**148,685,739**	**127,829,935**	**20,855,805**	**16%**
Rendimiento sobre Activos Productivos	15.3%	14.6%		

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de $1 millón ó 22%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos, Depósitos en Bancos e Inversiones en Valores, crecieron en $972 mil ó 22%, $16 mil ó 225% y $45 mil ó 22%, respectivamente; mientras que las comisiones ganadas disminuyeron en $17 mil ó 39%.

El rendimiento promedio de los activos productivos aumentó de 14.6% a 15.3%.

- **Gasto de Intereses**

Gasto de Intereses y Comisiones	sep-12	sep-11	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	377,082	382,097	(5,015)	-1%
Financiamientos Recibidos	71,353	87,012	(15,659)	-18%
Depósitos	1,341,594	1,190,403	151,191	13%
Comisiones	144,319	128,713	15,606	12%
Total	**1,934,348**	**1,788,225**	**146,123**	**8%**
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	21,142,436	20,292,297	850,139	4%
Financiamientos Recibidos	3,769,162	3,141,611	627,551	20%
Deuda Subordinada	750,000	750,000	-	-
Depósitos	103,036,824	88,627,067	14,409,757	16%
Total	**128,698,422**	**112,810,975**	**15,887,447**	**14%**
Costo de pasivos financieros promedio	6.0%	6.3%		

Con respecto al mismo período del año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de $146 mil ó 8%, producto de un aumento por $16 millones ó 14% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado neto de un crecimiento de $14 millones en depósitos recibidos y de $1.5 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

El costo promedio de los pasivos financieros se reduce de 6.3 % a 6.0%.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de septiembre de 2012, fue de $642 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a $2.6 millones.

Cabe destacar que dicha reserva, representa 2.3% de la Cartera Total Consolidada, cuyos indicadores de calidad mejoran, en comparación al cierre fiscal previo, al pasar de 2.8% a 2.1%, en cartera a más de 30 días de mora, y de 1.4% a 1.1%, en cartera con morosidad mayor a 90 días.

Por otro lado, la cobertura de la Reserva sobre la Cartera de Crédito contagiada a más de 90 días, se robustece, pasando de 138%, en septiembre de 2011, a 216%, a septiembre de 2012.

Adicionalmente, la cobertura de la Reserva sobre la Cartera de Crédito con mora a más de 30 días, también es fortalecida, al pasar de 69%, en septiembre de 2011, a 110%, a septiembre de 2012.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas Series C y D, autorizadas mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

Al 30 de septiembre de 2012, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, asciende a $4,000,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2012-13	AÑO FISCAL 2011-12		
	TRIMESTRE Sep/12	TRIMESTRE Jun/12	TRIMESTRE Mar/12	TRIMESTRE Dic/11
Ingresos por intereses y comisiones	5,675,463	5,340,321	4,987,119	4,798,423
Gastos por intereses	1,934,348	1,839,643	1,834,893	1,805,321
Gastos de Operación	3,516,663	3,317,879	3,120,624	2,756,167
Utilidad o Pérdida Neta	662,843	550,862	351,115	432,526
Acciones emitidas y en circulación	1,933,016	1,933,016	1,903,613	1,869,890
Acciones promedio del período	1,933,016	1,918,315	1,886,752	1,869,890
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	0.34	0.83	0.55	0.37
Utilidad o Pérdida Neta del período	662,843	1,599,767	1,048,905	697,790

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE Sep/12	TRIMESTRE Jun/12	TRIMESTRE Mar/12	TRIMESTRE Dic/11
Préstamos, neto	104,963,878	100,484,316	93,860,506	87,089,132
Activos Totales	162,423,951	161,460,401	155,719,308	149,039,006
Depósitos Totales	104,263,249	101,810,398	96,943,771	95,463,152
Pasivos Totales	141,218,590	140,376,662	135,682,027	130,672,355
Acciones Preferidas	4,500,000	4,500,000	4,926,000	3,964,000
Capital Pagado	12,529,972	12,529,972	12,029,972	11,828,010
Patrimonio Total	21,205,361	21,083,738	20,037,281	18,366,651

RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	0.13	0.13	0.13	0.12
Dividendo / Acción Común	-	-	-	-
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.66	6.66	6.77	7.11
Préstamos / Activos Totales	0.65	0.62	0.60	0.58
Gastos de Operación / Ingresos	0.56	0.58	0.58	0.54
Morosidad / Reservas	0.46	0.74	0.47	0.65
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2012.

5

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Septiembre 2012

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 70

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Sep-12	Jun-12
Activos			
Efectivo y efectos de caja		638.225	555.564
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		2.490.093	9.009.654
A la vista extranjeros		1.975.074	2.331.313
A plazo locales		15.728.903	12.580.600
Total de depósitos en bancos		20.194.070	23.921.567
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	20.832.295	24.477.131
Valores disponibles para la venta	10	9.993.127	10.099.114
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	12.039.527	12.292.113
Préstamos - sector interno		111.152.768	105.485.403
Más comisiones a terceros por amortizar		1.908.491	1.776.617
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		2.579.643	2.150.393
Intereses y comisiones descontados no ganados		5.517.738	5.252.128
Préstamos, neto	8,12	104.963.878	99.859.499
Inmueble, mobiliario, equipo y mejora, neto	13	9.217.696	9.138.496
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		17.340	8.069
Préstamos		1.079.476	285.173
Inversiones		263.063	971.259
Bienes adjudicados disponibles para la venta		392.130	458.997
Activo intangible	14	11.392	12.225
Impuesto sobre la renta diferido	24	601.139	601.139
Otros activos	8 y 15	3.012.889	2.632.369
Total de activos varios		5.377.429	4.969.231
Total de activos		162.423.951	160.835.584

	Notas	Sep-12	Jun-12
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		651.592	3.777.792
De ahorros locales		20.753.519	20.595.433
De ahorros extranjeros		1.796.919	1.109.273
A plazo locales		78.549.089	72.495.972
A plazo extranjeros		2.512.130	3.831.928
Total de depósitos de clientes	8	104.263.249	101.810.398
Financiamientos recibidos	16	3.946.681	3.591.643
Bonos corporativos por pagar	17	18.599.673	18.707.969
Valores comerciales negociables	18	2.144.109	2.833.121
Deuda subordinada	19	750.000	750.000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		1.800.596	2.087.398
Intereses acumulados por pagar		352.631	351.536
Impuesto sobre la renta diferido	24	241.823	241.823
Otros pasivos	8 y 20	9.119.828	10.002.775
Total de pasivos varios		11.514.878	12.683.532
Total de pasivos		141.218.590	140.376.663
Contingencias y compromisos	8, 16 y 26		
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	21	12.529.972	12.529.972
Acciones preferidas	21	4.500.000	4.500.000
Cambio neto en valores disponibles para la venta		94.630	(52.805)
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		(210.017)	(103.850)
Utilidades no distribuidas		4.290.776	3.585.604
Total del patrimonio de los accionistas		21.205.361	20.458.921
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		162.423.951	160.835.584

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	8	5,376,549	4,404,980
Depósitos a plazo		22,501	6,917
Inversiones		250,723	206,206
Total de intereses ganados		5,649,773	4,618,103
Comisiones ganadas	22	25,690	42,235
Total de ingresos por intereses y comisiones		5,675,463	4,660,338
Gastos de intereses y comisiones			
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos	8	1,341,594	1,190,403
Financiamientos recibidos		71,353	87,012
Bonos y valores comerciales negociables		377,082	382,097
Gastos de comisiones	22	144,319	128,713
Total de gastos de intereses y comisiones		1,934,348	1,788,225
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		3,741,115	2,872,113
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(642,340)	(663,120)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		3,098,775	2,208,993
Otros ingresos:			
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo		42,162	42,366
Servicios de administración de seguros	8	211,930	216,333
Otros		349,961	241,234
Total de otros ingresos		604,054	499,933
Total de ingresos de operaciones, neto		3,702,829	2,708,926
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8 y 23	1,541,464	1,292,342
Honorarios y servicios profesionales		145,676	180,744
Depreciación y amortización	13	277,265	168,358
Otros gastos	23	909,918	750,404
Total de gastos generales y administrativos		2,874,323	2,391,848
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		828,505	317,078
Impuesto sobre la renta, neto	24	(165,662)	(51,814)
Utilidad neta		662,843	265,264
Utilidad neta por acción común:			
Básica	21	0.34	0.14

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del trimestre		662,843	265,264
Otras utilidades integrales:			
Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta		(147,435)	(245,491)
	10	(147,435)	(245,491)
Reserva de bienes adjudicados		(210,017)	(87,942)
Total de otras utilidades integrales		(357,452)	(333,433)
Total de utilidades integrales neta del trimestre		305,391	(68,169)

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva patrimonial de préstamos	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2011		11,328,010	3,000,000	321,390	61,836	(32,284)	1,997,573	16,676,525
Más utilidad integral compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	265,264	265,264
Reserva regulatoria de bienes adjudicados						(55,658)		(55,658)
Otras utilidades integrales	10	-	-	-	(245,491)	-	-	(245,491)
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	(245,491)	-	265,264	(35,885)
Aporte a capital	21	500,000	-	-	-	-	-	500,000
Emisión de acciones preferidas	21	-	100,000	-	-	-	-	100,000
Reserva regulatoria		-	-	(321,390)	-	-	321,390	-
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	-	-	(47,067)	(47,067)
Saldo al 30 de septiembre de 2011		11,828,010	3,100,000	-	(183,655)	(87,942)	2,537,160	17,193,574
Saldo al 30 de junio de 2012		12,529,972	4,500,000	-	(52,805)	(103,850)	3,585,604	20,458,921
Más utilidad integral compuesta por:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	662,843	662,843
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		-	-	-	-	(106,167)	-	(106,167)
Otras utilidades integrales	10	-	-	-	147,435	-	-	147,435
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	147,435	(106,167)	662,843	704,111
Aporte a capital	21	-	-	-	-	-	99,970	99,970
Emisión de acciones preferidas	21	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	-	-	(57,641)	(57,641)
Saldo al 30 de septiembre de 2012		12,529,972	4,500,000	-	94,630	(210,017)	4,290,776	21,205,361

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		662,843	265,264
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	642,340	663,120
Depreciación y amortización	13	277,265	168,358
Amortización de prima en valores		37,003	12,782
Impuesto sobre la renta	24	165,662	51,814
Ingresos por intereses		(5,649,773)	(4,618,103)
Gastos de intereses		1,790,029	1,659,512
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en préstamos		(5,746,719)	(4,004,556)
(Aumento) en activos varios		(621,652)	(272,698)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(2,280,468)	2,578,890
Aumento en depósitos a plazo		4,733,319	8,122,673
(Disminución) en otros pasivos		(1,169,749)	(42,952)
Intereses recibidos		5,554,395	4,505,865
Intereses pagados		(1,788,934)	(1,586,554)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(3,394,439)	7,503,415
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en depósitos a plazo mayores a más de 90 días		500,600	400,314
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(251,216)	(2,584,970)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	503,802	-
Compra de valores disponibles para la venta	10	(1,321,578)	(1,829,509)
Redenciones/ventas de valores disponibles para la venta	10	1,575,000	797,000
Adquisición de propiedades y equipos	13	(1,354,332)	(736,893)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		997,867	126,202
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		650,143	(3,827,856)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		355,038	(492,756)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(689,012)	960,922
Producto de la redención de bonos		(108,296)	(3,000,000)
Producto del aumento de capital	21	99,970	500,000
Producto de la emisión de acciones preferidas		-	100,000
Dividendos pagados - acciones preferidas		(57,641)	(47,067)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(399,941)	(1,978,901)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,144,236)	1,696,658
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,856,531	19,807,394
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	17,712,295	21,504,052

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

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

1. Información general

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

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

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

Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública 2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es tenedora 96.65% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF), que a la vez posee 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc., Delta Technologies, Corp., y Delta Entregas, S.A.

Con fecha 27 de junio de 2006 la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la "Superintendencia") mediante Resolución S.B.P. No.057-2006 le otorgó a Banco Delta, S.A. (BMF) licencia para operar como Banco de Microfinanzas. La Empresa se notificó de dicha Resolución el 30 de junio de 2006 e inició operaciones bancarias el 3 de julio de 2006.

Banco Delta, S.A. (BMF) y sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Delta Entregas, S.A., Rueland Investments, Inc. y Delta Technologies, Corp., se dedican principalmente al negocio de las microfinanzas. Estas sociedades proporcionan financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, préstamos personales, líneas de crédito y factoring.

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

Rueland Investments, Inc. es una subsidiaria 100% de Banco Delta, S.A. (BMF), constituida bajo Escritura Pública No.527 del 6 de febrero de 2001 según leyes de la República de Panamá y es una sociedad dedicada a la inversión de bienes inmuebles.

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

Delta Technologies, Corp. se constituyó bajo Escritura Pública 2972 del 9 de mayo de 2003 según las leyes de la República de Panamá, es 100% subsidiaria de Banco Delta, S.A. (BMF) dedicada a brindar servicios informáticos.

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 los clientes de Banco Delta, S.A. (BMF) y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. dedicada al negocio de arrendamiento financiero. Es una subsidiaria 100% de Grupo Bandelta Holding Corp.

2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

  Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

La Empresa no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

  NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son

solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado consolidado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados de la Empresa para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma tendrá un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros de la Empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

- *NIIF 10 Estados Financieros Consolidados*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  La NIIF 10 remplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación—Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

- *NIIF 11 Negocios Conjuntos*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  La NIIF 11 remplaza a la NIC 31 - *Participaciones en Negocios Conjuntos*. NIIF 11 se refiere a la forma de un acuerdo común de que dos o más partes tengan el control conjunto debe clasificarse. SIC-13 *Entidades controladas conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los Participantes* se ha retirado a la emisión de NIIF 11. Bajo NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

  En cambio, en la NIC 31, hay tres tipos de acuerdos conjuntos: las entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas de forma conjunta. Además, las empresas conjuntas bajo la NIIF 11 tienen que ser valoradas por el método contable de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente bajo la NIC 31 pueden ser valoradas por el método contable de participación o proporción.

- *NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

- *NIIF 13 Medición del Valor Razonable*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIFs requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, las revelaciones de información cuantitativa y cualitativa en base a la jerarquía del valor razonable de tres niveles actualmente requeridos para Instrumentos Financieros

sólo bajo la *NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Revelaciones*, serán extendidos por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance.

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

  Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- *Enmiendas a NIC 12 Impuesto diferido*: Recuperación de activos subyacentes: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

  Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En concreto, bajo las enmiendas, se supone que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- *NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados*: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

  Las enmiendas a la NIC 19 cambia la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran, y por lo tanto eliminar el "enfoque de cobertura mínima" permitido por la versión anterior de la NIC 19 y acelerar el reconocimiento de los costos pasados de servicios. Las enmiendas requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas inmediatamente por medio de otros ingresos integrales,

para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, refleje el valor total del déficit o superávit del plan.

La administración del Banco considera que la adopción de esta norma no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

El control se obtiene cuando la Empresa tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales la Empresa tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

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

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

3.3 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad de la Empresa son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

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

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de septiembre eran los siguientes:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

3.9 Ingresos de primas devengadas

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.

3.10 Información por segmentos

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La Administración de la Empresa ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdida contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

La subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF) considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Años	*Porcentaje computable mínimo*
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo futuros estimados. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

Al 30 de septiembre de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Financiamiento recibido, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.16 Seguros por pagar

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

3.17 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador. Cuando la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el estado consolidado de resultados.

3.18 Reserva para siniestro reportado pero no pagado

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

3.19 Beneficios a empleados

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

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

3.20 Utilidad neta por acción

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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 la Empresa y que a continuación se detallan:

- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO) e Inversiones
- Comité de Crédito
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo
- Comité de Riesgos
- Comité de Comunicaciones
- Comité de Gobierno Corporativo

4.2 Riesgo de crédito

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

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

financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de monitoreo especial.

Medición del riesgo de crédito

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

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

   i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del comité de crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

   ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Empresa incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.

   iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

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

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

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

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

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

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

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

	Exposición Máxima	
	Sep-12	**Jun-12**
Depósitos en bancos	20,194,070	23,921,567
Préstamos:		
Corporativo	16,905,801	15,840,006
Microfinanzas	63,768,037	60,571,985
Leasing	10,895,458	10,587,187
Personales	14,678,431	14,099,505
Factoring	4,905,041	4,386,720
	111,152,768	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	1,908,491	1,776,617
Intereses y comisiones no ganadas	(5,517,739)	(5,252,128)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,579,642)	(2,150,393)
	(6,188,890)	(5,625,904)
Préstamo neto	104,963,878	99,859,499
Valores disponibles para la venta	9,993,127	10,099,114
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,039,527	12,292,113
Total de la exposición máxima	147,190,602	146,172,293

Adicionalmente, al 30 de septiembre, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.0 (Jun-12: B/.193,053) y líneas de crédito por B/.40,000 (Jun-12: B/.40,000).

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

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de la cartera de préstamo, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

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

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

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.

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

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

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

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

- El 76% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (Jun-12: 76%).
- 92% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (Jun-12: 76%).

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

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

	Sep-12	Jun-12
Deteriorados		
Grado 4: Dudoso	699,085	722,881
Grado 5: Irrecuperable	532,139	450,919
Monto bruto	1,231,224	1,173,800
Provisión específica	(581,057)	(503,792)
Valor en libros	650,167	670,008
Morosos sin deterioro		
Grado 2: Mención especial	713,438	833,387
Grado 3: Sub-normal	479,875	421,482
Monto bruto / valor en libros	1,193,313	1,254,869
Provisión específica	(48,283)	(94,145)
Valor en libros	1,145,030	1,160,724
No morosos sin deterioro		
Grado 1: Normal	108,728,231	103,056,734
Provisión específica	(60,548)	-
Valor en libros	108,667,683	103,056,734
Total en préstamos neto de provisiones específicas	110,462,880	104,887,466
Comisiones a terceros por amortizar	1,908,491	1,776,617
Provisión genérica	(1,889,754)	(1,552,456)
Comisiones cobradas por adelantado	(5,517,739)	(5,252,128)
Préstamos, neto	104,963,878	99,859,499

La Empresa mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del

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

crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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

	Sep-12	Jun-12
Sobre deteriorados:		
Bienes muebles	104,928	719,469
Sobre morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	68,037	722,504
Depósitos en el propio banco	14,613	71,342
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	87,197,837	83,916,527
Bienes inmuebles	1,081,489	1,008,927
Depósitos en el propio banco	1,440,951	1,349,425
Total	89,907,855	87,788,194

Préstamos restructurados

Actividades de restructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración externos aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la restructuración, una obligación de cliente previamente vencida se clasifica en la categoría en la que estuvo antes de su restructuración por un período no menor de (6) meses y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de restructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

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

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

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.268,429 (Jun-12: B/.286,505).

	Sep-12	Jun-12
Préstamos y adelantos:		
Agricultura	25,389	26,534
Industria	3,744	3,825
Construcción	7,735	7,735
Servicios	76,248	70,882
Personales	130,386	121,444
Leasing	2,294	2,745
Microfinanzas	22,633	53,340
Total	268,429	286,505

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

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones de la Empresa que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Sep-12			
Con grado de inversión	8,778,753	11,528,062	20,306,815
Sin grado de inversión	1,214,374	511,465	1,725,839
	9,993,127	12,039,527	22,032,654
Jun-12			
Con grado de inversión	5,750,406	11,374,010	17,124,416
Sin grado de inversión	4,348,708	918,103	5,266,811
	10,099,114	12,292,113	22,391,227

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de septiembre 2012, el total de la cartera en grado de inversión es de 75% (Jun-12: 76%).

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

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

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

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

	Sep-12		Jun-12	
	Préstamos	Inversiones	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:				
Corporativos	16,905,801	-	15,840,006	-
Microfinanzas	63,768,037	-	60,571,985	
Consumo	14,678,431	-	14,099,505	-
Leasing	10,895,458	-	10,587,187	
Factoring	4,905,040	-	4,386,720	-
Títulos y valores	-	22,032,654	-	22,391,227
	111,152,768	22,032,654	105,485,403	22,391,227
Concentración geográfica:				
Panamá	111,152,768	15,481,210	105,485,403	16,471,332
América Latina y el Caribe	-	1,330,845	-	1,061,353
Estados Unidos	-	1,783,430	-	1,669,421
Europa, Asia y Oceanía	-	3,437,169	-	3,189,121
	111,152,768	22,032,654	105,485,403	22,391,227

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

4.4 Riesgo de tasa de interés

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

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

	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	Sobre 5 años	Sin devengo de interés	Provisión para posibles préstmos incobrables, intereses y comisiones ganadas a terceros por amortizar	Total
Sep-12							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	638,225	-	638,225
Depósitos en bancos	19,194,070	1,000,000	-	-	-	-	20,194,070
Préstamos	9,720,972	22,269,178	69,746,266	8,150,264	1,266,087	(6,188,889)	104,963,878
Valores disponibles para la venta	1,390,000	4,538,056	875,755	3,189,316	-	-	9,993,127
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	3,056,662	7,197,616	1,785,249	-	-	12,039,527
Total de activos financieros	30,305,042	30,863,896	77,819,637	13,124,829	1,904,312	(6,188,889)	147,828,828
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	31,982,285	27,373,619	38,890,495	6,016,850	-	-	104,263,249
Financiamientos recibidos	147,009	512,603	3,287,069	-	-	-	3,946,681
Bonos y valores comerciales	500,000	3,659,000	13,036,000	3,765,000	-	(216,218)	20,743,782
Deuda subordinada	-	750,000	-	-	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	32,629,294	32,295,222	55,213,564	9,781,850	-	(216,218)	129,703,712
Total gap de interés	(2,324,252)	(1,431,326)	22,606,073	3,342,979	1,904,312	(5,972,671)	18,125,116
Jun-12							
Total de activos financieros	32,605,108	29,524,688	75,143,538	13,013,203	2,067,224	(5,625,904)	146,727,857
Total de pasivos financieros	37,499,328	30,491,874	52,494,385	7,426,454	-	(218,910)	127,693,131
Total de brecha de interés	(4,894,220)	(967,186)	22,649,153	5,586,749	2,067,224	(5,406,994)	19,034,726

La administración del riesgo de tasa de interés para limitar la brecha de tasa de interés se complementa con el monitoreo de la sensibilidad de los activos y pasivos financieros de la Empresa en diversos escenarios de tasa de interés a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los escenarios que la administración de riesgos considera son

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

realizados sobre una base mensual e incluye un aumento y una disminución de 100 y 200 puntos básicos sobre la tasa de interés. Para este análisis se toma en consideración las brechas de tasas en diversas bandas de tiempo que se establecen de acuerdo a la reexpresión contractual o su fecha de vencimiento. Un análisis de sensibilidad de la Empresa por incrementos y disminuciones en las tasas de interés se presenta a continuación:

	Sep-12	**Jun-12**
Incremento de 100pb	(30,456)	(44,825)
Disminución de 100pb	30,456	44,825
Incremento de 200pb	(60,912)	(89,650)
Disminución de 200pb	60,912	89,650

4.5 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	Sep-12	Jun-12
Al cierre del 30 de septiembre	**90%**	**91%**
Promedio del período	88%	85%
Máximo del período	90%	91%
Mínimo del período	87%	82%

Milanda N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupadas por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Sep-12								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	638,225	-	-	-	-	-	-	638,225
Depósitos en bancos	19,194,070	1,000,000	-	-	-	-	-	20,194,070
Préstamos por cobrar, neto	9,720,972	8,418,828	13,850,351	69,746,266	8,150,264	1,266,087	(6,188,890)	104,963,878
Valores disponibles para la venta	1,390,000	2,711,250	1,826,806	875,755	3,189,316	-	-	9,993,127
Valores hasta su vencimiento	-	-	3,056,662	7,197,616	1,785,249	-	-	12,039,527
Total de activos financieros	30,943,267	12,130,078	18,733,819	77,819,637	13,124,829	1,266,087	(6,188,890)	147,828,827
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	30,982,083	8,650,899	18,722,720	38,890,495	6,016,850	-	-	103,263,047
Depósitos interbancarios	1,000,202	-	-	-	-	-	-	1,000,202
Financiamientos recibidos	147,009	148,878	363,725	3,287,069	-	-	-	3,946,681
Bonos y valores comerciales	500,000	2,240,000	1,419,000	13,036,000	3,765,000	-	(216,218)	20,743,782
Deuda subordinada	-	-	-	400,000	350,000	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	32,629,294	11,039,777	20,505,445	55,613,564	10,131,850	-	(216,218)	129,703,712
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	-	-	-	-	-	-	40,000	40,000
Margen de liquidez neta	(1,686,027)	1,090,301	(1,771,626)	22,206,073	2,992,979	1,266,087	(5,972,672)	18,085,115

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

Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar	Total
Jun-12								
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	555,564	-	-	-	-	-	-	555,564
Depósitos en bancos	22,521,567	1,400,000	-	-	-	-	-	23,921,567
Préstamos por cobrar, neto	8,508,541	7,890,493	13,323,901	66,349,385	7,901,423	1,511,660	(5,625,904)	99,859,499
Valores disponibles para la venta	1,575,750	1,390,000	3,461,100	846,767	2,825,497	-	-	10,099,114
Valores hasta su vencimiento	-	-	2,059,194	7,947,386	2,285,533	-	-	12,292,113
Total de activos financieros	33,161,422	10,680,493	18,844,195	75,143,538	13,012,453	1,511,660	(5,625,904)	146,727,857
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	34,409,898	5,681,224	19,777,450	36,510,372	4,431,454	-	-	100,810,398
Depósitos interbancarios	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000
Financiamientos recibidos	144,962	147,009	298,666	3,001,006	-	-	-	3,591,643
Bonos y valores comerciales	2,000,000	500,000	2,510,000	13,755,000	2,995,000	-	(218,910)	21,541,090
Deuda subordinada	-	-	-	400,000	350,000	-	-	750,000
Total de pasivos financieros	37,554,860	6,328,233	22,586,116	53,666,378	7,776,454	-	(218,910)	127,693,131
Contingencias:								
Línea de crédito otorgada	193,053	-	-	-	-	40,000	-	233,053
Margen de liquidez neta	(4,586,491)	4,352,260	(3,741,921)	21,477,160	5,235,999	1,511,660	(5,406,994)	18,801,673

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

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

	Sep-12	Jun-12
Activo:		
Depósitos en bancos	0.4%	0.2%
Préstamos	15.8%	16.0%
Valores disponibles para la venta	4.3%	4.2%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4.8%	4.7%
Pasivos:		
Depósitos recibidos	5.3%	5.3%
Financiamientos recibidos	4.7%	4.6%
Bonos corporativos	6.6%	6.7%
Valores comerciales negociables	3.6%	3.5%
Deuda subordinada	5.2%	5.2%

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

Para el establecimiento de dicha metodología, la Empresa ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

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

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

5. Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Como estrategia a partir de julio de 2006, Grupo Financiero Delta, S.A. ejecutó la conversión como institución financiera a banco de microfinanzas: Banco Delta, S.A. (BMF).
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

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

  Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

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

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

- El capital pagado no consolidado de subsidiarias de Banco Delta, S. A. (BMF).
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado – respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

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

La Subsidiaria Banco Delta, S. A. (BMF) mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera al 30 de septiembre:

	Sep-12	Jun-12
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	17,121,666	17,121,666
Utilidades retenidas	3,422,009	2,851,397
Total pilar 1	20,543,675	19,973,063
Capital subordinado (pilar 2)		
Reservas de revaluación	94,630	(52,805)
Pasivos subordinados	590,000	670,000
Total pilar 2	684,630	617,195
Total capital regulatorio	21,228,305	20,590,258
Activo ponderado en base a riesgo	150,401,218	144,111,390
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.11%	14.29%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.66%	13.86%

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

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanente similares. El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros.

- *Financiamientos recibidos y bonos por pagar* - El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

- *Deuda subordinada* - El valor razonable de la deuda subordinada se basa en los flujos de efectivo descontado a una tasa de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	Sep-12	Jun-12	Sep-12	Jun-12
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	20,194,070	23,921,567	20,194,070	23,921,567
Préstamos, neto	104,963,878	99,859,499	101,679,137	98,595,608
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,039,527	12,292,113	12,077,960	12,314,565
Total de activos financieros	137,197,475	119,299,668	133,951,167	122,664,155
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	651,592	3,777,792	651,592	3,777,792
Depósitos de ahorros	22,550,438	21,704,706	23,232,348	22,319,507
Depósitos a plazo	81,061,219	76,327,900	86,935,274	81,018,041
Financiamiento recibido	3,946,681	35,916,443	4,148,860	3,694,168
Bonos y valores comerciales negociables	20,743,782	21,541,090	21,539,852	21,651,949
Deuda subordinada	750,000	750,000	746,259	738,101
Total de pasivos financieros	129,703,712	108,726,111	137,254,185	116,352,131

La NIIF 7 específica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

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

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Sep-12				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	9,993,127	2,601,172	2,290,149	5,101,806

		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Jun-12				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	10,099,114	2,220,242	3,703,872	4,175,000

El movimiento de los valores en el Nivel 3 se detalla a continuación:

	Sep-12	Jun-12
Saldo al inicio del año	4,175,000	1,801,250
Adquisiciones	2,501,806	4,175,000
Ventas y redenciones	(1,575,000)	(1,801,250)
Saldo al final del periodo	5,101,806	4,175,000

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

(c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - La Empresa sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, la Empresa evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si la Empresa deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	Sep-12	Jun-12
Saldos con partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar, neto	706,147	706,147
Otros Activos - cuentas por cobrar	324,301	324,301
Intereses acumulados por cobrar	1,831	1,831
Pasivo:		
Depósitos recibidos	773,491	773,491
Intereses acumulados por pagar	-	2,365

Transacciones con partes relacionadas

	Septiembre	
Ingresos y gastos:	**2012**	**2011**
Ingresos por intereses	15,167	3,491
Gastos de intereses	10,245	6,431
Otros ingresos por servicios de administración de seguros	211,930	216,333

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

	Sep-12	Jun-12
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos con partes relacionadas		
Activo:		
Préstamos por cobrar	157,858	167,361
Intereses acumulados por cobrar	361	552
Pasivo:		
Depósitos recibidos	447,077	434,473

Transacciones con partes relacionadas

	Septiembre	
Ingresos y gastos:	**2012**	**2011**
Ingresos por intereses	4,841	4,188
Gastos de intereses	4,055	3,695
Dietas	34,250	22,592
Beneficios personal clave de la administración:		
Salarios	126,290	110,156
Gastos de representación	56,375	49,380
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	26,868	23,827
XIII mes y vacaciones	13,036	13,378
Prima de antigüedad e indemnización	3,513	3,087
Bonos	30,060	23,750
Servicios médicos	2,025	2,680
Otros beneficios	3,798	3,111
Total	261,965	229,369

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

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2012 ascendió a B/.126,002 (Jun-12: B/.706,147), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 30 de septiembre de 2012 ascendió a B/.157,858 (Jun-12: B/.167,361), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en el Banco participación accionaria superior al 22% (Jun-12: 22%).

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	Sep-12	Jun-12
Efectivo	402,756	446,440
Efectos de caja	235,469	109,124
Depósitos a la vista en bancos	4,465,167	11,340,967
Depósitos a plazo en bancos	15,728,903	12,580,600
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	20,832,295	24,477,131
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días	3,120,000	3,620,600
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del flujo de efectivo	17,712,295	20,856,531

Las tasas de interés anual ponderada que devengan los depósitos a plazo era de 0.38% (Jun-12: 0.27%).

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

10. Valores disponibles para la venta

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

	Sep-12	Jun-12
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable)		
Títulos de deuda privada - extranjeros	2,601,172	2,220,242
Títulos de deuda privada - locales	5,941,690	6,428,608
Fondos de Inversión	1,450,264	1,450,264
Total	9,993,126	10,099,114

Al 30 de septiembre del 2012, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre octubre de 2012 a mayo de 2057 (Jun-12: agosto de 2012 a mayo de 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.90% y 7.92% (Jun-12: 2.90% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 30 de septiembre de 2012 es de 5.02% (Jun-12: 5.02%).

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

	Sep-12	Jun-12
Saldo al inicio del año	10,099,114	8,059,833
Adiciones	1,321,578	7,369,922
Ventas y redenciones	(1,575,000)	(5,216,000)
Cambio en el valor razonable	147,435	(114,641)
Saldo al final del año	9,993,127	10,099,114

A septiembre 2012, la cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-12: B/.8,600,000). Veáse Nota 16.

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

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	Sep-12		Jun-12	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	3,950,271	4,355,130	3,699,653	3,685,335
Títulos de deuda privada - locales	6,582,594	6,196,580	7,083,266	7,101,480
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,506,662	1,526,250	1,509,194	1,527,750
Total	12,039,527	12,077,960	12,292,113	12,314,565

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

	Sep-12	Jun-12
Saldo al inicio del año	12,292,113	8,718,829
Adiciones	251,216	4,686,228
Redenciones y amortizaciones	(503,802)	(1,112,944)
Saldo al final del año	12,039,527	12,292,113

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (Jun-12: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre mayo de 2013 y agosto de 2025 (Jun-12: mayo de 2013 y agosto de 2025).

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Jun-12: B/.8,600,000). Véase Nota 16.

12. Préstamos

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

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

	Sep-12	Jun-12
Sector interno		
Agricultura	2,995,133	2,773,857
Ganadería	966,360	906,518
Pesca	831,963	768,122
Comercio	1,187,288	1,060,656
Industria	3,527,606	3,388,823
Construcción	4,031,633	3,555,187
Servicios	2,321,391	2,298,524
Personales	20,627,900	19,574,544
Leasing	10,895,458	10,587,187
Microfinanzas	63,768,037	60,571,985
Sub-total de la cartera	111,152,768	105,485,403
Comisiones a terceros por amortizar	1,908,491	1,776,617
Intereses y comisiones no devengados, neto	(5,517,738)	(5,252,128)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,579,643)	(2,150,393)
Total de préstamos por cobrar, neto	104,963,878	99,859,499

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 30 de septiembre y junio de 2012.

La cartera de préstamos garantiza una línea de crédito por B/.2,500,000 (Jun-12: B/.2,500,000). Véase Nota 16.

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

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

	Sep-12	Jun-12
Saldo al inicio del año	2,150,393	1,538,829
Provisión cargada a gasto	690,095	2,308,651
Recuperación	(47,755)	-
Préstamos castigados contra la reserva	(213,090)	(1,697,087)
Saldo al final del año	2,579,643	2,150,393

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

	Sep-12	Jun-12
Préstamos en estado de no acumulación de intereses	1,317,179	1,166,828
Movimiento de intereses en suspenso:		
Saldo al inicio del año	66,191	65,992
Reservados durante el año	27,807	84,107
Eliminación de intereses durante el año	(10,866)	(83,908)
Saldo al final del año	83,132	66,191

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

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

	Sep-12	Jun-12
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	2,444,619	3,392,744
De 1 a 5 años	11,528,521	10,178,215
Total de pagos mínimos	13,973,140	13,570,959
Menos: ingresos no devengados	(3,077,682)	(2,983,772)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	10,895,458	10,587,187

La tasa de interés inherente es pagada en la fecha del contrato durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 30 de septiembre, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.11% (Jun-12: 11.35%).

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

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

Al 30 de septiembre, el detalle de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

	Total	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Activos en desarrollo
Sep-12						
Costo:						
Al inicio del año	10,538,390	3,354,503	2,018,052	999,658	4,017,316	148,861
Aumentos	1,354,332	-	1,024,267	124,976	144,855	60,234
Disminuciones	(1,105,631)	-	(918,856)	(114,735)	(72,040)	-
Al final del período	10,787,091	3,354,503	2,123,463	1,009,899	4,090,131	209,095
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(1,399,895)	(188,946)	(594,957)	(185,112)	(430,880)	-
Aumentos	(277,265)	(27,954)	(86,586)	(25,225)	(137,500)	-
Disminuciones	107,765	-	35,760	10	71,995	-
Al final del período	(1,569,395)	(216,900)	(645,783)	(210,327)	(496,385)	-
Valor neto	9,217,696	3,137,603	1,477,680	799,572	3,593,746	209,095
Jun-12						
Valor neto en libros	9,138,496	3,165,557	1,423,096	814,546	3,586,436	148,861

14. Activo intangible

El activo intangible por B/.11,392 (Jun-12: B/.12,225), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.

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

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	Sep-12	Jun-12
Cuentas por cobrar	1,825,923	1,482,845
Depósitos en garantía	51,961	51,961
Gastos pagados por anticipado	818,935	792,862
Otros	316,070	304,701
	3,012,889	2,632,369

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

16. Financiamientos recibidos

Sep-12	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	1,729,000	1,502,213
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)/Colac R.L.	2,000,000	1,500,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	944,468
Total líneas de crédito rotativas	6,229,000	3,946,681
Total	6,229,000	3,946,681

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

Jun-12	Línea de crédito	Monto adeudado
Líneas de crédito rotativas:		
Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)	1,729,000	1,591,643
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá (FIDEMICRO)	2,000,000	1,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,000,000
Banco Aliado, S.A.	3,000,000	-
Total líneas de crédito rotativas	9,229,000	3,591,643
Líneas de crédito:		
Banco General, S.A.	5,600,000	-
Total	14,829,000	3,591,643

La línea de crédito revolvente con Banco Internacional de Costa Rica, S.A. cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. y General Representative, Inc.

La línea de crédito revolvente con el Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC) cuenta con un límite de hasta B/.1,729,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

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

La línea de crédito de Banco Aliado, S.A., cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento.

La línea de crédito de Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito, R.L., (COLAC), cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

	Sep-12	Jun-12
Tasa de interés al final del año	7.00%	4.44%
Tasa de interés al promedio durante el año	4.78%	6.65%
Monto máximo existente al final de cualquier mes del año	4,014,438	4,670,656
Monto promedio durante el año	3,869,431	3,618,713
Monto al final del año	4,002,213	3,591,643

Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	Sep-2012		Jun-2012	
	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar	Monto adeudado	Garantía de documentos por cobrar
Bonos emitidos				
CNV No. 140-06	4,000,000	5,600,000	4,000,000	5,600,000
CNV No. 173-10	14,801,000	-	14,910,000	-
Menos:				
Costo de emisión de deuda por amortizar	(201,327)	-	(202,031)	-
Total	18,599,673	5,600,000	18,707,969	5,600,000

Emisión de bonos (Resolución CNV No. 140-06 de junio 2006):

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 6.875% y 7.5% sobre el valor nominal del bono.

Los bonos están garantizados por un Fideicomiso irrevocable constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A., como fiduciario, en beneficio de los tenedores registrados de los bonos. Además están garantizados por Fianza de Leasing de Panamá, S.A. y respaldados por el crédito general del Emisor.

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

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.75% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Emisor.

17. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables al 30 de septiembre se describen a continuación:

	Sep-12	Jun-12
	Monto adeudado	Monto adeudado
Emisión - CNV No. 172-10	2,159,000	2,850,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(14,891)	(16,879)
	2,144,109	2,833,121

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

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de 1,000, según la demanda de mercado y devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.50% y 3.75%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta.

18. Deuda subordinada

Al 30 de septiembre de 2012, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.750,000 (Jun-12: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general de la Empresa, no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia, únicamente, sobre las acciones comunes.

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

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Sep-12	Jun-12
Cuentas por pagar agencia de ventas	5,115,742	5,349,322
Gastos acumulados por pagar y otros	1,422,631	763,691
Seguros por pagar	287,363	296,439
Vacaciones y XIII mes por pagar	399,470	378,918
Cuentas comerciales	973,345	1,069,233
Depósitos de garantía recibidos	61,682	62,564
Cuota obrero patronal	187,149	127,533
Otros contratos por pagar	40,689	26,362
Cuentas transitorias	-	1,432,764
Operaciones pendientes de liquidar	631,757	495,949
Total	9,119,828	10,002,775

20. Patrimonio

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

	Sep-12	Jun-12
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000.		
Autorizadas y en circulación 1,933,016 acciones		
(Jun-12: 1,933,016 acciones)	12,529,972	12,529,972
Acciones preferidas	4,500,000	4,500,000
Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	17,029,972	17,029,972

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

Acciones comunes

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2012, no se recibieron aportes del accionista (Jun-12: B/.1,201,962).

Acciones preferidas

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

Valor par	Serie	Tipo de emisión	Acciones emitidas	Autorizadas	Tasas de interés	Frecuencia de pago	Sep-12	Jun-12
10,000	B	Privadas	50	1,000,000	10%	Semestral	500,000	500,000
1,000	C	Públicas	2,000	2,000,000	9%	Mensual	2,000,000	2,000,000
1,000	D	Públicas	2,000	2,000,000	8%	Mensual	2,000,000	2,000,000
							4,500,000	4,500,000

El 30 de junio de 2008 y 21 de agosto de 2008, se efectúo la emisión privada de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie A y B por B/.500,000 cada una, autorizada en las mismas fechas mediante Resolución Especial de la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. Dichas acciones no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 10%, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Comisión Nacional de Valores de Panamá de una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta B/.2,000,000 cada una, mediante Resolución CNV No. 105-09 del 20 de abril de 2008, se registró dicha emisión ante la Comisión Nacional de Valores. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. la serie C de Acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de mayo de 2011, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. la serie D de acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 30 de septiembre de 2012, el monto pagado por las acciones de las series C y D, es B/.2,000,000 y B/.2,000,000 (Junio 2011: B/.2,000,000), respectivamente. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 9% y 8% respectivamente, los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

	Sep-12	Jun-12
Utilidad neta del año	662,843	1,599,767
Número promedio ponderado de acciones	1,933,016	1,933,016
Utilidad neta por acción	0.34	0.83

21. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	Septiembre	
	2012	2011
Ingresos por honorarios y comisiones sobre:		
Tarjetas débito	11,942	13,731
Transferencias	8,273	15,439
Otras comisiones	5,475	13,065
	25,690	42,235
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	13,236	11,937
Otras comisiones	131,083	116,776
	144,319	128,713
Total comisiones netas	(118,629)	(86,478)

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

22. Gastos de salarios y otros gastos

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

	Septiembre	
	2012	**2011**
Gastos de salario:		
Salarios y otras remuneraciones	1,130,825	958,861
Prestaciones laborales	142,730	123,880
Prima de antigüedad e indemnización	32,273	22,822
Otros	235,636	186,779
Total de gastos de salario	1,541,464	1,292,342
Otros gastos:		
Publicidad y relaciones públicas	199,600	117,110
Impuestos	127,480	112,329
Comunicaciones	124,844	107,595
Viajes y transporte	75,844	20,634
Alquileres	59,813	50,238
Dietas	41,772	29,170
Reparación y mantenimiento	40,917	43,331
Agua y electricidad	39,354	33,933
Costos de cobranzas y custodia	34,591	37,098
Aseo y limpieza	27,391	22,579
Papelería y útiles de oficina	24,147	21,482
Seguros	16,772	28,275
Cuotas y suscripciones	14,872	18,445
Siniestros incurridos	-	24,105
Otros gastos	82,880	84,080
Total de otros gastos	910,277	750,404

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

23. Impuesto sobre la renta, neto

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2012, 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, S. A.

El beneficio de impuesto sobre la renta para los períodos terminados el 30 de septiembre y junio 2012 respectivamente, es el siguiente:

	Sep-12	Jun-12
Impuesto sobre la renta diferido	-	(28,925)
Impuesto sobre la renta corriente	(165,662)	(308,909)
Total	(165,662)	(337,834)

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

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

	Provisión para posibles préstamos incobrables	Arrastre de pérdidas	Total activo diferido	Diferencia temporal de arrendamiento	Total pasivo diferido	Total
Saldo al 30 de junio de 2011	461,648	84,165	545,813	(157,572)	(157,572)	388,241
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año	131,074	(75,748)	55,326	(84,251)	(84,251)	(28,925)
Saldo al 30 de junio de 2012	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316
Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el período	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2012	592,722	8,417	601,139	(241,823)	(241,823)	359,316

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

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

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

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

24. Nota de Información por segmento

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

	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
Sep-12				
Ingresos por intereses	5,436,968	336,487	(123,682)	5,649,773
Comisiones ganadas	25,490	200	-	25,690
Gastos de intereses y comisiones	1,920,971	137,059	123,682	1,934,348
Provisión para posibles préstamos incobrables	(582,428)	(59,912)	-	(642,340)
Otros ingresos	383,270	479,071	(258,287)	604,054
Ingreso por el método de participación	101,578	-	(101,578)	-
Gastos generales y administrativos	2,737,124	295,516	158,317	2,874,323
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	706,783	323,271	(201,548)	828,507
Impuesto sobre la renta	(136,171)	(29,491)	-	(165,662)
Ganancia neta	570,612	293,780	(201,548)	662,843
Activos del segmento	160,356,925	49,593,806	(47,526,780)	162,423,951
Pasivos del segmento	139,718,620	9,487,742	(7,987,772)	141,218,590
Sep-11				
Ingresos por intereses	4,401,473	317,851	(101,221)	4,618,103
Comisiones ganadas	41,700	535	-	42,235
Gastos de intereses y comisiones	1,786,649	102,797	101,221	1,788,225
Provisión para posibles préstamos incobrables	(573,443)	(89,677)	-	(663,120)
Otros ingresos	252,249	329,329	(81,645)	499,933
Ingreso por el método de participación	56,566		(56,566)	-
Gastos generales y administrativos	2,221,356	252,137	81,645	2,555,138
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	170,540	203,104	(56,566)	317,078
Impuesto sobre la renta	(49,642)	(2,172)	-	(51,814)
Ganancia neta	120,898	200,932	(56,566)	265,264
Activos del segmento	140,678,075	43,376,241	(41,935,733)	142,118,583
Pasivos del segmento	124,103,309	7,617,806	(6,796,106)	124,925,009

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

25. Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado consolidado de situación financiera

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

	Sep-12	Jun-12
Garantías bancarias otorgadas	-	193,053
Líneas de crédito otorgadas	40,000	40,000
Total instrumentos fuera de balance	40,000	233,053

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

26. Otros asuntos

Con fecha 14 de noviembre de 2007, la Empresa firmó Acuerdo de Cooperación Técnica No Reembolsable hasta por la suma de B/.480,000, con la Empresa Interamericana de Desarrollo (BID), como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Estos fondos están dirigidos a apoyar a la Empresa en la incorporación de productos y servicios de microfinanzas, orientados a penetrar nichos de mercado de bajos ingresos, con énfasis en micro y pequeña empresa. Durante el año terminado al 30 de septiembre y 30 de junio de 2012, no se recibieron abonos en concepto de este programa.

* * * * * *

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Septiembre de 2012
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. (BMF) y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos								
Efectivo y efectos de caja	638,225	-	-	638,225	-	-	-	638,225
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	2,433,819	2,780	-	2,436,599	-	53,494	-	2,490,093
A la vista extranjeros	1,488,323	-	-	1,488,323	486,751	-	-	1,975,074
A plazo locales	15,728,903	-	-	15,728,903	-	-	-	15,728,903
Total de depósitos en bancos	19,651,045	2,780	-	19,653,825	486,751	53,494	-	20,194,070
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	20,289,270	2,780	-	20,292,050	486,751	53,494	-	20,832,295
Valores disponibles para la venta	9,993,127	-	-	9,993,127	-	-	-	9,993,127
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,039,527	-	-	12,039,527	-	-	-	12,039,527
Inversión en asociadas	-	16,621,663	(16,621,663)	-	-	15,829,062	(15,829,062)	-
Préstamos - sector interno	111,152,768	-	-	111,152,768	-	-	-	111,152,768
Más comisiones a terceros por amortizar	1,908,491	-	-	1,908,491	-	-	-	1,908,491
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	2,579,643	-	-	2,579,643	-	-	-	2,579,643
Intereses y comisiones descontados no ganados	5,517,738	-	-	5,517,738	-	-	-	5,517,738
Préstamos, netos	104,963,878	-	-	104,963,878	-	-	-	104,963,878
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9,217,696	-	-	9,217,696	-	-	-	9,217,696
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Depósitos a plazo	17,340	-	-	17,340	-	-	-	17,340
Préstamos	1,079,476	-	-	1,079,476	-	-	-	1,079,476
Inversiones	263,063	-	-	263,063	-	-	-	263,063
Bienes adjudicados disponibles para la venta	392,130	-	-	392,130	-	-	-	392,130
Activo intangible	11,392	-	-	11,392	-	-	-	11,392
Impuesto sobre la renta diferido	601,139	-	-	601,139	-	-	-	601,139
Otros activos	2,749,604	28,393	-	2,777,997	234,892	860,000	(860,000)	3,012,889
Total de activos varios	5,114,144	28,393	-	5,142,537	234,892	860,000	(860,000)	5,377,429
Total de activos	161,617,641	16,652,836	(16,621,663)	161,648,814	721,643	16,742,556	(16,689,062)	162,423,951

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Septiembre de 2012
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. (BMF) y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio del accionista								
Depósitos de clientes:								
A la vista locales	651,592	-	-	651,592	-	-	-	651,592
De ahorros locales	20,753,519	-	-	20,753,519	-	-	-	20,753,519
De ahorros extranjeros	1,796,919	-	-	1,796,919	-	-	-	1,796,919
A plazo locales	78,549,089	-	-	78,549,089	-	-	-	78,549,089
A plazo extranjeros	2,512,130	-	-	2,512,130	-	-	-	2,512,130
Total de depósitos de clientes	104,263,249	-	-	104,263,249	-	-	-	104,263,249
Financiamientos recibidos	3,946,681	-	-	3,946,681	-	-	-	3,946,681
Bonos corporativos por pagar	18,599,673	-	-	18,599,673	-	-	-	18,599,673
Valores comerciales negociables	2,144,109	-	-	2,144,109	-	-	-	2,144,109
Deuda subordinada	750,000	-	-	750,000	-	-	-	750,000
				-				
Pasivos varios:				-				
Cheques de gerencia y certificados	1,800,596	-	-	1,800,596	-	-	-	1,800,596
Intereses acumulados por pagar	352,631	-	-	352,631	-	-	-	352,631
Impuesto sobre la renta diferido	241,823	-	-	241,823	-	-	-	241,823
Otros pasivos	9,090,591	860,000	-	9,950,591	-	29,237	(860,000)	9,119,828
Total de pasivos varios	11,485,641	860,000	-	12,345,641	-	29,237	(860,000)	11,514,878
Total de pasivos	141,189,353	860,000	-	142,049,353	-	29,237	(860,000)	141,218,590
Patrimonio de los accionistas:								
Acciones comunes	17,121,666	15,766,187	(16,621,663)	16,266,190	62,878	12,029,966	(15,829,062)	12,529,972
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	94,630	-	-	94,630	-	-	-	94,630
Reserva patrimonial de préstamos		-	-	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	(210,017)	-	-	(210,017)	-	-	-	(210,017)
Utilidades no distribuidas	3,422,009	26,649	-	3,448,658	658,765	183,353	-	4,290,776
Total de patrimonio de los accionistas	20,428,288	15,792,836	(16,621,663)	19,599,461	721,643	16,713,319	(15,829,062)	21,205,361
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	161,617,641	16,652,836	(16,621,663)	161,648,814	721,643	16,742,556	(16,689,062)	162,423,951

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Banco Delta, S. A. (BMF) y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Inc.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:								
Intereses ganados sobre:								
Préstamos	5.376.549	-	-	5.376.549	-	-	-	5.376.549
Depósitos a plazo	22.501	-	-	22.501	-	-	-	22.501
Inversiones	250.647	-	-	250.647	76	-	-	250.723
Total de intereses ganados	5.649.697	-	-	5.649.697	76	-	-	5.649.773
Comisiones ganadas	25.690	-	-	25.690	-	-	-	25.690
Total de ingresos por intereses y comisiones	5.675.387	-	-	5.675.387	76	-	-	5.675.463
Gasto de intereses y comisiones:								
Gasto de intereses sobre:								
Depósitos	1.341.594	-	-	1.341.594	-	-	-	1.341.594
Financiamientos recibidos	71.353	-	-	71.353	-	-	-	71.353
Bonos y valores comerciales negociables	377.082	-	-	377.082	-	-	-	377.082
Gasto de comisiones	130.942	-	-	130.942	12.163	1.214	-	144.319
Total de gasto de intereses y comisiones	1.920.971	-	-	1.920.971	12.163	1.214	-	1.934.348
				-				
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisión	3.754.416	-	-	3.754.416	(12.087)	(1.214)	-	3.741.115
Provisión para posibles préstamos incobrables	(642.340)	-	-	(642.340)	-	-	-	(642.340)
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión	3.112.076	-	-	3.112.076	(12.087)	(1.214)	-	3.098.775
Otros ingresos:								
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	42.162	-	-	42.162	-	-	-	42.162
Servicios de administración de seguros	211.930	-	-	211.930	-	-	-	211.930
Otros	146.855	383	-	147.238	202.723	99.970	(99.970)	349.961
Total de otros ingresos	400.948	383	-	401.331	202.723	99.970	(99.970)	604.054
Total de ingresos de operaciones, neto	3.513.024	383	-	3.513.407	190.636	98.756	(99.970)	3.702.829
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y beneficios a empleados	1.541.464	-	-	1.541.464	-	-	-	1.541.464
Honorarios y servicios profesionales	71.958	-	-	71.958	57.427	16.291	-	145.676
Depreciación y amortización	277.265	-	-	277.265	-	-	-	277.265
Otros gastos	886.063	-	-	886.063	22.212	1.643	-	909.918
				-				
Total de gastos generales y administrativos	2.776.750	-	-	2.776.750	79.639	17.934	-	2.874.323
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	736.274	383	-	736.657	110.997	80.822	(99.970)	828.505
Impuesto sobre la renta, neto	(165.662)	-	-	(165.662)	-	-	-	(165.662)
				-				
Utilidad neta	570.612	383	-	570.995	110.997	80.822	(99.970)	662.843
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	2.851.397	26.266	-	2.877.663	547.768	160.173	-	3.585.604
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(57.641)	-	(57.641)
Utilidades no distribuidas al final del año	3.422.009	26.649	-	3.448.658	658.765	183.354	(99.970)	4.190.806

J. Mendieta R.
Contador Autorizado
No. 9616

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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

Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 28 de noviembre de 2012.