Estados financieros condensados consolidados por por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016.

Estados Financieros Condensados Consolidados al 31 de marzo de 2016

Contenido		Página
Estado conde	ensado consolidado de situación financiera	2
Estado conde	nsado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado conde	nsado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado conde	nsado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado conde	nsado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los e	stados financieros condensados consolidados	7 - 30
Información	de consolidación	
Anexo I -	Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financier	a
Anexo II -	Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdi	das

Estado condensado consolidado de situación financiera por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

Nota	Marzo 31, s 2016 (No auditado)	Junio 30, 2015 (Auditado)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo 7	16,856,974	13,592,056
Depósitos en bancos 7	3,600,000	9,404,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa 8	390	800,000
Valores mantenidas hasta su vencimiento 10	22,488,317	23,802,575
Valores de inversión disponibles para la venta 9	24,503,840	25,487,965
Préstamos, neto	152;122,233	142,390,339
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras 12	12,557,574	11,387,914
Intereses acumulados por cobrar 6	1,839,999	1,741,424
Bienes adjudicados disponibles para la venta 13	935,341	704,161
Otros activos 14	6,042,410	5,075,599
Total de activos	240,946,688	234,386,954
Pasivos y patrimonio		
Pasivos		
Depósitos de clientes 6	160,176,057	152,778,897
Depósitos de bancos	3,500,000	4,000,000
Financiamientos recibidos 15	6,908,852	10,941,360
Bonos corporativos por pagar 16	19,170,091	18,353,851
Valores comerciales negociables	5,387,683	3,039,336
Deuda subordinada 18	187,500	375,000
Otros pasivos 19	13,511,969	12,459,234
Total de pasivos	208,842,152	201,947,678
Patrimonio		
Acciones comunes 20	13,015,209	12,993,853
Capital pagado en exceso 20	61,081	61,081
Acciones preferidas 20	9,132,000	6,500,000
Acciones en tesorería 20	(4,673,354)	(*)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(176,981)	(44,579)
Reserva regulatoria 25	3,945,218	3,684,398
Ganancias acumuladas	10,801,363	9,244,523
Total de patrimonio	32,104,536	32,439,276
Total de pasivos y patrimonio	240,946,688	234,386,954

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

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

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

		Nueve meses to	
	Notas	2016	2015
		(No auditado)	(No auditado)
Ingresos por intereses		19,493,882	18,171,183
Gastos por intereses		(7,293,775)	(7,047,973)
Ingresos netos por intereses	6	12,200,107	11,123,210
Ingresos por comisiones	21	4,400,369	4,930,863
Gastos por comisiones	21	(800,732)	(592,058)
Ingreso neto por comisiones		3,599,637	4,338,805
Ingreso neto de intereses y comisiones		15,799,744	15,462,015
Otros ingresos:			
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	: <u>:</u> :	72
Otros ingresos		2,173,365	2,283,851
		17,973,109	17,745,938
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(2,421,608)	(3,037,437)
Gastos del personal	7, 22	(5,976,001)	(6,002,331)
Honorarios y servicios profesionales		(591,676)	(591,322)
Depreciación y amortización	12	(1,467,297)	(1,312,887)
Otros	7,22	(3,901,430)	(3,651,469)
Ganancia antes de impuesto		3,615,097	3,150,492
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	23	(825,856)	(457,098)
Ganancia del período		2,789,241	2,693,394

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

Martagaa N. Mandieta R.
Contador Público Autorizado

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	Nueve meses t 31 de i	
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Ganancia del período	2,789,241	2,693,394
Otro resultado integral:		9
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:		
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):		
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	<u> </u>	(72)
Cambio neto en el valor razonable	(132,402)	(101,444)
Otro resultado integral del período	(132,402)	(101,516)
Resultado integral total del período	2,656,839	2,591,878
Resultado integral atribuible a:		
Accionista de la compañía controladora	2,600,959	2,547,189
Participación no controladora en subsidiaria	55,880	44,689
Total de resultado integral	2,656,839	2,591,878

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

						Сашріо neto				Total		
	Notas	Acciones	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesoreria	en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria	Reserva de préstamos	Utilidades no distribuidas	de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2014 (Audítado)		12,946,940	30,120	6,500,000	j	23,338	1,326,133		8,480,224	29,306,755	155,983	29,462,738
Utilidad neta Offros ingresos (gastos) integrales:			100	É	Š	8	6	60	2,648,705	2,648,705	44,689	2,693,394
Cambios nelos en valores disponibles para la venta	Ø)	3.		(9)	8	(101,516)	33	•		(101,516)	•	(101,516)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		1		*)	N	(101,516)	٠		e l	(101,516)	,	(101,516)
Transacciones atribuibles a los accionistas Dividendos pagados- acciones preferidas		339	()•			3	20	:19	(695,046)	(695,046)	ē	(695,046)
Reversión de provisión regulatona global mínima							(1,326,133)	. 00		(1,326,133)		(1,326,133)
Provision regulatona específica Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica		*i	*	50	9)	*	234,031 2,552,764	** **	(234,031) (417,790)	2,134,974		2,134,974
Total de transacciones atribuibles a los accionistas				*			1,460,662	• 1	(1,346,867)	113,795		113,795
Saido ai 31 de marzo de 2015		12,946,940	30,120	6,500,000		(78,178)	2,786,795		9,782,062	31,967,739	200,672	32,168,411
Saldo al 30 de junio de 2015 (Auditado)		12,993,853	61,081	6,500,000	Î	(44,579)	3,684,398		9,002,569	32,197,322	241,954	32,439,276
Utilidad neta		B * 0	(90)	•			\$24(0)	((*()	2,733,361	2,733,361	55,880	2,789,241
Otros ingresos (gastos) integrales: Cambios netos en valores disponibles para la venta	σ			8		(132,402)			,	(132,402)	1	(132,402)
Total de otros ingresos (gastos) integrales		•	1	•	١	(132,402)				(132,402)		(132,402)
Transacciones atribuibles a los accionistas Aporte a capital	20	21,356	Œ	2,632,000	9	8	(x	(¥	OF	2,653,356	, e	2,653,356
Dividendos pagados- acciones preferidas	20	1280	(90)	•	۰	•	(000	((a))	(913,806)	(913,806)		(913,806)
Dividendos pagados- acciones comunes		6	•	20)		9	•	40	(57,774)	(57,774)	6	(57.774)
Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica		85	٤	8		,	260,820	*:	(260,820)		50	200 000
Teel de de acciones comunes		. 020 50		. 000 0000	(4,673,354)		. 000	1	* COC #/	(4,673,354)		(4,573,334)
i orai ne transacciones ambuinies a los accionistas		000,12	1	2,632,000	(4,673,334)	•	Zen, 8ZU	•	(1,232,400)	(2,991,5/8)	'	(8/6/188/7)
Saldo al 31 de marzo de 2016		13,015,209	61,081	9,132,000	(4,673,354)	(176,981)	3,945,218		10,503,529	31,806,702	297,834	32,104,536

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

Pallankia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizacio
No. 9816

.5

Estado consolidado de flujos de efectivo Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	2,789,241	2,693,394
Provisión para préstamos incobrables	2,421,608	3,037,437
Depreciación y amortización	1,467,297	1,312,887
Pérdida (ganancia) en valores disponibles para la venta	₩:	(72)
Amortización de prima en valores disponibles	30,545	13,654
Amortización de prima a vencimiento	6,861	34,867
Gasto de impuesto sobre la renta	825,856	457,098
Ingresos por intereses	(19,493,882)	(23,065,221)
Gastos de intereses	7,293,775	7,047,973
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días	5,804,921	(3,310,060)
Aumento en préstamos	(11,892,682)	(10,743,307)
Aumento en activos varios	(2,023,847)	(1,710,535)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros	3,350,750	6,824,441
Aumento en depósitos a plazo	4,046,410	7,187,321
(Disminución) en depósitos interbancarios	(500,000)	(9)
Aumento (disminución) en otros pasivos	841,883	(124,547)
Intereses recibidos	19,395,307	22,880,353
Intereses pagados	(7,268,742)	(6,863,959)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	7,095,301	5,671,724
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	3.53
Compra de valores disponibles para la venta	(21,836,819)	(15,425,625)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	22,606,681	11,328,164
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(1,615,066)	(7,519,062)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	2,898,778	3,782,162
Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto	(3,085,582)	(1,978,982)
Ventas de propiedades y equipo	448,624	413,019
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	216,616	(9,400,324)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos a financiamientos recibidos	(4,032,508)	2,256,894
Producto (pagos) de la emisión de valores comerciales negociables	2,348,347	(475,229)
Producto de la redención de bonos	816,240	(2,040,327)
Redención de deuda subordinada	(187,500)	(187,500)
Producto del aumento de capital	21,356	
Producto de la emisión de acciones preferidas	2,632,000	
Dividendos pagados - acciones preferidas	(913,806)	(695,046)
Dividendos pagados - acciones comunes	(57,774)	(000,010)
Recompra de acciones comunes	(4,673,354)	<u> </u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(4,046,999)	(1,141,208)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
	(4,046,999) 3,264,918 13,592,056	(1,141,208) (4,869,808) 20,976,045

- 6 -

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

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizario

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

Banco Delta, S.A. y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A., se dedican principalmente al negocio de las microfinanzas. Estas sociedades proporcionan financiamiento para capital de trabajo a Micro y Pequeñas Empresas, así como para la compra de vehículos, equipos y maquinarias, a través de préstamos y arrendamientos financieros, préstamos agropecuarios, 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 84 meses.

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

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.



Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

2. Base de preparación

Los estados financieros condensados consolidados intermedios fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Los estados financieros condensados deben ser leidos conjuntamente con los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2015 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados consolidados no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2015, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2016, las cuales no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros condensados consolidados.

3.1 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2015 contenida en estos estados financieros condensados consolidados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016.

3.2 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta de los períodos intermedios ha sido estimado utilizando la tasa de impuesto que será aplicable a la ganancia gravable anual esperada.

4. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero condensados consolidados anual; estos estados financieros condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros condensados consolidados al 30 de junio de 2015.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 30 de junio de 2015.

5. Estimaciones

La preparación de los estados financieros condensados consolidados intermedios requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio de 2015.

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

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

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

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

Activos/ pasivos financieros	<u>Valor razo</u>	ona ble	Jerarquía del valor <u>razonable</u>	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables <u>significativos</u>	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)				
Títulos de deuda						
privada - extranjeros	1,005,660	140	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	NA	NA
Titulos de deuda privada- locales	14,066,960	9,109,853	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días	NA	NA
Títulos de deuda privada- locales	5,871,625	12,678,125	Niveł 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado	A mayor tasa de descuento menor valor razonable
Fondos de				Precios cotizados en	N/A	N/A
inversión	3,559,595	3,699,987	Nivel 2	mercado no activo	,,, ,	
Total	24,503,840	25,487,965				

El Grupo considera que las metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar

Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Durante el período terminado el 31 de marzo 2016 hubo reclasificación de niveles por la suma de B/.319,188 (Junio 2015: B/.1,500,000).

Al 31 de marzo de 2016, la transferencia al nivel 3 se relacionó a un bono cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que se estimó su valor razonable utilizando modelos de flujos de efectivo descontados.

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2016 es por B/.400 (Junio 2015 (ganancia): B/.2,900). Al 31 de marzo, no hubo ganancia no realizada (Junio 2015: B/.68), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponibles para la venta, en el estado condensado consolidado de situación financiera.

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Grupo, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Grupo: el valor en libros de las inversiones podría disminuir en B/.31,629 o aumentar en B/.32,323 respectivamente.

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	12,678,125	6,835,068
Adquisiciones	1,800,000	11,325,225
Ventas y redenciones	(8,850,225)	(6,835,068)
Reclasificación de niveles	319,125	1,500,000
Cambios netos en valor razonable	(400)	2,900
Reservas por deterioro	(75,000)	(150,000)
Saldo al final del año	5,871,625	12,678,125

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

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

Arlantia II. Mendieta R.
Contador Público Autorizacio
No. 9816

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	Valor en	libros	Valor razo	nable
	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	19,032,152	21,840,503	19,032,152	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,002,102	800,000	10,002,102	800,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	22,488,317	23,802,575	22,676,140	24,089,036
Préstamos, neto	152,122,233	142,390,339	179,929,936	168,683,836
Total de activos financieros	193,642,702	188,833,417	221,638,228	215,413,375
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,345,918	1,224,867	1,345,918	1,224,867
Depósitos de ahorros	39,783,052	36,553,353	40,758,358	37,454,569
Depósitos a plazo	119,047,087	115,000,677	122,364,424	118,243,403
Depósitos interbancarios	3,500,000	4,000,000	3,500,640	3,999,800
Financiamientos recibidos	6,908,852	10,941,360	6,575,877	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	24,557,774	21,393,187	23,739,832	20,598,872
Deuda subordinada	187,500	375,000	187,237	365,653
Total de pasivos financieros	195,330,183	189,488,444	198,472,286	192,354,801
	Jeraro	uía de valor ra	zonable	18
	9			Ş.
31 de marzo 2016 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos		19,032,152	Ě	19,032,152
Valores disponibles para la venta	1,005,660	17,626,555	5,871,625	24,503,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,527,937	10,948,203	3,200,000	22,676,140
Préstamos, neto	199	·	179,929,936	179,929,936
Total de activos financieros	9,533,597	47,606,910	189,001,561	246,142,068
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista		1,345,918	-	1,345,918
Depósitos de ahorros	:#X	40,758,358	-	40,758,358
Depósitos a plazo fijo	s#6	122,364,424	ā	122,364,424
Depósitos interbancarios	; = 5	3,500,640		3,500,640
Financiamientos recibidos		6,575,877	-	6,575,877
Bonos y valores comerciales negociables	; * :	851	23,739,832	23,739,832
Deuda subordinada	·#:	1=	187,237	187,237
Total de pasivos financieros		174,545,217	23,927,069	198,472,286



Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	Jerarqı	uía de valor razo	nable	
30 de junio 2015 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	(= 5)	21,840,503	*	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		800,000	π.	800,000
Valores disponibles para la venta	3 .	12,809,840	12,678,125	25,487,965
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9,315,201	9,073,071	5,700,764	24,089,036
Préstamos, neto			168,683,836	168,683,836
Total de activos financieros	9,315,201	44,523,414	187,062,725	240,901,340
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	348	1,224,867	241 41.	1,224,867
Depósitos de ahorros	140	37,454,569	#:	37,454,569
Depósitos a plazo fijo	343	118,243,403	<u>=</u>	118,243,403
Depósitos interbancarios	:	3,999,800	<u>#</u>	3,999,800
Financiamientos recibidos		10,467,637	*	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	-	9 4 6	20,598,872	20,598,872
Deuda subordinada	3 € 3	:40	365,653	365,653
Total de pasivos financieros		171,390,276	20,964,525	192,354,801

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

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

- 12 -

Contador Público Autorizacio

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

Operaciones entre partes relacionadas Saldos entre partes relacionadas	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Activos: Préstamos por cobrar	11,349	31,100
Otros activos - cuentas por cobrar	317,907	325,307
Intereses acumulados por cobrar	81	576
Pasivos:		
Depósitos recibidos	186,157	200,536
	Marz	
Transacciones entre partes relacionadas Ingresos y gastos:	2016	2015
Ingresos por intereses	1,489	19,357
Gastos de intereses	5,647	4,648
Otros ingresos por servicios de	•	
administración de seguros	920,717	905,640

Metantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizatio
No. 9818

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

Operaciones con directores y personal clave de la Administración:	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Saldos entre partes relacionadas		
Activos:		
Préstamos por cobrar	65,259	100,335
Intereses acumulados por cobrar	90	2
Pasivos:	-	
Depósitos recibidos	683,674	655,956
	Marz	20
	2016	2015
Transacciones entre partes relacionadas Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	5,345	11,771
Gastos de intereses	16,516	17,714
Dietas	177,600	160,000
Beneficios personal clave de la Administración:		
Salarios	527,263	553,985
Gastos de representación	312,115	262,524
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	124,303	85,574
XIII mes y vacaciones	124,860	93,013
Bonos Primo do antigüadad o indomnización	104,391 46,545	52,251 46,247
Prima de antigüedad e indemnización	13,500	4,080
Otros heneficios		
Otros beneficios Servicios médicos	7,952	7,725

Al 31 de marzo de 2016, los préstamos relacionadas ascendieron a B/.11,349 (Junio 2015: B/.31,100), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (Junio 2015: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (Junio 2015: 2017).

Al 31 de marzo de 2016, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.65,259 (Junio 2015: B/.100,335), a una tasa de interés de 9% a 12% (Junio 2015: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2021 (Junio 2015: 2019).

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen participación accionaria superior al 22% (Junio 2015: 22%).

Contador Público Autorizado

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

7. Efectivo, equivalentes de efectivos y depósitos en bancos

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo	869,465	771,111
Efectos de caja	555,357	385,363
Depósitos a la vista en bancos	5,007,152	5,905,582
Depósitos a plazo en bancos	14,025,000	15,934,921
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	20,456,974	22,996,977
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos		
originales mayores a 90 días	3,600,000	9,404,921
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos		
del estado condensado consolidado de flujos de efectivo	16,856,974	13,592,056

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de marzo de 2016, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.0 (Junio 2015; B/.800,000).

9. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,005,660	ij.
Títulos de deuda privada - locales	19,938,585	21,787,978
Fondos de inversión	3,559,595	3,699,987
	24,503,840	25,487,965

Cantador Público Autorizacio

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)		30 de junio 2015 (Auditado)	
	Costo <u>amortizado</u>	Valor <u>razonable</u>	<u>Costo</u> <u>amortizado</u>	<u>Valor</u> razonable
Valores que cotizan en bolsa				
Títulos de deuda privada - extranjeros	8,524,364	8,527,937	9,311,625	9,315,201
Títulos de deuda privada - locales	12,442,838	12,567,453	12,966,590	13,208,835
Títulos de deuda gubernamentales - locales	1,521,115	1,580,750	1,524,360	1,565,000
	22,488,317	22,676,140	23,802,575	24,089,036

11. Préstamos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Sector interno:		
Agricultura	4,141,952	3,292,900
Ganadería	1,938,448	1,889,448
Pesca	305,932	397,144
Comercio	866,675	1,107,271
Industria	3,793,087	4,170,350
Construcción	7,203,836	5,570,829
Servicios	3,302,637	3,725,860
Personales	56,483,915	44,603,134
Arrendamientos financieros	8,802,032	9,438,928
Microfinanzas	71,947,884	74,321,717
Sub-total de la cartera	158,786,399	148,517,581
Comisiones a terceros por amortizar	1,558,552	2,437,604
Reserva para préstamos incobrables	(1,350,844)	(1,460,571)
Intereses y comisiones no devengados	(6,871,873)	(7,104,275)
Total	152,122,233	42,390,339

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

Contador Público Autorizacio

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,460,571	2,137,793
Provisión cargada a gastos	2,421,608	3,873,027
Préstamos castigados contra la reserva	(2,531,335)	(4,550,249)
Saldo al final del periodo	1,350,844	1,460,571

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 31 de marzo, el detalle del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado condensado consolidado de situación financiera, se presenta a continuación:

,			Mobiliario	Mejoras a la propiedad	Programa	Construcción
	Total	<u>Edificio</u>	y equipo	arrendada	de cómputo	en proceso
31 de marzo 2016						
(No auditado)						
Costo:						
Al inicio del año	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Aumentos	3,085,583	79,565	777,842	152,970	366,828	1,708,378
Disminuciones	(1,217,314)		(500,519)		(387,471)	(329,324)
Al final del año	16,785,126	4,584,068	3,535,105	2,332,324	3,849,078	2,484,551
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	=
Aumentos	(1,467,298)	(113,497)	(532,580)	(170,376)	(650,845)	5
Disminuciones	768,689	= =====================================	381,284	<u> </u>	387,405	<u> </u>
Al final del año	(4,227,552)	(685,810)	(1,535,713)	(660,894)	(1,345,135)	=======================================
Valor neto en libros	12,557,574	3,898,258	1,999,392	1,671,430	2,503,943	2,484,551
30 de junio 2015						
(Auditado)						
Costo:	14,916,857	4,504,503	3,257,782	2,179,354	3,869,721	1,105,497
Depreciación acumulada	(3,528,943)	(572,313)	(1,384,417)	(490,518)	(1,081,695)	<u> </u>
Valor neto en libros	11,387,914	3,932,190	1,873,365	1,688,836	2,788,026	1,105,497

Millantia II. Mendleta R. Conlador Público Autorizaco
No. 9818

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

13. Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Bienes muebles - autos	676,254	363,846
Bienes muebles - equipos	17,214	17,213
Bienes inmuebles	241,873	323,102
Total de bienes adjudicados	935,341	704,161

14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Cuentas por cobrar	3,268,266	2,073,197
Impuestos pagados por anticipado	1,070,019	1,273,939
Fondo de Cesantía	562,504	431,630
Otros gastos pagados por anticipado	398,930	684,096
Seguros pagados por anticipado	157,435	16,739
Otros	233,610	230,855
Total	5,690,764	4,710,456

Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas a cobrar a clientes, retenciones a clientes de factoring y cuentas por cobrar relacionadas del Grupo y subsidiarias.

Contador Público Autorizado

No. 9816

- 18 -

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)		30 de junio 2015 (Auditado)	
	Línea de	Monto	Línea de	Monto
	<u>crédito</u>	adeudado	crédito	<u>adeudado</u>
Líneas de crédito rotativas:				
Fideicomiso para el Financiamiento				
de la Competitividad (FINDEC)	2,000,000	575,516	2,000,000	946,468
Fideicomiso para el Microcrédito				
en Panamá (FIDEMICRO)	2,797,000	*	2,797,000	1,744,890
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	2,500,000	1,166,667	2,500,000	1,250,000
Banco Aliado, S.A.	3,000,000		3,000,000	1,000,000
Banco General, S.A.	5,600,000	22	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	ā	3,150,000	1,000,000
Corporación Andina de Fomento	163	1,833,333	2,000,000	1,000,000
Total de líneas de crédito rotativas	19,047,000	3,575,516	21,047,000	6,941,358
Préstamos:				
International Finance Corporation	¥	3,333,336	12	4,000,002
Total de préstamos		3,333,336	<u> </u>	4,000,002
Total	19,047,000	6,908,852	21,047,000	10,941,360

16. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuacion:	31 de marzo 2016 (No auditado) Monto adeudado	30 de junio 2015 (Auditado) Monto adeudado
Bonos emitidos: CNV No.173-10 Menos:	19,286,000	18,487,000
Costo de emisión de deuda por amortizar Total	(115,909) ———————————————————————————————————	(133,149) 18,353,851

America N. Mendicta K.

Contador Público Autorizado No. 9816

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

17. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Emisión - CNV No.172-10 Menos:	5,402,000	3,048,000
Costo de emisión de deuda por amortizar	(14,317)	(8,664)
	5,387,683	3,039,336

18. Deuda subordinada

Al 31 de marzo de 2015, las obligaciones del Grupo y subsidiarias incluían deuda subordinada por B/.187,500 (Junio 2015: B/.375,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Grupo y subsidiarias; tiene vencimiento en junio 2016; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación

El detaile de otros pasivos se resume a continuación.	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Cuentas por pagar agencia de ventas	3,867,163	5,759,161
Cheques de gerencia	3,300,615	1,678,706
Gastos acumulados por pagar y otros	1,875,209	1,536,120
Impuestos por pagar	1,230,540	508,988
Vacaciones y XIII mes por pagar	722,823	702,124
Impuesto sobre la renta diferido	585,296	522,980
Seguros por pagar	534,040	384,661
Intereses acumulados por pagar	491,504	466,471
Cuota obrero patronal	113,537	228,827
Cuentas comerciales	226,925	140,918
Operaciones pendientes de liquidar	233,952	98,346
Cuentas transitorias	189,045	306,440
Otros contratos por pagar	79,637	63,810
Depósitos de garantía recibidos	61,682	61,682
Total	13,511,968	12,459,234

Alfreda M. Mendieta R.
Contador Público Autorizano

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

20. Patrimonio

El patrimonio está integrado de la siguiente manera:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000		
Autorizadas y en circulación 1,749,536 acciones		
(Junio 2015: 1,969,215 acciones)	13,015,209	12,993,853
Capital pagado en exceso	61,081	61,081
Acciones preferidas	9,132,000	6,500,000
Acciones en tesorería	(4,673,354)	
Total capital condensado consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	17,534,936	19,554,934

Acciones comunes

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2016, se recibieron aportes del accionista por B/.21,356 (Junio 2015: B/.45,290).

Acciones preferidas

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

Valor <u>par</u>	<u>Serie</u>	Tipo de emisión	Acciones <u>emitidas</u>	Autorizadas	Tasas de <u>interés</u>	Frecuencia <u>de pago</u>	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
1,000	Α	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000	500,000
1,000	В	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,360,000	2,000,000
1,000	С	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,272,000	2,000,000
1,000	E	Pública	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000	2,000,000
							9,132,000	6,500,000

Comedur Público Autorizaco No. 9818

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2016, el movimiento de la cuenta del accionista minoritario es como sigue:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Participación al inicio del período Aumento	241,954 55,880	155,983 85,971
Total de participación no controladora al final del periodo	297,834	241,954
El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuaci	ón: 31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ganancia neta	2,789,241	2,693,394
Número promedio ponderado de acciones	1,948,883	1,964,017
Ganancia neta por acción	1.43	1.37

21. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ingresos por comisiones sobre:		
Ingresos legales y cierre	4,364,710	4,894,038
Tarjetas débito	22,229	24,915
Transferencias	3,028	1,739
Otras comisiones	10,402	10,171
	4,400,369	4,930,863
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	82,804	68,332
Otras comisiones	717,928	523,726
	800,732	592,058
Total de comisiones netas	3,599,637	4,338,805
	•	

Contador Público Autorizar.o No. 9816

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

22. Gastos de personal y otros gastos

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

Castan de neveenals	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Gastos de personal:	1 004 770	4.070.454
Salarios y otras remuneraciones	4,391,770	4,272,454
Prestaciones laborales	553,894	542,522
Seguro de vida y hospitalización	179,352	168,546
Prima de antigüedad e indemnización	107,203	109,976
Capacitación de personal	62,505	79,834
Otros	681,277	828,999
Total de gastos de personal	5,976,001	6,002,331
Otros gastos:		
Comunicaciones	637,941	646,220
Publicidad y relaciones públicas	528,721	625,261
Alguileres	425,288	380,542
Impuestos	368,904	284,183
Otros	341,172	215,283
Seguridad	280,270	280,431
Gastos de traspasos e inspecciones	234,844	95,996
Dietas	186,414	209,792
Reparación y mantenimiento	171,312	150,820
Aseo y limpieza	147,249	127,706
Seguros	133,042	73,834
Agua y electricidad	132,907	138,080
Papelería y útiles de oficina	115,943	111,052
Viajes y transporte	99,256	97,318
Cuotas y suscripciones	73,934	77,340
Gastos de cobranzas y custodia	24,233	55,946
Total de otros gastos	3,901,430	3,569,804

- 23 -

Artifantia IV Mendicta K.
Contador Público Autorizaco

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de marzo 2016, es el siguiente:

	Marz	Marzo			
	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido	75,813	(97,939)			
Impuesto sobre la renta corriente	750,043	555,037			
Impuesto sobre la renta, neto	825,856	457,098			

ilántia M. Mendieta R. Contador Público Autorizado No. 9818

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

24. Nota de información por segmento

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

	Banca	Otros	Eliminaciones	consolidado
31 de marzo 2016 (No auditado)				
Ingresos por intereses	18,701,675	855,890	(63,683)	19,493,882
Comisiones ganadas	4,368,483	31,886	2	4,400,369
Gastos de intereses y comisiones	(7,878,043)	(280,147)	63,683	(8,094,507)
Reserva para préstamos incobrables	(2,366,664)	(54,944)	. *	(2,421,608)
Otros ingresos	1,161,241	2,893,058	(1,880,934)	2,173,365
Ingresos por el método de participación	464,648	<u></u>	(464,648)	3
Gastos generales y administrativos	(10,332,296)	(394,425)	257,614	(10,469,107)
Depreciación y amortización	(1,333,918)	(133,379)		(1,467,297)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,785,126	2,917,939	(2,087,968)	3,615,097
Impuesto sobre la renta	(610,808)	(215,048)		(825,856)
Ganancia del año	2,174,318	2,702,891	(2,087,968)	2,789,241
Activos del segmento	239,667,211	47,824,515	(46,545,038)	240,946,688
Pasivos del segmento	206,897,667	4,060,125	(2,115,640)	208,842,152
				Total
	Banca	Otros	Eliminaciones	consolidado
31 de marzo 2016 (No Auditado)				
Ingresos por intereses	17,311,911	975,081	(115,934)	18,171,058
Ingresos por intereses Comisiones ganadas	17,311,911 4,930,863	975,081 125	(115,934)	18,171,058 4,930,988
			(115,934) = 115,934	
Comisiones ganadas	4,930,863	125	=	4,930,988
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones	4,930,863 (7,562,548)	125 (193,417)	=	4,930,988 (7,640,031)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables	4,930,863 (7,562,548)	125 (193,417) (85,374)	115,934	4,930,988 (7,640,031)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094)	125 (193,417) (85,374) (32,310)	115,934 - 32,310	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818	125 (193,417) (85,374) (32,310)	115,934 - 32,310 (1,133,814)	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos Ingresos por el método de participación	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818 547,977	125 (193,417) (85,374) (32,310) 2,081,919	115,934 - 32,310 (1,133,814) (547,977)	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468) 2,283,923
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos Ingresos por el método de participación Gastos generales y administrativos	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818 547,977 (10,059,803)	125 (193,417) (85,374) (32,310) 2,081,919	115,934 - 32,310 (1,133,814) (547,977)	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468) - 2,283,923 - (10,109,754)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos Ingresos por el método de participación Gastos generales y administrativos Depreciación y amortización	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818 547,977 (10,059,803) (1,312,887)	125 (193,417) (85,374) (32,310) 2,081,919 (283,765) (135,368)	115,934 32,310 (1,133,814) (547,977) 233,814	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468) 2,283,923 (10,109,754) (1,448,255)
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos Ingresos por el método de participación Gastos generales y administrativos Depreciación y amortización Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818 547,977 (10,059,803) (1,312,887) 2,005,237	125 (193,417) (85,374) (32,310) 2,081,919 (283,765) (135,368) 2,326,891	115,934 32,310 (1,133,814) (547,977) 233,814	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468) 2,283,923 (10,109,754) (1,448,255) 2,916,461
Comisiones ganadas Gastos de intereses y comisiones Reserva para préstamos incobrables Provisión para bienes reposeidos Otros ingresos Ingresos por el método de participación Gastos generales y administrativos Depreciación y amortización Ganancia antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta	4,930,863 (7,562,548) (3,186,094) - 1,335,818 547,977 (10,059,803) (1,312,887) 2,005,237 (237,550)	125 (193,417) (85,374) (32,310) 2,081,919 (283,765) (135,368) 2,326,891 (219,548)	32,310 (1,133,814) (547,977) 233,814 (1,415,667)	4,930,988 (7,640,031) (3,271,468) 2,283,923 (10,109,754) (1,448,255) 2,916,461 (457,098)

Réfereia III. Mondiela R.
Gostado Público Autoixeo

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria

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

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

Reservas regulatorias

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

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

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 que un grupo corresponda a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

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

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



Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

Tratamiento contable

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

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

	<u>Marzo 2016</u>		<u>Junio</u>	2015
		Reservas		Reservas
	<u>Préstamos</u>	específica	<u>Préstamos</u>	<u>específica</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	2,770,001	384,565	2,038,499	315,648
Subnormal	925,577	354,227	502,114	207,820
Dudoso	325, 156	215,412	250,255	167,544
Irrecuperable	610,782	396,291	447,518	325,579
Monto bruto	4,631,516	1,350,495	3,238,386	1,016,591
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	154,154,882_		145,279,195	-
Total	158,786,398	1,350,495	148,517,581	1,016,591

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 2016 y 30 de junio 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	31 de marzo 2016				30 de jur	nio 2015		
		(No auditado)				(Audi	tado)	
		<u>Acuerdo 4-2013</u>				Acuerdo	4-2013	
	<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	63,406,828	1,751,878	1,074,754	66,233,460	67,743,153	1,285,365	547,196	101,590,573
Préstamos de consumo	90,440,831	1,325,346	786,761	92,552,938	77,192,868	1,096,309	652,690	46,927,008
	153,847,659	3,077,224	1,861,515	158,786,398	144,936,021	2,381,673	1,199,887	148,517,581

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

- 27 -

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Contador Público Autorizaco

V. Mendieta R

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,768,081 (Junio 2015: B/.1,094,295). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.71,412 (Junio 2015: B/.39,874).

b. Provisiones dinámicas

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

Base de cálculo

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

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

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

Restricciones

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

Al 31 de marzo de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

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

Minia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizaco

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

Tratamiento contable

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

Al 31 de marzo de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,368,814	2,210,639
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	643,256	75,185
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	106,399	591,327
Total de provisión dinámica	3,118,469	1,694,497
Restricciones: Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal)	1,974,011	1,842,198
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	3,945,218	3,684,398

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

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

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

- 29 -

Montia N. Mendieta K.

Contador Público Autorizario

Notas a los estados financieros condensados consolidados por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2016 (En balboas)

• 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.

26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
Promesas de pago	-	18,873
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	435,813	282,129
Total instrumentos fuera de balance	435,813	301,002

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

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

* * * * *

Milana II. Nžendieta R.
Contador Público Autorizacio

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	Banco Delta, S. A.	Grupo Financiero	3	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y	Overseas Americas	Grupo Bandelta		Total consolidado de Grupo Bandelta
Activos	y subsidiarias	Bandelta, S.A.	Eliminaciones	subsidiaria	Reinsurance, Ltd.	Holding Corp.	Eliminaciones	Holding Corp.
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,133,582	3,168	×	18,136,750	557,268	(1,837,044)	*	16,856,974
Depósitos en bancos	3,600,000	80	•	3,600,000	E		ij.	3,600,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2002	i i	l BC	•	*1	₩.	•()	•
Valores mantenidas hasta su vencimiento	22,488,317	9	104	22,488,317	5(4.5)	•	100	22,488,317
Valores de inversión disponibles para la venta	24,503,840	Ĭ.	•	24,503,840		9	â.	24,503,840
Inversión en asociadas	2#	19,208,931	(19,208,931)	*	36)	18,369,950	(18,369,950)	*
Préstamos, neto	152,122,233	Ñ.	41	152,122,233	10.	()	<u>(i)</u>	152,122,233
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	12,557,574	10	11)	12,557,574	SW .	3		12,557,574
Intereses acumulados por cobrar	1,839,999	9	30	1,839,999		ž	39	1,839,999
Bienes adjudicados disponibles para la venta	935,341	8)	K	935,341	¥		*:	935,341
Otros activos	5,721,601	18,393	393	5,739,994	302,416	860,000	(860,000)	6,042,410
								0.0
Total de activos	241,902,487	19,230,492	(19,208,931)	241,924,048	859,684	17,392,906	(19,229,950)	240,946,688

Attentia N. Mendieta K.
Contador Público Autorizat.o
No. 9818

Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera 31 de marzo de 2016 (En balboas)

				Total consolidado de Grupo Financiero				Total consolidado
Pasivos y patrimonio	Banco Delta, S. A. <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, <u>Ltd.</u>	Grupo Bandelta <u>Holding Corp.</u>	Eliminaciones	de Grupo Bandelta <u>Holding Corp.</u>
Pasivos								
Depósitos de clientes	160,176,057	*	50	160,176,057	9	96	9	160,176,057
Depósitos de bancos	3,500,000	80	K	3,500,000	¥2	1	0	3,500,000
Financiamientos recibidos	6,908,852	700	1361	6,908,852	(4)		٠	6,908,852
Bonos corporativos por pagar	19,170,091		. W	19,170,091		3	4	19,170,091
Valores comerciales negociables	5,387,683		٠	5,387,683	***	360	8	5,387,683
Deuda subordinada	187,500	39)	1969	187,500	042	*		187,500
Otros pasivos	13,511,969	860,000		14,371,969		(i	(860,000)	13,511,969
Total de pasivos	208,842,152	860,000		209,702,152	**	7	(860,000)	208,842,152
Patrimonio								
Acciones comunes	19,677,974	17,913,037	(18,843,931)	18,747,080	62,878	12,514,120	(18,308,869)	13,015,209
Capital pagado en exceso	61,081	*	W.	61,081	¥	61,081	(61,081)	61,081
Acciones preferidas	*	365,000	(365,000)	*1	**	9,132,000	ĸ	9,132,000
Acciones en tesorería	((*))		1500	((*())	USW	(4,673,354)		(4,673,354)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(176,981)	(8)	sa ^{la}	(176,981)	Si .	ű	Ñ	(176,981)
Reserva regulatoria	3,945,218	×	- 40	3,945,218	V	ě	ě	3,945,218
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	290,792	9	(290,792)	•0	¥ii	20		10
Ganancias acumuladas	9,262,251	92,455	290,792	9,645,498	796,806	359,059		10,801,363
Total de patrimonio	33,060,335	18,370,492	(19,208,931)	32,221,896	859,684	17,392,906	(18,369,950)	32,104,536
Total de pasivos y patrimonio	241,902,487	19,230,492	(19,208,931)	241,924,048	859,684	17,392,906	(19,229,950)	240,946,688
Véase el informe qua-se acompaña.								

Contador Público Autobaco No. 9916

Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016 (En balboas)

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero <u>Bandelta, S.A.</u>	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y <u>subsidiaria</u>	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta <u>Holding Corp.</u>	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta <u>Holding Corp.</u>
Ingresos por intereses Gastos por intereses	19,491,009 (7,293,775)	(4) H	10 K	19,491,009 (7,293,775)	423	2,450	et af	19,493,882 (7,293,775)
Ingresos netos por intereses	12,197,234	39	•	12,197,234	423	2,450	191	12,200,107
Ingresos por comisiones Gastos por comisiones	4,400,369 (646,758)	(72)		4,400,369 (646,785)	(44,538)	(109,409)		4,400,369 (800,732)
Ingreso neto por comisiones	3,753,611	(27)	•	3,753,584	(44,538)	(109,409)		3,599,637
Ingreso neto de intereses y comisiones	15,950,845	(27))*	15,950,818	(44,115)	(106,959)	î	15,799,744
Otros ingresos: (Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta Otros ingresos	1,189,263	411,660	(411,660)	17,140,081	984,102	1,211,660	(1,211,660)	2,173,365
Otros gastos: Provisión para posibles préstamos incobrables Gaetres del nacconal	(2,421,608)	V. 0	X 0	(2,421,608)	#7 N	id: 6	<u> </u>	(2,421,608)
Gostos del personal Honorarios y servicios profesionales Depreciación y amortización	(5,372,921) (513,391) (1,467,297)	6 - X - (00)	0 00 (00)	(5,575,001) (513,391) (1,467,297)	(38,435)	(39,850)		(5,370,001) (591,676) (1,467,297)
Otros	(3,761,637)	×		(3,761,637)	(132,057)	(7.736)	6	(3,901,430)
Ganancia antes de impuesto Gasto por impuesto sobre la renta corriente	3,000,174 (825,856)	411,633	(411,660)	3,000,147 (825,856)	769,495	1,057,115	(1,211,660)	3,615,097 (825,856)
Ganancia del período	2,174,318	411,633	(411,660)	2,174,291	769,495	1,057,115	(1,211,660)	2,789,241

Véase el informe que se acompaña

Free Grand & 1 Processing Contraders Propility Annual Cont