REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2018

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

Grupo Bandelta Holding Corp.

Razón Social del Emisor	:**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**
Valores que ha registrado	: Acciones Comunes Acciones Preferidas
Resoluciones de CNV	: 111-08 de30-abril-08 (Acciones Comunes) 105-09 de20-abril-09 (Acciones Preferidas) 285 de 22-mayo-15 (Acciones Preferidas)
Teléfono y fax del Emisor	: 340-0000; 340-0019
Dirección del Emisor	:Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Correo Electrónico del Emisor:	jlavergne@bandelta.com

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

ξ

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el Emisor cierra el tercer trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2017.

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 31 de marzo de 2018 y 30 de junio 2017 (cierre fiscal previo):

	mar.-18	jun.-17
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	19%	20%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	43%	44%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	34%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	28%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	12%	13%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	96%	100%
Préstamos, netos / Total de Activos	64%	64%

A marzo de 2018, el total de activos es de $293 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a $188 millones y representa 64% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman $83 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de $254 millones. Los pasivos financieros ascienden a $245 millones, de los que $195 millones u 80% corresponde a depósitos recibidos, $27 millones ó 11% a Bonos y Valores Comerciales Negociables, $49 millones ó 9% a financiamientos recibidos.

A marzo de 2018, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 43%, mientras que los activos líquidos representan 34% del total de depósitos más obligaciones.

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

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez. Al 31 de marzo de 2018, Banco Delta mantenía una liquidez regulatoria de 85%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2018, GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá: 15.1% Adecuación de Capital (requerimiento: 8%); 13.1% sobre Capital primario (requerimiento: 6%); 9.2% sobre Capital primario ordinario (requerimiento: 4.5%).

Al 31 de marzo de 2018, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de $39 millones.

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

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2018, GBHC termina el tercer trimestre del año fiscal 2017-18, con una utilidad neta de $2.7 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	mar.-18	mar.-17	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	28,266,107	27,009,878	1,256,229	5%
Gasto de Intereses y Comisiones	9,518,505	7,823,126	1,695,379	22%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	**18,747,602**	**19,186,752**	**(439,150)**	**-2.3%**
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	71%	-5%	

Al 31 de marzo de 2018, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones acumuladas por $28.2 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por $9.5 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de $18.7 millones.

En comparación con el mismo trimestre del período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja una disminución de -$439 mil ó -2.3%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 71% a 66%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	mar.-18	mar.-17	Diferencia	Variación
Préstamos	26,809,954	25,675,418	1,134,536	4%
Depósitos en Bancos	210,655	117,216	93,439	80%
Inversiones en Valores	1,245,498	1,217,244	28,254	2%
Total	**28,266,107**	**27,009,878**	**1,256,229**	**5%**
Activos productivos promedio				
Cartera de Crédito	194,024,342	176,875,022	17,149,320	10%
Depósitos bancarios	35,506,764	29,331,201	6,175,563	21%
Inversiones	44,725,909	37,113,234	7,612,675	21%
Total	**274,257,014**	**243,319,456**	**30,937,558**	**13%**

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a marzo de 2018, reflejan un incremento de $1.3 millones ó 5%, con respecto al año período fiscal previo: Se destaca el crecimiento de los Intereses sobre Préstamos por $1.1 millones.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Con respecto el mismo trimestre del período fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de $1.7 millones ó 22%, no obstante que el pasivo financiero creció $25 millones ó 12%, que incluyen incrementos por $12 millones en depósitos recibidos y $11 millones en financiamientos recibidos.

Gasto de Intereses y Comisiones	mar.-18	mar.-17	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,169,706	1,139,341	30,365	3%
Financiamientos Recibidos	1,175,604	591,624	583,980	99%
Depósitos	7,173,195	6,092,161	1,081,034	18%
Total	**9,518,505**	**7,823,126**	**1,695,379**	**22%**
Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	26,876,764	25,310,745	1,566,019	6%
Financiamientos Recibidos	26,927,782	15,563,356	11,364,426	73%
Depósitos	186,078,734	173,644,530	12,434,204	7%
Total	**239,883,279**	**214,518,630**	**25,364,649**	**12%**

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

Al 31 de marzo de 2018, el gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado es de $4.4 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a $10 millones ó 5.2% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 145% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 85% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

- **Otras Provisiones**

El gasto de provisión acumulado para cuentas incobrables, al 31 de marzo de 2018, es de $338 mil, mientras que el saldo de la Reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar, principalmente de clientes, asciende $121 mil ó 23% de dicho rubro.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09, emitidas y en circulación, es de $2,000,000.

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

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018, el Emisor efectuó pagos de dividendos correspondientes a la Emisión de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009 y al Programa Rotativo de Acciones Preferidas autorizado mediante Resolución No. SMV 285-15.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2017-18			AÑO FISCAL 2016-17
	TRIMESTRE mar/18	TRIMESTRE dic/17	TRIMESTRE sep/17	TRIMESTRE jun/17
Ingresos por intereses y comisiones	9,348,321	9,384,951	9,532,835	9,903,226
Gastos por intereses y comisiones	3,169,886	3,194,321	3,154,298	3,187,533
Gastos de Operación	6,123,492	6,014,975	6,045,584	7,708,734
Utilidad o Pérdida Neta	701,309	1,064,331	950,375	472,700
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	2,716,015	2,014,706	950,375	3,444,623
Acciones emitidas y en circulación	1,838,981	1,838,981	1,838,740	1,832,730
Acciones promedio del período	1,836,981	1,836,981	1,834,733	1,831,698
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	0.38	0.58	0.52	0.26
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.48	1.10	0.52	1.88
BALANCE GENERAL				
Préstamos, neto	187,731,548	187,458,669	187,364,955	183,856,876
Activos Totales	293,616,334	289,098,115	286,876,859	287,020,795
Depósitos Totales	194,607,741	187,884,526	186,147,436	184,272,941
Pasivos Totales	253,627,054	249,621,903	247,750,511	248,721,097
Acciones Preferidas	9,500,000	9,500,000	9,500,000	9,500,000
Capital Pagado	13,441,765	13,441,765	13,441,764	13,368,014
Patrimonio Total	39,568,927	39,476,210	39,126,348	38,299,698
RAZONES FINANCIERAS:				
Indice de Solvencia	13.5%	13.7%	13.6%	13.3%
Dividendo / Acción Común	0.20	0.20	0.20	0.22
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.4	6.3	6.3	6.5
Préstamos / Activos Totales	64%	65%	65%	64%
Gastos de Operación / Ingresos	60%	59%	58%	71%
Morosidad / Reservas	69%	58%	46%	38%
Morosidad / Cartera Total	3.6%	2.9%	2.1%	1.4%

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 31 de marzo de 2018.

C

MILANTIA N. MENDIETA

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp, S.A., al 31 de marzo de 2018, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2018, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Milantia N. Mendieta
CPA No. 9816

24 de mayo de 2018
Panamá, Republica de Panamá

4

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en balboas)

	III Trimestre		Acumulado	
	2018	*2017*	2018	2017
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	*7,110,220*	*7,072,423*	21,800,708	20,682,977
Depósitos a plazo	*72,844*	*48,935*	210,655	117,216
Inversiones	*427,988*	*381,783*	1,245,498	1,217,244
Comisiones sobre préstamos	*1,737,269*	*1,761,671*	5,009,246	4,992,441
Total de ingresos por intereses y comisiones	*9,348,321*	*9,264,812*	28,266,107	27,009,878
Gastos de intereses sobre:				
Depósitos	*2,438,054*	*2,047,142*	7,173,195	6,092,161
Financiamientos recibidos	*373,080*	*263,985*	1,175,604	591,624
Bonos y valores comerciales negociables	*358,752*	*410,810*	1,169,706	1,139,341
Total de gastos de intereses	*3,169,886*	*2,721,937*	9,518,505	7,823,126
Ingresos neto por intereses y comisiones	*6,178,435*	*6,542,875*	18,747,602	19,186,752
Menos:				
Provisión para pérdidas en préstamos	*(1,727,787)*	*(1,168,680)*	(4,097,563)	(4,109,089)
Provisión para inversiones deterioradas	*0*	*(50,000)*	0	(448,416)
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	*(152,630)*	*0*	(338,164)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	*4,298,018*	*5,324,195*	14,311,875	14,629,247
Otros ingresos (gastos):				
Cancelación anticipada y venta de equipo	*47,423*	*49,185*	163,093	118,885
Servicios de administración de seguros	*321,951*	*308,619*	1,005,649	974,845
Ganancia en venta de inversiones	*5,558*	*87,948*	130,680	222,508
Otras comisiones, neto	*434,559*	*368,737*	1,370,990	1,354,665
Gastos por comisiones	*(162,249)*	*(227,485)*	(592,082)	(712,425)
Total de otros ingresos , neto	*647,242*	*587,004*	2,078,330	1,958,478
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	*2,097,677*	*2,273,596*	6,783,254	6,666,795
Alquileres y mantenimiento	*229,332*	*195,602*	717,179	666,024
Impuestos varios	*119,336*	*84,374*	366,509	414,669
Depreciación y amortización	*638,866*	*566,747*	1,983,074	1,772,778
Gastos de oficina	*79,049*	*59,497*	262,704	245,835
Gastos de tecnología	*256,182*	*409,684*	780,373	891,634
Seguros	*26,283*	*25,378*	90,660	83,473
Gasto de Directores	*101,280*	*52,562*	298,565	190,752
Superintendencia de Bancos	*32,499*	*149,349*	115,099	199,557
Gastos de mercadeo	*144,198*	*169,724*	486,878	620,488
Gastos de cobranzas y custodios	*75,710*	*11,668*	247,700	27,244
Gastos operativos	*269,274*	*(5,726)*	921,184	566,811
Otros gastos	*47,513*	*144,586*	184,783	302,986
Honorarios profesionales	*125,067*	*92,963*	509,553	303,848
Total de gastos generales y administrativos	*4,242,266*	*4,230,004*	13,747,515	12,952,894
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	*702,994*	*1,681,195*	2,642,690	3,634,831
Impuesto sobre la renta, neto	*(1,685)*	*(549,429)*	73,325	(662,908)
Utilidad neta	*701,309*	*1,131,766*	2,716,015	2,971,923

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.
Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

31 de marzo de 2018

4

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Estado Consolidado de Situación Financiera	3, 4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9, 60

Anexos

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		1,501,860	1,531,794
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		7,938,413	8,379,324
A la vista extranjeros		3,177,507	2,073,783
A plazo locales		23,850,000	25,594,500
Total de depósitos en bancos		34,965,920	36,047,607
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	36,467,780	37,579,401
Valores disponibles para la venta	8	46,313,814	43,138,003
Préstamos - sector interno		196,552,252	191,496,432
Más: comisiones a terceros por amortizar		400,014	641,757
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		3,099,439	1,871,550
Intereses y comisiones descontados no ganados	9	6,121,279	6,409,763
Préstamos, neto	6, 9	187,731,548	183,856,876
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	12,540,724	13,239,458
Intereses acumulados por cobrar	6	2,572,825	2,184,305
Gastos pagados por anticipado		1,936,521	1,212,791
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	11	1,567,900	1,640,593
Impuesto sobre la renta diferido	23	774,860	582,988
Otros activos	12	3,710,362	3,586,380
Total de otros activos		10,562,468	9,207,057
Total de activos		293,616,334	287,020,795

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

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

	Notas	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		1,683,532	1,492,476
A la vista extranjeros		66,762	46,797
De ahorros locales		44,127,729	41,857,480
De ahorros extranjeros		2,775,176	3,556,572
A plazo locales		127,081,675	114,104,563
A plazo extranjeros		14,372,867	17,715,053
Depósitos a plazo interbancarios		4,500,000	5,500,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	6	194,607,741	184,272,941
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	13	22,785,615	26,684,324
Bonos corporativos por pagar	15	21,651,257	19,676,376
Valores comerciales negociables	16	5,050,934	7,682,360
Otros Pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		1,776,570	2,293,698
Intereses acumulados por pagar	6	859,043	637,267
Impuesto sobre la renta diferido	23	136,250	341,241
Otros pasivos	17	6,759,644	5,932,890
Total de otros pasivos		9,531,507	9,205,096
Total de pasivos		253,627,054	248,721,097
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	12,532,768	12,459,018
Capital pagado en exceso		908,996	908,996
Acciones preferidas		9,500,000	9,500,000
Acciones en tesorería		(3,056,354)	(3,056,354)
Cambio neto en valores disponibles para la venta		81,595	241,493
Reserva regulatoria de préstamos	25	2,013,455	238,394
Reserva dinámica	25	5,024,666	5,024,666
Utilidades no distribuidas		12,563,801	12,581,941
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora		39,568,927	37,898,154
Participación no controladora en subsidiaria		420,352	401,544
Total de patrimonio		39,989,279	38,299,698
Total de pasivos y patrimonio		293,616,334	287,020,795

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en balboas)

	Notas	(No Auditado) 2018	2017
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		21,800,708	20,682,977
Depósitos a plazo		210,655	117,216
Inversiones		1,245,498	1,217,244
Comisiones sobre préstamos	21	5,009,246	4,992,441
Total de ingresos por intereses y comisiones		**28,266,107**	**27,009,878**
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		7,173,195	6,092,161
Financiamientos recibidos		1,175,604	591,624
Bonos y valores comerciales negociables		1,169,706	1,139,341
Total de gastos de intereses		**9,518,505**	**7,823,126**
Ingresos neto por intereses y comisiones		**18,747,602**	**19,186,752**
Provisión para préstamos incobrables		(4,097,563)	(4,109,089)
Provisión para inversiones deterioradas		0	(448,416)
Provisión para cuentas incobrables		(338,164)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		**14,311,875**	**14,629,247**
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		163,093	118,885
Servicios de administración de seguros	6	1,005,649	974,845
Ganancia en venta de inversiones		130,680	222,508
Otros ingresos, neto	21	1,370,990	1,354,665
Gastos por comisiones		(592,082)	(712,425)
Total de otros ingresos , neto		**2,078,330**	**1,958,478**
Gastos Generales y Administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6,22	6,783,254	6,666,795
Alquileres y mantenimiento		717,179	666,024
Impuestos varios		366,509	414,669
Depreciación y amortización	10	1,983,074	1,772,778
Gastos de oficina		262,704	245,835
Gastos de tecnología		780,373	891,634
Seguros		90,660	83,473
Gasto de Directores		298,565	190,752
Superintendencia de Bancos		115,099	199,557
Gastos de mercadeo		486,878	620,488
Gastos de cobranza y custodios		247,700	27,244
Gastos operativos		921,184	566,811
Otros gastos		184,783	302,986
Honorarios profesionales	6	509,553	303,848
Total de gastos generales y administrativos		**13,747,515**	**12,952,894**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	24	2,642,690	3,634,831
Impuesto sobre la renta, neto	23	73,325	(662,908)
Utilidad neta	24	2,716,015	2,971,923
Utilidad por acción	19	1.48	1.62

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de utilidades integrales

Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en balboas)

	Nota	(No Auditado) 2018	2017
Utilidad neta		2,716,015	2,971,923
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	8	(130,680)	(222,508)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		(159,898)	277,663
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		(290,578)	55,155
Total de utilidades integrales del periodo		2,425,437	3,027,078
Total ingresos integrales		2,425,437	3,027,078
Resultado integral atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		2,406,629	2,985,619
Participación no controladora en subsidiaria		18,808	41,459
Total de utilidades integrales		2,425,437	3,027,078

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva de préstamos	Reserva dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016 (Auditado)		12,394,209	767,238	9,132,000	(3,056,354)	(115,579)	505,349	4,114,708	11,061,031	34,802,602	328,552	35,131,154
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	2,930,464	2,930,464	41,459	2,971,923
Otras utilidades (pérdidas) integrales:												
Cambios netos en valores disponibles para la venta		-	-	-	-	277,663	-	-	-	277,663	-	277,663
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		-	-	-	-	277,663	-	-	-	277,663	-	277,663
Transacciones atribuibles a los accionistas												
Aporte a capital	18	64,810	-	328,000	-	-	-	-	-	392,810	-	392,810
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	-	-	-	-	(928,274)	(928,274)	-	(928,274)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	-	-	(506,077)	(506,077)	-	(506,077)
Total de transacciones atribuibles al accionista		64,810	-	328,000	-	-	-	-	(1,434,351)	(1,041,541)	-	(1,041,541)
Otras transacciones de patrimonio:												
Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica		-	-	-	-	-	-	748,798	-	748,798	-	748,798
Provisión regulatoria de préstamos		-	-	-	-	-	(213,886)	-	(213,886)	(427,772)	-	(427,772)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	-	-	(213,886)	748,798	(213,886)	321,026	-	(1,762,056)
Saldo al 31 de marzo de 2017		12,459,019	767,238	9,460,000	(3,056,354)	162,084	291,463	4,863,506	12,343,258	37,290,214	370,011	37,660,225
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		12,459,018	908,996	9,500,000	(3,056,354)	241,493	238,394	5,024,666	12,581,941	37,898,154	401,544	38,299,698
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	2,697,207	2,697,207	18,808	2,716,015
Otras utilidades (pérdidas) integrales:												
Cambios netos en valores disponibles para la venta		-	-	-	-	(159,898)	-	-	-	(159,898)	-	(159,898)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		-	-	-	-	(159,898)	-	-	-	(159,898)	-	(159,898)
Transacciones atribuibles a los accionistas												
Aporte a capital	18	73,750	-	-	-	-	-	-	-	73,750	-	73,750
Dividendos pagados- acciones preferidas		-	-	-	-	-	-	-	(426,514)	(426,514)	-	(426,514)
Dividendos pagados- acciones comunes		-	-	-	-	-	-	-	(367,796)	(367,796)	-	(367,796)
Total de transacciones atribuibles al accionista		73,750	-	-	-	-	-	-	(794,310)	(720,560)	-	(720,560)
Otras transacciones de patrimonio:												
Provisión regulatoria de préstamos		-	-	-	-	-	1,775,061	-	(1,775,061)	-	-	-
Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste reserva patrimonial y bienes adjudicados		-	-	-	-	-	-	-	(145,976)	(145,976)	-	(145,976)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	-	-	1,775,061	-	(1,921,037)	(145,976)	-	(145,976)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No Auditado)		12,532,768	908,996	9,500,000	(3,056,354)	81,595	2,013,455	5,024,666	12,563,801	39,568,927	420,352	39,989,279

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
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de nueve mess terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No Auditado) 2018	2017
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,716,015	2,971,923
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	1,983,074	1,772,778
Provisión para pérdidas en préstamos		4,097,563	4,109,089
Provisión para deterioro en inversiones		0	448,416
Provisión para posibles perdidas cuentas incobrables		338,164	0
Amortización de valores disponibles para la venta	8	3,580	155,086
(Ganancia) pérdida en venta de valores, neta		(130,680)	222,508
Impuesto sobre la renta, neto	23	(75,325)	662,908
Ingresos por intereses		(23,645,381)	(22,017,437)
Gastos por intereses		9,740,281	7,823,126
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	(500,000)	(500,000)
Préstamos		(7,972,235)	(23,041,064)
Otros activos		(1,375,706)	(2,564,160)
Depósitos de clientes		11,334,800	10,929,887
Depósitos interbancarios		(1,000,000)	0
Otros pasivos		104,636	483,953
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		23,256,861	21,822,481
Intereses pagados		(9,518,505)	(7,517,600)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		9,357,142	(4,238,106)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(36,361,632)	(19,006,675)
Ventas de valores disponibles para la venta	8	33,153,023	21,836,129
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	343,182
Ventas de propiedades y equipos		554,625	691,475
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10	(1,838,965)	(2,078,381)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(4,492,949)	1,785,730
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos		(3,898,709)	0
Nuevos financiamientos recibidos		0	10,582,661
Pagos de valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(1,200,000)	200,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables		(2,631,426)	2,220,870
Producto de la redención de bonos		1,974,881	1,935,293
Producto del aumento de capital	18	73,750	64,810
Dividendos pagados de acciones preferidas		(426,514)	(928,274)
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(367,796)	(506,077)
Emisión de acciones preferidas		0	328,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(6,475,814)	13,897,283
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,611,621)	11,444,907
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		31,479,401	21,286,938
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	29,867,780	32,731,845

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

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

(1) Información General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) Informaciòn General, continuaciòn

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), incluyendo los requerimientos de la Norma Internaciones de Contabilidad No. 34 ("NIC").

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuaciòn

(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, los costos incrementales relacionados a la transacción, y posteriormente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por el Grupo se detalla a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

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

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos primas de seguro descontadas por pagar, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones de manejo no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de línea recta. Las primas de seguro de vida descontadas por pagar, corresponden a los seguros de vida descontados a los clientes al momento del desembolso del prèstamo y son amortizadas y pagadas mensualmente a la aseguradora.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Grupo evalúa mensualmente, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(g) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

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

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

(j) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en el estado financiero consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Grupo.

(k) Garantías Financieras

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Acciones Comunes

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

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

(m) Utilidad por Acción

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

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(o) Ingresos por Comisiones

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

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

(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(q) Impuesto sobre la Renta

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

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

(r) Información por Segmento

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

(s) Compensación basada en Acciones

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

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

(t) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Grupo ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera: Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.

Los egresos por reaseguros y comisiones , y los demàs ingresos y egresos relacionados con la emisiòn de la pòliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos de las primas.

(u) Acciones Preferidas

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

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino directamente en el patrimonio.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios, aspecto que está en proceso de evaluación por parte de la gerencia.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuándo el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

  El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

- NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que tambiíen adopten al NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

  El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

- *Medición del riesgo de crédito*

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

bilidad de la tasa de recuperación sobre las obligaciones en incumplimiento (la 'pérdida por incumplimiento').

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

- Se evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. Se valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo y ahorros);
- Las prendas sobre los activos: inmuebles, 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. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, se gestiona garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Políticas de deterioro y reserva
Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones para deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha de reporte con base en la evidencia objetiva de deterioro.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación *Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito*

La tabla a continuación analiza las carteras de préstamos e inversiones que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	196,552,252	191,496,432	41,939,870	39,227,135
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	181,357,562	184,403,012	0	0
Grado 2: Mención especial	6,277,445	3,364,581	0	0
Grado 3: Subnormal	3,192,894	1,192,964	0	0
Grado 4: Dudoso	2,373,334	1,575,360	0	0
Grado 5: Irrecuperable	3,351,017	960,515	0	0
Monto bruto	196,552,252	191,496,432	0	0
Reserva para pérdida en préstamos	(3,099,439)	(1,871,550)	0	0
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	(5,721,265)	(5,768,006)	0	0
Valor en libros, neto	187,731,548	183,856,876	0	0
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	41,939,870	39,227,135
Valor en libros	0	0	41,939,870	39,227,135
No morosos ni deteriorado – evaluados colectivamente				
Grado 1	179,916,193	183,381,964	0	0
Grado 2	1,239,373	590,001	0	0
Grado 3	328,515	110,819	0	0
Grado 4	378,376	517,634	0	0
Grado 5	722,160	91,835	0	0
Total	182,584,617	184,692,253	0	0
Morosos pero no deteriorados – evaluados colectivamente				
Grado 1	1,441,369	1,021,048	0	0
Grado 2	3,282,595	1,963,395	0	0
Grado 3	1,617,734	572,699	0	0
Grado 4	1,379,457	675,713	0	0
Grado 5	2,139,066	743,263	0	0
Total	9,860,221	4,976,118	0	0
Individualmente deteriorado				
Grado 2	1,755,477	811,185	0	0
Grado 3	1,246,645	509,446	0	0
Grado 4	615,502	382,013	0	0
Grado 5	489,790	125,417	0	0
Total	4,107,414	1,828,061	0	0
Valor en libros	196,552,252	191,496,432	0	0
Reserva para pérdida en préstamos				
Individual	777,217	200,186	0	0
Colectivo	2,322,222	1,671,364	0	0
Total Reserva por deterioro	3,099,439	1,871,550	0	0
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Líneas de crédito"	782,909	227,558	0	0
Cartas promesas de pagos	1,648,433	1,574,882	0	0
	2,431,342	1,802,440	0	0

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 0816

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda* – La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:

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

- *Morosos pero no deteriorados* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Grupo considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías y/o fuentes de pagos suficientes para cubrir el valor en libros de los préstamos.

- *Préstamos reestructurados* – Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Despues de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida se clasifica en la categoría en la que estuvo antes de su reestructuración por un periodo no menor de (6) meses y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en constante revisión.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	**Inversiones en Títulos de Deuda**
Grado de inversión	40,545,915
Monitoreo estándar	532,985
Sin calificación	860,970
	41,939,870
30 de junio de 2017 (Auditado)	
Grado de inversión	35,669,476
Monitoreo estándar	1,739,986
Monitoreo especial	136,232
Sin calificación	1,681,441
	39,227,135

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de marzo 2018, el 91% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (Junio 2017: 91%).

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Grupo 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-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que está garantizada		
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	Tipo de Garantía
	53.44%	52.01%	Vehículo particular
Préstamos por cobrar	18.29%	20.23%	Vehículo comercial
	0.09%	0.09%	Moto particular
	0.79%	0.82%	Equipos Varios
	8.69%	7.62%	Bien Inmueble Residencial
	1.85%	1.52%	Bien Inmueble Comercial
	2.99%	2.58%	Bien Inmueble Terrenos
	2.27%	2.18%	Depósitos en el Banco
	88.41%	87.05%	

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Microempresa	128,512,379	122,133,572	0	0
Pequeña empresa	32,465,904	32,326,415	0	0
Asalariados	31,118,210	32,933,821	0	0
Otros	4,455,759	4,102,624	41,939,870	39,227,135
	196,552,252	191,496,432	41,939,870	39,227,135

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	196,552,252	191,496,432	37,847,895	33,736,044
América Latina y el Caribe	0	0	1,604,204	3,058,770
Estados Unidos de América	0	0	2,487,771	2,432,321
	196,552,252	191,496,432	41,939,870	39,227,135

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Líneas de créditos		Carta promesa de pago	
	31 marzo 2018 (No Auditado)	30 junio 2017 (Auditado)	31 marzo 2018 (No Auditado)	30 junio 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativo	782,909	227,558	0	0
Consumo	0	0	1,648,433	1,574,882
	782,909	227,558	1,648,433	1,574,882
Concentración geográfica:				
Panamá	782,909	227,558	1,648,433	1,574,882
	782,909	227,558	1,648,433	1,574,882

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.

(b) Riesgo de mercado

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

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

- *Riesgo de tasa de interés*
  Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. Se está expuesto 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.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Reservas, Provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,501,860	0	1,501,860
Depósitos en bancos	33,465,920	1,500,000	0	0	0	0	34,965,920
Inversiones en valores	12,745,969	18,317,416	7,764,326	7,486,103	0	0	46,313,814
Préstamos por cobrar, neto	15,195,545	38,227,165	115,215,657	22,224,973	5,688,912	(8,820,704)	187,731,548
Total de activos financieros	61,407,434	58,044,581	122,979,983	29,711,076	7,190,772	(8,820,704)	270,513,142
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	59,467,518	32,789,038	84,914,389	12,936,796	0	0	190,107,741
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	3,541,637	5,099,999	13,377,782	766,197	0	0	22,785,615
Bonos y valores comerciales	2,420,000	5,651,000	16,752,000	2,000,000	0	(120,809)	26,702,191
Total de pasivos financieros	69,929,155	43,540,037	115,044,171	15,702,993	0	(120,809)	244,095,547
Total sensibilidad a tasa de interés	(8,521,721)	14,504,544	7,935,812	14,008,083	7,190,772	(8,699,895)	26,417,595

30 de junio de 2017 (Auditado)	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin devengo de interés	Reservas, Provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,531,494	0	1,531,494
Depósitos en bancos	29,947,607	6,100,000	0	0	0	0	36,047,607
Inversiones en valores	11,274,729	15,859,925	9,275,728	6,591,357	581,264	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	18,279,225	38,660,220	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total de activos financieros	59,501,561	60,620,145	119,640,496	27,744,419	5,152,215	(8,084,556)	264,574,280
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	57,367,717	37,735,644	70,033,135	13,636,445	0	0	178,854,548
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	1,673,939	5,534,977	18,477,781	997,627	0	0	26,684,324
Bonos y valores comerciales	2,930,000	5,766,000	15,092,000	3,694,000	0	(123,264)	27,358,736
Total de pasivos financieros	68,671,656	49,036,621	103,602,916	18,328,072	0	(123,264)	239,516,001
Total sensibilidad a tasa de interés	(9,170,095)	11,583,524	16,037,580	9,416,347	5,151,915	(7,961,292)	25,058,279

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución
Al cierre del período	176,536	(176,536)
Promedio del período	179,899	(179,899)
Máximo del período	185,581	(185,581)
Mínimo del período	176,536	(176,536)

30 de junio de 2017 (Auditado)	100pb de incremento	100pb de disminución
Al cierre del período	151,843	(151,843)
Promedio del período	146,857	(146,857)
Máximo del período	159,431	(159,431)
Mínimo del período	134,031	(134,031)

(c) Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

Enfoque de financiación

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Al cierre del período	85%	80%
Promedio del período	81%	65%
Máximo del período	91%	82%
Mínimo del período	73%	54%

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	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	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,501,860	0	0	0	0	0	0	1,501,860
Depósitos en bancos	33,465,920	1,500,000	0	0	0	0	0	34,965,920
Inversiones en valores	12,146,211	8,070,214	10,247,202	8,364,084	7,486,103	0	0	46,313,814
Préstamos	15,195,547	14,818,697	23,408,468	115,215,657	22,224,973	5,688,910	(8,820,704)	187,731,548
Total de activos financieros	62,309,538	24,388,911	33,655,670	123,579,741	29,711,076	5,688,910	(8,820,704)	270,513,142
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	59,467,518	7,969,863	24,819,175	84,914,389	12,936,796	0	0	190,107,741
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	2,708,304	800,000	5,133,332	13,377,782	766,197	0	0	22,785,615
Bonos y valores comerciales	2,420,000	1,930,000	3,721,000	16,752,000	2,000,000	0	(120,809)	26,702,191
Total de pasivos financieros	69,095,822	10,699,863	33,673,507	115,044,171	15,702,993	0	(120,809)	244,095,547
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	1,612,542	659,778	159,021	0	0	0	0	2,431,341
Margen de liquidez neta	(8,398,826)	13,029,270	(176,858)	8,535,570	14,008,083	5,688,910	(8,699,895)	23,986,254

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2017 (No Auditado)	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	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,531,794	0	0	0	0	0	0	1,531,794
Depósitos en bancos	32,447,607	3,600,000	0	0	0	0	0	36,047,607
Inversiones en valores	10,674,758	5,504,666	10,355,258	9,368,232	7,098,857	581,232	(445,000)	43,138,003
Préstamos	18,279,225	14,996,626	23,663,594	110,364,768	21,153,062	3,039,157	(7,639,556)	183,856,876
Total de activos financieros	62,933,384	24,101,292	34,018,852	119,733,000	28,251,919	3,620,389	(8,084,556)	264,574,280
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	57,367,717	13,714,261	24,021,383	70,033,135	13,636,445	0	0	178,772,941
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	840,606	3,485,377	2,882,933	18,477,781	997,627	0	0	26,684,324
Bonos y valores comerciales	2,930,000	1,020,000	4,746,000	15,092,000	3,694,000	0	(123,264)	27,358,736
Total de pasivos financieros	67,838,323	18,219,638	31,650,316	103,602,916	18,328,072	0	(123,264)	239,516,265
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	1,802,440	0	0	0	0	0	0	1,802,440
Margen de liquidez neta	(6,707,379)	5,881,654	2,368,536	16,130,084	9,923,847	3,620,389	(7,961,556)	23,255,575

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

			Corrientes	No corrientes		
31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,501,860	1,501,860	1,501,860	0	0	0
Depósitos en bancos	34,965,920	35,047,887	35,047,887	0	0	0
Inversiones en valores	46,313,814	48,805,731	31,563,774	4,557,307	4,973,666	7,710,984
Préstamos, neto de reserva	187,731,548	260,684,022	76,990,441	55,451,352	97,748,627	30,493,602
Total de activos financieros	270,513,142	346,035,500	145,103,962	60,008,659	102,722,293	38,204,586
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	190,107,741	213,059,697	99,507,489	30,997,718	67,216,284	15,338,206
Depósitos de bancos	4,500,000	4,502,415	4,502,415	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	22,785,615	24,361,606	9,790,278	8,804,106	5,767,222	0
Bonos por pagar	21,651,257	25,654,123	4,198,295	4,105,818	15,328,830	2,021,181
Valores comerciales negociables	5,050,934	5,188,978	5,188,978	0	0	0
Total de pasivos financieros	244,095,547	272,766,819	123,187,454	43,907,642	88,312,336	17,359,387
Compromisos y contingencias	0	(2,431,342)	(2,431,342)	0	0	0

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes: Hasta 1 Año	No corrientes: De 1 a 2 Años	No corrientes: De 2 a 5 Años	No corrientes: Más de 5 Años
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,531,494	1,531,494	1,531,494	0	0	0
Depósitos en bancos	35,102,548	36,125,116	36,125,116	0	0	0
Inversiones en valores	43,138,003	45,845,152	27,568,757	3,704,071	7,213,550	7,358,774
Préstamos, neto de reserva	183,856,876	255,648,380	80,244,419	53,110,948	93,901,524	28,391,489
Total de activos financieros	263,628,921	339,150,442	145,700,086	56,815,019	101,115,073	35,750,263
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	178,772,941	(198,626,104)	(101,638,977)	(23,794,472)	(58,068,394)	(15,124,261)
Depósitos de bancos	5,500,000	(5,502,057)	(5,502,057)	0	0	0
Valores bajo acuerdos recompra	1,200,000	(1,220,609)	(1,220,609)	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	26,684,324	(29,786,174)	(8,537,854)	(8,707,897)	(11,542,796)	(997,627)
Bonos por pagar	19,676,376	(24,057,529)	(2,181,171)	(3,042,303)	(15,031,618)	(3,802,437)
Valores comerciales negociables	7,682,360	(7,825,149)	(7,825,149)	0)	0	0
Total de pasivos financieros	239,516,001	(267,017,622)	(126,905,817)	(35,544,672)	(84,642,808)	(19,924,325)
Compromisos y contingencias	0	(1,802,440)	(1,802,440)	0	0	0

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

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	0	34,965,920	34,965,920
Inversiones en valores	0	46,313,814	46,313,814
Préstamos	0	196,552,252	196,552,252
	0	277,861,986	277,861,986

30 de junio de 2017 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Total
Depósitos en bancos	0	36,047,607	36,047,607
Inversiones en valores	1,200,000	41,938,003	43,138,003
Préstamos	0	191,496,432	191,496,432
	1,200,000	269,482,042	270,682,042

Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 0916

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo operacional

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

Banco Delta, S.A. como institución bancaria responsable del cumplimiento de las normas, leyes y regulaciones del sector financiero es consciente de que el riesgo operativo está presente en los diferentes procesos.

El Grupo ha instituido una política y metodología prudente de administración de riesgos que permita conocer las exposiciones de los riesgos en sus actividades, productos y/o servicios, como instrumento para la toma decisiones de la Junta Directiva y Alta Gerencia.

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

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

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

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

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

(e) Administración del riesgo de capital

El Grupo y subsidiarias administran su capital para asegurar:

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

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

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en los Acuerdos No. 001-2015 y el No. 003-2016 que derogan el Acuerdo No. 5-2008. Estos empezaron a regir a partir del 1 del 1 de julio de 2016.

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

Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de marzo de 2018, Banco Delta, S. A. y Subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	19,056,974	19,056,974
Capital Pagado en exceso	908,996	908,996
Utilidades no distribuidas	10,151,945	10,615,090
Otras partidas de utilidades integrales	81,595	241,493
Total de Capital Primario Ordinario	30,199,510	30,822,553
Provisión Dinámica	5,024,666	5,024,666
Total Fondos de Capital Regulatorio	35,224,176	35,847,220
Total de activos ponderados por riesgo	246,708,904	242,497,731

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Índice de adecuación de capital	13.98%	14.78%
Índice de capital primario	11.95%	12.71%
Índice de capital primario ordinario	11.95%	12.71%

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

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

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

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	73,062	0	73,062
Cuentas por cobrar	0	312,760	312,760
Intereses por cobrar	132	0	132
Pasivos:			
Depósitos a la vista	1,428,921	6,226,527	7,655,448
Intereses por pagar	2,322	10,376	12,698
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	4,806	407	5,213
Servicios de administración de seguros	0	1,005,649	1,005,649
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	42,104	167,142	209,246
Gastos de directores	298,565	0	298,565
Salarios y otros beneficios	1,262,633	0	1,262,633

30 de junio de 2017 (Auditado)	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	121,774	13,871	135,645
Cuentas por cobrar	0	312,062	312,062
Intereses por cobrar	457	64	521
Pasivos:			
Depósitos a la vista	1,256,115	5,385,432	6,641,547
Intereses por pagar	770	6,499	7,269

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Directores y Personal	Compañías Afiliadas	Total
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	6,401	43,052	49,453
Servicios de administración de seguros	0	974,845	974,845
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	34,059	163,018	197,077
Gastos de directores	153,743	0	153,743
Salarios y otros beneficios	1,279,000	0	1,279,000

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

No se mantienen, al 31 de marzo de 2018, préstamos a compañías relacionadas. (junio 2017: B/.13,871), a una tasa de interés de 0 (junio 2017: 5.75% a 9%); sin vencimientos (junio 2017: 2022).

Al 31 de marzo de 2018, los préstamos otorgados a directores y personal de la Administración ascendieron a B/.73,062 (junio 2017: B/.121,774), a una tasa de interés de 5.75% a 9% (junio 2017: 5.5% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2024 (junio 2017: 2024).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en participación accionaria superior al 25% (junio 2017: 25%).

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

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Efectivo	802,730	999,782
Efectos de caja	699,130	531,712
Depósitos a la vista en bancos locales	7,938,413	7,732,011
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	3,177,507	1,776,037
Depósitos a plazo en bancos locales	23,850,000	25,594,500
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	36,467,780	37,579,401
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	6,600,000	6,100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	29,867,780	31,479,401

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.85% (junio 2017: 0.80%).

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

(8) Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Acciones locales	475,404	200,099
Fondos de inversión local	3,696,493	3,710,769
Fondos de inversión extranjera	202,046	0
Bonos y notas corporativos extranjero	2,103,831	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	11,422,397	13,873,533
Valores comerciales negociables	19,394,241	14,792,375
Notas comerciales locales	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,531,633	3,070,139
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	2,487,771	0
Total	46,313,814	43,138,003

Al 31 de marzo del 2018, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero de 2018 y septiembre de 2027 (junio 2017: julio de 2017 y julio de 2026) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.25% y 6.95% (junio 2017: 1.5% y 6.9%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de marzo de 2018 oscila entre 4.493% y 4.938% (junio 2017: 4.95% y 5.95%).

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	43,138,003	18,284,581
Adiciones	36,361,632	34,451,654
Reclasificación de cartera	0	19,936,286
Ventas y redenciones	(33,022,344)	(29,391,176)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(130,680)	(222,508)
Amortización de primas y descuentos	(3,580)	(130,414)
Reserva por deterioro	0	(370,000)
Cambios netos en el valor razonable	(29,217)	579,580
Saldo al final del semestre	46,313,814	43,138,003

Al 31 de marzo de 2018, no se mantienen valores disponibles garantizados con línea de crédito instrumentada bajo contrato de acuerdos de recompra (junio 2017: B/.1,500,000).

El Grupo realizó ventas por B/.3,774,911 (junio 2017: B/.7,005,156), y como resultado se registró una ganancia de B/.130,680 (junio 2017: B/.222,508) que se incluye en el estado consolidado de resultados.

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

(9) Préstamos, Neto

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Sector interno		
Microempresa	128,512,379	122,133,572
Pequeña empresa	32,465,904	32,326,415
Asalariados	31,118,210	32,933,821
Otros	4,455,759	4,102,624
Sub-total de la cartera	196,552,252	191,496,432
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,099,439)	(1,871,550)
Intereses y comisiones no devengados	(5,721,265)	(5,768,006)
Total	187,731,548	183,856,876

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 5% y 39% para los períodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 30 de junio de 2017.

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,871,550	1,099,235
Provisión cargada a gastos	4,097,563	5,872,375
Préstamos castigados contra la reserva	(2,869,674)	(5,100,060)
Saldo al final del periodo	3,099,439	1,871,550

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,269,643	3,419,108
Más de 5 años	5,492,052	6,280,333
Total de pagos mínimos	8,761,695	9,699,441
Menos: ingresos no devengados	(1,636,512)	(1,795,176)
Inversión neta en arrendamientos financieros	7,125,183	7,904,265

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2018, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 12.07% (junio 2017: 11.9%).

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

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	6,221,568	4,141,083	3,166,637	4,909,361	462,259	18,900,908
Adiciones	0	414,929	54,031	416,107	953,898	1,838,965
Ventas y descartes	0	(423,776)	(2,265)	(407,416)	(302,245)	(1,135,702)
Saldo al final del periodo	6,221,568	4,132,236	3,218,661	4,918,052	1,113,912	19,604,171
Depreciación acumulada						
Al inicio del período	(912,748)	(1,880,428)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,661,460)
Gasto del período	(155,031)	(616,613)	(238,273)	(973,128)	0	(1,983,075)
Ventas y descartes	0	171,689	2,007	407,382	0	581,078
Saldo al final del período	(1,067,779)	(2,325,382)	(1,125,091)	(2,545,195)	0	(7,063,447)
Saldo neto	5,153,789	1,806,854	2,093,312	2,372,857	1,113,912	12,540,724

30 de junio de 2017 (Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	6,221,568	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247	18,430,134
Adiciones	0	967,532	314,057	790,494	531,952	2,604,035
Ventas y descartes	0	(669,367)	(142,438)	(386,516)	(934,940)	(2,133,261)
Saldo al final del período	6,221,568	4,141,083	3,166,637	4,909,361	462,259	18,900,908
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	(732,994)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	0	(4,408,574)
Gasto del período	(179,754)	(838,273)	(311,173)	(1,050,636)	0	(2,379,836)
Ventas y descartes	0	588,713	154,073	384,174	0	1,126,960
Saldo al final del período	(912,748)	(1,880,428)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,661,460)
Saldo neto	5,308,820	2,2260,655	2,277,812	2,929,912	462,259	13,239,458

(11) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Bienes muebles – autos	773,578	821,393
Bienes muebles – equipos	0	100,935
Bienes inmuebles	794,322	718,265
Total de bienes adjudicados	1,567,900	1,640,593

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

(12) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar – aseguradora	273,853	453,372
Primas por cobrar	879,980	310,614
Fondo de cesantía	713,053	869,507
Cuentas por cobrar – clientes	529,939	859,935
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	312,760	312,062
Cheques de préstamos por compensar	92,230	211,236
Cuentas por cobrar	150,658	462,271
Otros activos	757,889	107,383
	3,710,362	3,586,380

Las cuentas por cobrar se derivan de cargos por trámites a clientes. Al 31 de marzo de 2018 se presentan neto de una reserva de B/.121,359 (2017: B/.460,399).

(13) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivos Financieros	Tasa de Interés Nominal Anual	Vencimiento	Línea de crédito	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Líneas de crédito :					
FINDEC	De 3.31%	Junio 2018	2,000,000	41,634	164,469
FIDEMICRO	De 5.75%	Varios hasta Junio 2021	3,000,000	1,944,445	2,222,223
Corporación Andina de Fomento	De 4.25% a 4.73%	Varios hasta Marzo 2020	3,000,000	1,700,000	2,633,333
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	De 5.50%	Varios hasta Noviembre 2018	4,000,000	1,333,333	1,333,333
Banco Aliado			3,000,000	0	0
Banco General. S.A.			5,600,000	0	0
Prival Bank			3,150,000	0	0
Total Líneas de Crédito			23,750,000	5,019,412	6,353,358
Préstamos					
International Finance Corporation	De 5.21% a 6.69%	Varios hasta Junio 2022		8,666,672	9,333,339
Responsability Global Microfinance Fund	De 5.25%	Noviembre 2019		1,866,667	2,800,000
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	De 5.25%	Noviembre 2019		466,667	700,000
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds	De 5.25%	Noviembre 2019		1,000,000	1,500,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Global Microfinance Fund	De 5.00%	Diciembre 2019		1,000,000	1,000,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Banco General, S. A.	De 5.75%	Julio 2032		766,197	997,627
Total de préstamos				17,766,203	20,330,966

Al 31 de marzo de 2018 (Junio 2017:B/.0.00), no habian financiamientos garantizados con inversiones en valores. Al 31 de marzo de 2018 el Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

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

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo y sus subsidiarias no mantienen obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (junio 2017: B/.1,200,000).

(15) Bonos Corporativos por Pagar

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

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	1,000,000	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	1,000,000	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	999,000	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	1,000,000	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	1,000,000	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	2,000,000	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	2,000,000	340,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	2,000,000	1,694,000
			Total	21,752,000	19,786,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	100,743	109,624
			Total neto	21,651,257	19,676,376

Los bonos estàn garantizados por el crèdito general del Grupo

(16) Valores Comerciales Negociables

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

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

(16) Valores Comerciales Negociables, continuación

Los VCN's han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCN's devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 3.25% y 3.75%, sobre el valor nominal de los VCN's. Los VCN's están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCN's tienen vencimientos a partir de abril de 2018 y hasta marzo de 2019 (Junio 2017, a partir de julio 2017 hasta abril 2018).

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2018 (No Auditado)
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BB	22-dic-17	3.375%	20-ago-18	500,000
BC	28-ene-18	3.875%	23-ene-19	2,00,000
BD	14-mar-18	3.875%	09-mar-19	721,000
			Total	5,071,000
	Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar			(20,066)
			Total neto	5,050,934

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2017 (Auditado)
AP	31-ago-16	3.750%	26-ago-17	930,000
AS	10-ene-17	3.250%	9-jul-17	1,000,000
AT	2-feb-17	3.750%	28-ene-18	2,000,000
AU	1-mar-17	3.250%	28-ago-17	1,000,000
AV	15-mar-17	3.750%	10-mar-18	826,000
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AX	28-abr-17	3.250%	25-oct-17	520,000
AY	23-jun-17	3.250%	20-dic-17	500,000
			Total	7,696,000
	Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar			(13,640)
			Total neto	7,682,360

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

(17) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Cuentas por pagar agencias de autos	2,901,048	3,477,264
Cuentas transitorias	977,974	601,155
Impuestos por pagar	552,628	61,133
Gastos acumulados por pagar y otros	950,676	527,641
Vacaciones y XIII mes por pagar	524,421	533,461
Seguros por pagar	160,451	291,009
Cuota obrero patronal	68,144	89,775
Cuentas comerciales	59,429	105,442
Otros contratos por pagar	130,350	47,961
Operaciones pendientes de liquidar	428,573	134,559
Depósitos de garantía recibidos	5,950	63,490
Total	6,759,644	5,932,890

(18) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del periodo	1,838,981	12,532,768	1,832,730	12,459,018

Durante el período terminado al 31 de marzo 2018, se recibieron aportes del accionistas por B/.73,750 (junio 2017: B/.64,809). Durante este periodo, no se han emitido acciones (junio 2017: 0).

Durante el período terminado al 31 de marzo 2018, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.367,796 (junio 2017: B/.491,627).

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

(19) Utilidad por Acciones

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

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	2,716,015	2,971,923
Promedio ponderado de acciones comunes	1,836,897	1,831,354
Utilidad por acción	1.48	1.62

(20) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Bajo este plan, se ha aprobado la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones de hasta el 5% de las acciones comunes y otorgar un período para el ejercicio de cada grupo de las opciones de hasta cinco años. Al 31 de marzo de 2018, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.120,234 (junio 2017: B/.107,700), con un precio promedio de ejecución de B/.12.94 (junio 2017: B/.12.94).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.15,754 (junio 2017: B/.141,758) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Grupo recibirá de su Casa Matriz.

(21) Comisiones Ganadas sobre Préstamos y Otros Ingresos

El desglose de las comisiones ganadas sobre préstamos y otros ingresos, se presenta a continuación:

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Comisiones ganadas sobre préstamos:		
Legales y cierre	4,971,515	4,956,662
Tarjetas débito	22,787	19,674
Transferencias	604	4,344
Otras comisiones	14,340	11,761
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	5,009,246	4,992,441
Otros ingresos:		
Asistencias exequiales	95,848	143,370
Microseguros renta diaria	14,736	17,034
Alquileres	103,634	34,657
Primas de reaseguros	1,078,013	1,067,664
Otros ingresos	78,759	91,940
Total de otros ingresos	1,370,990	1,354,665

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

c

(22) Gastos de Personal

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

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	5,533,437	5,276,625
Prestaciones laborales	654,768	594,172
Seguro de vida y hospitalización	103,461	203,932
Actividades con el personal	97,387	166,386
Prima de antigüedad e indemnización	170,970	119,209
Capacitación de personal	25,850	76,719
Otros	197,381	229,752
Total de gastos de personal	6,783,254	6,666,795

(23) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta diferido	396,863	0
Impuesto sobre la renta corriente	(323,537)	(662,908)
Impuesto sobre la renta, neto	73,325	(662,908)

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

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	774,860	582,988
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal activos arrendados	136,250	341,241

El activo por impuesto 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 del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

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

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	2,642,690	3,634,831
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(3,053,009)	(3,688,010)
Costos y gastos no deducibles	1,704,467	2,704,811
Renta gravable neta	1,294,148	2,651,632
Impuesto sobre la renta 25%	323,537	662,908

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

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2,642,690	3,634,831
Gasto del impuesto sobre la renta	(323,537)	(662,908)
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	12%	18%

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

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

Mediante la Ley No.8 del 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%).

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

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	34,965,920	34,965,921	36,047,607	36,047,607
Valores disponibles para la venta	46,313,814	46,313,814	43,138,003	43,138,003
Préstamos, neto	187,731,548	198,890,747	183,856,876	215,922,544
Total de activos financieros	269,011,282	280,170,482	263,042,486	295,108,154
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,750,294	1,390,052	1,539,273	1,539,273
Depósitos de ahorros	46,902,905	46,970,530	45,414,052	46,562,169
Depósitos a plazo fijo	141,454,542	139,971,015	131,819,616	135,486,085
Depósitos interbancarios	4,500,000	4,501,407	5,500,000	5,500,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	1,995,505	1,200,000	1,198,253
Financiamientos recibidos	22,785,615	22,380,035	26,684,324	26,100,717
Bonos y valores comerciales negociables	26,702,191	25,507,508	27,358,736	26,188,748
Total de pasivos financieros	244,095,547	242,716,052	239,516,001	242,575,978

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones locales	0	475,404	475,404
Fondos de inversión local	0	3,696,493	3,696,493
Fondos de inversión extranjera	0	202,046	202,046
Bonos y notas corporativos extranjero	2,103,831	0	2,103,831
Bonos y notas corporativos locales	0	11,422,397	11,422,397
Valores comerciales negociables	0	19,394,241	19,394,241
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,531,634	4,531,634
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	2,487,771	0	2,487,771
Total	4,591,602	41,723,212	46,313,814

30 de junio de 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones locales	0	200,099	200,099
Fondos de inversión local	0	3,710,769	3,710,769
Bonos y notas corporativos extranjero	5,491,091	0	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	0	13,873,533	13,873,533
Valores comerciales negociables	0	14,792,407	14,792,407
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	3,070,139	3,070,139
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Total	5,491,091	37,577,731	43,068,822

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo mantiene valores en acciones de capital por B/. 87,175 (30 de junio de 2017: B/.69,181), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La Administración del Grupo estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	**Total**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	34,965,920	34,965,920	0
Préstamos por cobrar, neto	198,890,747	0	198,890,747
Total de activos financieros	233,856,667	34,965,920	198,890,747
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,390,052	1,390,052	0
Depósitos de ahorros	46,970,530	46,970,530	0
Depósitos a plazo fijo	139,971,015	139,971,015	0
Depósitos interbancarios	4,501,407	4,501,407	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,995,505	1,995,505	0
Financiamientos recibidos	22,380,035	22,380,035	0
Bonos y valores comerciales negociables	25,507,508	0	25,507,508
Total de pasivos financieros	242,716,052	217,208,544	25,507,508

30 de junio de 2017 (Auditado)	**Total**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	36,047,607	36,047,607	0
Préstamos por cobrar, neto	215,922,544	0	215,922,544
Total de activos financieros	251,970,151	36,047,607	215,922,544
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,539,273	1,539,273	0
Depósitos de ahorros	46,562,169	46,562,169	0
Depósitos a plazo fijo	135,486,085	135,486,085	0
Depósitos interbancarios	5,500,733	5,500,733	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,198,253	1,198,253	0
Financiamientos recibidos	26,100,717	26,100,717	0
Bonos y valores comerciales negociables	26,188,748	0	26,188,748
Total de pasivos financieros	242,575,978	216,387,230	26,188,748

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

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimiento similares. Dada su naturaleza de corto plazo, el valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios.

(25) Información por Segmento

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

31 de marzo de 2018 (No Auditado)	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	27,447,934	826,472	28,274,406	(8,299)	28,266,107
Gastos de intereses y comisiones	(9,478,358)	(48,443)	(9,526,801)	8,296	(9,518,505)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4,013,008)	(84,555)	(4,097,563)	0	(4,097,563)
Provisión para pèrdidas cuentas por cobrar	(307,497)	(30,667)	(338,164)	0	(338,164)
Provision para inversiones deterioradas	(809)	0	(809)	0	(809)
Otros Ingresos	957,590	2,170,450	3,128,040	(1,048,901)	2,079,139
Ingresos por el método de participación	712,226	0	712,226	(712,226)	0
Gastos generales y administrativos	(13,355,863)	(640,476)	(13,996,339)	248,824	(13,747,515)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,962,215	2,192,781	4,154,996	(1,512,306)	2,642,690
Impuesto sobre la renta, neto	14,271	59,054	73,325	0	73,325
Utilidad neta	1,976,486	2,251,835	4,228,321	(1,512,306)	2,716,015
Activos del segmento	288,779,545	52,080,930	340,860,475	(47,244,141)	293,616,334
Pasivos del segmento	251,178,243	2,347,640	253,525,883	101,171	253,627,054

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Banca	Subsidiarias	Subtotal	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	26,123,671	932,458	27,056,129	(46,251)	27,009,878
Gastos de intereses y comisiones	(8,403,370)	(178,432)	(8,581,802)	46,251	(8,535,551)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4,009,751)	(99,338)	(4,109,089)	0	(4,109,089)
Provision para inversiones deterioradas	(448,416)	0	(448,416)	0	(448,416)
Otros Ingresos	1,561,912	3,554,153	5,116,065	(2,445,162)	2,670,903
Ingresos por el método de participación	606,118	0	606,118	(606,118)	0
Gastos generales y administrativos	(12,729,005)	(566,239)	(13,295,244)	342,350	(12,952,894)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,701,159	3,642,602	6,343,761	(2,708,930)	3,634,831
Impuesto sobre la renta, neto	(481,860)	(181,048)	(662,908)	0	(662,908)
Utilidad neta	2,219,299	3,461,554	5,680,853	(2,708,930)	2,971,923
Activos del segmento	271,831,145	51,695,859	323,527,004	(48,557,227)	274,969,777
Pasivos del segmento	235,849,773	4,696,756	240,546,529	(3,236,977)	237,309,552

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria en la República de Panamá*

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

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

(b) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(c) *Bienes Adjudicados*

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
Reservas regulatorias

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

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

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

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

Categoría de Préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Sub-normal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos según el Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	6,277,445	736,578	3,364,581	419,293
Subnormal	3,192,894	938,200	1,192,964	461,057
Dudoso	2,373,334	1,315,061	1,575,360	622,384
Irrecuperable	3,351,017	2,123,055	960,515	607,210
Monto Bruto	15,194,690	5,112,894	7,093,420	2,109,944
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	181,357,562	0	184,403,012	0
Total	196,552,252	5,112,894	191,496,432	2,109,944

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

Al 31 de marzo, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento según el Acuerdo 4-2013 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)				31 de junio 2017 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	70,251,058	2,880,424	3,967,361	77,098,843	75,894,500	1,455,801	1,793,061	79,143,362
Préstamos de consumo	114,130,929	2,282,894	3,039,586	119,453,409	109,841,854	1,616,700	894,516	112,353,070
	184,381,987	5,163,318	7,006,947	196,552,252	185,736,354	3,072,501	2,687,577	191,496,432

Al 31 de marzo de 2018, la diferencia entre la reserva específica regulatoria y la NIIF es de B/.2,013,455 (junio 2017: B/.238,395).

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

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.6,542,044 (Junio 2017: B/.2,688,013). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.272,752 (Junio 2017: B/.103,349).

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.2,013,455 (30 de junio de 2017: B/.238,394) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	31 de junio 2017 (Auditado)
Reserva regulatoria de préstamos	2,013,455	238,394

b. *Provisiones dinámicas*

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

Base de cálculo

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

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

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Restricciones

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

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

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

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

Tratamiento contable

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

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de marzo de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,910,029	3,014,111
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	90,342	320,025
Componente 3		
Variación trimestral de reservas especificas	(301,474)	73,435
Total de provision dinámica	2,698,897	3,407,571
Restricciones:		
Total de provision dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	2,425,024	2,511,759
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – de categoría a normal)	4,850,048	5,023,519

Como la provisión de marzo 2018 (Junio 2017) es mayor, el monto de la provisión dinámica se mantiene quedando en B/.5,024,666.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las siguientes subsidiarias:

Empresa	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Banco Delta, S.A.	4,658,727	4,811,182
Leasing Panamá, S. A.	191,321	212,337
	4,850,048	5,023,519

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

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Grupo que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Grupo contabilizará las cifras NIIFs.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Grupo, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Grupo no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

(27) Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	782,909	227,558
Promesas de pago	1,648,433	1,574,882
Total de instrumentos fuera de balance	2,431,342	1,802,440

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

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

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

(27) Compromisos y contingencias, continuación

Contingencias

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

Años	Monto
2018	267,831
2019	312,258
2020	216,618
2021	191,220
2022	165,822

Al 31 de marzo de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.297,332 (31 de diciembre de 2017: B/.196,405).

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

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

31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos											
Efectivo y efectos de caja	1,501,560	-	-	300	1,501,860	-	1,501,860	-	-	-	1,501,860
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	7,918,951	490	931	15,994	7,936,366	(16,924)	7,919,442	2,211	19,503	(2,743)	7,938,413
A la vista extranjeros	2,855,183	-	-	-	2,855,183	-	2,855,183	322,324	-	-	3,177,507
A plazo locales	23,850,000	-	-	-	23,850,000	-	23,850,000	-	-	-	23,850,000
Total de depósitos en bancos	34,624,134	490	931	15,994	34,641,549	(16,924)	34,624,625	324,535	19,503	(2,743)	34,965,920
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	36,125,694	490	931	16,294	36,143,409	(16,924)	36,126,485	324,535	19,503	(2,743)	36,467,780
Valores disponibles para la venta	46,313,814	-	-	-	46,313,814	-	46,313,814	-	-	-	46,313,814
Inversión en asociadas	-	20,249,009	-	-	20,249,009	(20,249,009)	-	-	18,996,866	(18,996,866)	-
Préstamos - sector interno	196,552,252	-	-	-	196,552,252	-	196,552,252	-	-	-	196,552,252
Más: comisiones a terceros por amortizar	400,014	-	-	-	400,014	-	400,014	-	-	-	400,014
Menos:											
Reserva para posibles préstamos incobrables	3,099,439	-	-	-	3,099,439	-	3,099,439	-	-	-	3,099,439
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,121,279	-	-	-	6,121,279	-	6,121,279	-	-	-	6,121,279
Préstamos, neto	187,731,548	-	-	-	187,731,548	-	187,731,548	-	-	-	187,731,548
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,990,172	-	783,461	767,091	12,540,724	-	12,540,724	-	-	-	12,540,724
Intereses acumulados por cobrar	2,572,825	-	-	-	2,572,825	-	2,572,825	-	-	-	2,572,825
Gastos pagados por anticipado	1,917,856	18,392	131	142	1,936,521	-	1,936,521	-	-	-	1,936,521
Bienes adjudicados disponibles para la venta	1,567,900	-	-	-	1,567,900	-	1,567,900	-	-	-	1,567,900
Impuesto sobre la renta diferido	774,860	-	-	-	774,860	-	774,860	-	-	-	774,860
Otros activos	2,775,193	67,007	9,930	22,592	2,874,722	(66,905)	2,807,817	899,980	926,905	(924,340)	3,710,362
Total de otros activos	9,608,634	85,399	10,061	22,734	9,726,828	(66,905)	9,659,923	899,980	926,905	(924,340)	10,562,468
Total de activos	290,769,862	20,334,898	794,453	806,119	312,705,332	(20,332,838)	292,372,494	1,224,515	19,943,274	(19,923,949)	293,616,334

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos de clientes:											
A la vista locales	1,698,181	-	-	-	1,698,181	(14,649)	1,683,532	-	-	-	1,683,532
A la vista extranjeros	66,762	-	-	-	66,762	-	66,762	-	-	-	66,762
De ahorros locales	44,132,747	-	-	-	44,132,747	(2,275)	44,130,472	-	-	(2,743)	44,127,729
De ahorros extranjeros	2,775,176	-	-	-	2,775,176	-	2,775,176	-	-	-	2,775,176
A plazo locales	127,081,675	-	-	-	127,081,675	-	127,081,675	-	-	-	127,081,675
A plazo extranjeros	14,372,867	-	-	-	14,372,867	-	14,372,867	-	-	-	14,372,867
Depósitos a plazo interbancarios-locales	4,500,000	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000	-	-	-	4,500,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios	194,627,408	-	-	-	194,627,408	(16,924)	194,610,484	-	-	(2,743)	194,607,741
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	22,019,418	-	383,099	383,098	22,785,615	-	22,785,615	-	-	-	22,785,615
Bonos corporativos por pagar	21,651,257	-	-	-	21,651,257	-	21,651,257	-	-	-	21,651,257
Valores comerciales negociables	5,050,934	-	-	-	5,050,934	-	5,050,934	-	-	-	5,050,934
Otros Pasivos:											
Cheques de gerencia y certificados	1,776,570	-	-	-	1,776,570	-	1,776,570	-	-	-	1,776,570
Intereses acumulados por pagar	859,043	-	-	-	859,043	-	859,043	-	-	-	859,043
Impuesto sobre la renta diferido	136,250	-	-	-	136,250	-	136,250	-	-	-	136,250
Otros pasivos	6,757,559	924,340	26,054	42,936	7,750,889	(66,905)	7,683,984	-	-	(924,340)	6,759,644
Total de otros pasivos	9,529,422	924,340	26,054	42,936	10,522,752	(66,905)	10,455,847	-	-	(924,340)	9,531,507
Total de pasivos	252,878,439	924,340	409,153	426,034	254,637,966	(83,829)	254,554,137	-	-	(927,083)	253,627,054
Patrimonio:											
Acciones comunes	19,056,974	18,313,037	520,039	520,039	38,410,088	(19,884,009)	18,526,079	62,878	12,652,680	(18,708,869)	12,532,768
Capital pagado en exceso	908,996	-	-	-	908,996	-	908,996		287,997	(287,997)	908,996
Acciones preferidas	-	365,000	-	-	365,000	(365,000)	-	-	9,500,000	-	9,500,000
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,056,354)	-	(3,056,354)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	81,595	-	-	-	81,595	-	81,595	-	-	-	81,595
Reserva dinámica	5,024,666	-	-	-	5,024,666	-	5,024,666	-	-	-	5,024,666
Reserva regulatoria de préstamos	2,013,455	-	-	-	2,013,455	-	2,013,455	-	-	-	2,013,455
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	256,929	-	-	-	256,929	(256,929)	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	10,548,808	732,521	(134,739)	(139,954)	11,006,636	(163,423)	10,843,213	1,161,637	558,951	-	12,563,801
Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora	37,891,423	19,410,558	385,300	380,085	58,067,365	(20,669,361)	37,398,004	1,224,515	19,943,274	(18,996,866)	39,568,927
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	-	-	-	420,352	420,352	-	-	-	420,352
Total de patrimonio	37,891,423	19,410,558	385,300	380,085	58,067,365	(20,249,009)	37,818,356	1,224,515	19,943,274	(18,996,866)	39,989,279
Total de pasivos y patrimonio	290,769,862	20,334,898	794,453	806,119	312,705,332	(20,332,838)	292,372,494	1,224,515	19,943,274	(19,923,949)	293,616,334

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos de intereses y comisiones:											
Intereses ganados sobre:											
Préstamos	21,800,708	-	-	-	21,800,708	-	21,800,708	-	-	-	21,800,708
Depósitos a plazo	210,683	-	256	478	211,417	(734)	210,683	-	8	(36)	210,655
Inversiones	1,243,479	-	-	-	1,243,479	-	1,243,479	2,019	-	-	1,245,498
Comisiones sobre prestamos	5,009,246	-	-	-	5,009,246	-	5,009,246	-	-	-	5,009,246
Total de ingresos por intereses y comisiones	28,264,116	-	256	478	28,264,850	(734)	28,264,116	2,019	8	(36)	28,266,107
					-						
Gastos de intereses sobre:					-						
Depósitos	7,173,962	-	-	-	7,173,962	(731)	7,173,231	-	-	(36)	7,173,195
Financiamientos recibidos	1,134,690	-	20,110	20,804	1,175,604	-	1,175,604	-	-	-	1,175,604
Bonos y valores comerciales negociables	1,169,706	-	-	-	1,169,706	-	1,169,706	-	-	-	1,169,706
Total de gastos por intereses	9,478,358	-	20,110	20,804	9,519,272	(731)	9,518,541	-	-	(36)	9,518,505
Ingreso neto por intereses y comisiones	18,785,758	-	(19,854)	(20,326)	18,745,578	(3)	18,745,575	2,019	8	-	18,747,602
					-						
Reserva para posibles préstamos incobrables	(4,097,563)	-	-	-	(4,097,563)	-	(4,097,563)	-	-	-	(4,097,563)
Reserva para inversiones deterioradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para cuentas incobrables	(338,164)	-	-	-	(338,164)	-	(338,164)	-	-	-	(338,164)
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provisión	14,350,031	-	(19,854)	(20,326)	14,309,851	(3)	14,309,848	2,019	8	-	14,311,875
					-						
Otros ingresos (gastos):					-						
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	163,093	-	-	-	163,093	-	163,093	-	-	-	163,093
Servicios de administración de seguros	1,005,649	-	-	-	1,005,649	-	1,005,649	-	-	-	1,005,649
Ganancia en venta de inversiones	130,680	-	-	-	130,680	-	130,680	-	-	-	130,680
Otros ingresos	189,343	200,077	39,474	64,160	493,054	(200,077)	292,977	1,078,013	600,000	(600,000)	1,370,990
Gasto por comisiones	(508,273)	(27)	(46)	(44)	(508,390)	-	(508,390)	(74,381)	(9,311)	-	(592,082)
Total de otros ingresos , neto	980,492	200,050	39,428	64,116	1,284,086	(200,077)	1,084,009	1,003,632	590,689	(600,000)	2,078,330
					-						
Gastos generales y administrativos:					-						
Gasto de Personal	6,783,254	-	-	-	6,783,254	-	6,783,254	-		-	6,783,254
Alquileres y mantenimiento	661,884	-	28,400	26,895	717,179	-	717,179	-	-	-	717,179
Impuestos varios	229,519	300	526	11,071	241,416	-	241,416	123,993	1,100	-	366,509
Depreciación y amortización	1,941,554	-	21,306	20,214	1,983,074	-	1,983,074	-	-	-	1,983,074
Gastos de oficina	259,952	203	330	-	260,485	-	260,485	-	2,219	-	262,704
Gastos de tecnología	780,373	-	-	-	780,373	-	780,373	-	-	-	780,373
Seguros	88,203	-	1,179	1,278	90,660	-	90,660	-	-	-	90,660
Gastos de directores	298,565	-	-	-	298,565	-	298,565	-	-	-	298,565
Superintendencia de Bancos	115,099	-	-	-	115,099	-	115,099	-	-	-	115,099
Gastos de mercadeo	486,862	-	-	16	486,878	-	486,878	-	-	-	486,878
Gastos de cobranza y custodia	247,700	-	-	-	247,700	-	247,700	-	-	-	247,700
Gastos operativos	902,741	-	6,927	11,516	921,184	-	921,184	-	-	-	921,184
Otros gastos	184,783	-	-	-	184,783	-	184,783	-	-	-	184,783
Honorarios profesionales	446,873	-	5,327	5,327	457,527	-	457,527	26,016	26,010	-	509,553
					-						
Total de gastos generales y administrativos	13,427,362	503	63,995	76,317	13,568,177	-	13,568,177	150,009	29,329	-	13,747,515
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,903,161	199,547	(44,421)	(32,527)	2,025,760	(200,080)	1,825,680	855,642	561,368	(600,000)	2,642,690
Impuesto sobre la renta, neto	73,325	-	-	-	73,325	-	73,325	-	-	-	73,325
Utilidad neta	**1,976,486**	**199,547**	**(44,421)**	**(32,527)**	**2,099,085**	**(200,080)**	**1,899,005**	**855,642**	**561,368**	**(600,000)**	**2,716,015**

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

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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

Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 29 de mayo de 2018.