

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 2016

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

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

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

Correo Electrónico del Emisor: jlavergne@bandelta.com

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



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el Emisor cierra el tercer trimestre del año fiscal iniciado el 1° de julio de 2015.

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 poder cumplir con 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 2016 y 30 de junio 2015 (cierre fiscal previo):

	mar-16	jun-15
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos	12%	15%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos	41%	47%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones	35%	39%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	28%	31%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	8%	10%
Préstamos, netos / Total de Depósitos	93%	91%
Préstamos, netos / Total de Activos	63%	61%

Al 31 de marzo de 2016, el total de activos es de \$241 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$152 millones y representa 63% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$67.4 millones ó 28% del total de activos.

El total de pasivos es de \$209 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$195 millones, de los que \$164 millones u 84% corresponden a depósitos recibidos, \$25 millones ó 13% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$7 millones ó 4% a financiamientos recibidos, incluyendo \$188 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A marzo de 2016, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 41%, mientras que los activos líquidos representan 35% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 31 de marzo de 2016, es de 15.39%.

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 2016, GBHC completa el tercer trimestre del período fiscal 2015-16,



reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$3.6 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	mar-16	mar-15	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	23,894,251	23,102,046	792,205	3%
Gasto de Intereses y Comisiones	8,094,507	7,640,031	454,476	6%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	15,799,744	15,462,015	337,729	2%
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	67%	-1%	

Acumulado al 31 de marzo de 2016, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$24 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$8.1 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$15.8 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$338 mil ó 2%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 67% a 66%.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

Intereses y Comisiones Ganadas	mar-16	mar-15	Diferencia	Variación
Préstamos	22,423,977	21,710,421	713,556	3%
Depósitos en Bancos	75,940	68,250	7,690	11%
Inversiones en Valores	1,394,334	1,323,375	70,959	5%
Total	23,894,251	23,102,046	792,205	3%

Activos productivos promedio

Préstamos	151,895,952	140,679,833	11,216,119	8%
Depósitos en Bancos	20,436,328	22,888,521	(2,452,193)	-11%
Inversiones en Valores	48,721,349	44,054,111	4,667,238	11%
Total	221,053,628	207,622,464	13,431,164	6%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a marzo de 2016, reflejan un incremento de \$792 mil ó 3%, con respecto al mismo período del año fiscal previo, por efecto de un crecimiento del saldo de activos productivos promedio por \$13.4 millones ó 6%, dentro de lo que se destaca un aumento de \$11 millones u 8% en la cartera de crédito.

- **Gasto de Intereses**

2

Gasto de Intereses y Comisiones	mar-16	mar-15	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,044,976	993,864	51,112	5%
Financiamientos Recibidos	471,824	509,815	(37,991)	-7%
Depósitos	5,776,975	5,544,294	232,681	4%
Comisiones	800,732	592,058	208,674	35%
Total	8,094,507	7,640,031	454,476	6%

Pasivos con Intereses, promedio				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	22,975,481	21,450,670	1,524,811	7%
Financiamientos Recibidos	8,925,106	10,364,784	(1,439,678)	-14%
Deuda Subordinada	281,250	656,250	(375,000)	-
Depósitos	160,227,477	145,699,709	14,527,768	10%
Total	192,409,314	178,171,413	14,237,901	8%

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$454 mil ó 6%, producto de un aumento por \$14 millones u 8% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, mayormente impulsado por un crecimiento de \$15 millones ó 10% en depósitos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 31 de marzo de 2016, fue de \$2.4 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$5.3 millones ó 3.3% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 285% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 107% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Al 31 de marzo de 2016, 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 \$7,132,000.

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016, el Emisor efectuó pago 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.

N

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 2016 y los tres trimestres anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2015-16			AÑO FISCAL 2014-15
	TRIMESTRE mar/16	TRIMESTRE Dic/15	TRIMESTRE Sep/15	TRIMESTRE jun/15
Ingresos por intereses y comisiones	7,913,427	8,206,847	7,773,977	8,096,188
Gastos por intereses y comisiones	2,697,052	2,729,935	2,667,520	2,653,379
Gastos de Operación	4,190,305	4,938,257	4,637,774	4,565,045
Utilidad o Pérdida Neta	896,799	921,328	971,114	1,583,956
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	2,789,241	1,892,442	971,144	4,277,350
Acciones emitidas y en circulación	1,749,536	1,751,526	1,971,526	1,969,215
Acciones promedio del período	1,948,883	1,970,756	1,971,526	1,964,450
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	0.46	0.47	0.49	0.81
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.43	0.96	0.49	2.18
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE mar/16	TRIMESTRE Dic/15	TRIMESTRE Sep/15	TRIMESTRE jun/15
Préstamos, neto	152,122,233	147,524,851	142,432,325	142,390,339
Activos Totales	240,946,688	237,964,335	234,720,705	234,386,954
Depósitos Totales	163,676,057	163,084,966	158,411,798	156,778,897
Pasivos Totales	208,842,152	207,091,116	199,932,818	201,947,676
Acciones Preferidas	9,132,000	8,647,000	8,105,000	6,500,000
Capital Pagado	13,076,290	13,074,138	13,074,138	13,054,934
Patrimonio Total	32,104,536	30,873,219	34,787,887	32,439,276
RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	0.13	0.13	0.15	0.14
Dividendo / Acción Común	0.15	0.15	0.15	0.15
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.51	6.71	5.75	6.23
Préstamos / Activos Totales	0.63	0.62	0.61	0.61
Gastos de Operación / Ingresos	0.49	0.75	0.43	0.60
Morosidad / Reservas	0.35	0.34	0.35	0.82
Morosidad / Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

2

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Condensados Consolidados al 31 de marzo de 2016

Contenido	Página
Estado condensado consolidado de situación financiera	2
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado condensado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros condensados consolidados	7 - 30

Información de consolidación

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



Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	Notas	Marzo 31, 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	-	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	11	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	17	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.


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	Notas	Nueve meses terminados el 31 de marzo	
		2016 (No auditado)	2015 (No auditado)
Ingresos por intereses		19,493,882	18,171,183
Gastos por intereses		<u>(7,293,775)</u>	<u>(7,047,973)</u>
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	<u>(800,732)</u>	<u>(592,058)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>3,599,637</u>	<u>4,338,805</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		15,799,744	15,462,015
Otros ingresos:			
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	-	72
Otros ingresos		<u>2,173,365</u>	<u>2,283,851</u>
		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	<u>(3,901,430)</u>	<u>(3,651,469)</u>
Ganancia antes de impuesto		3,615,097	3,150,492
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	23	<u>(825,856)</u>	<u>(457,098)</u>
Ganancia del período		<u>2,789,241</u>	<u>2,693,394</u>

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


Mayra N. Mandato R.
Contador Público Autorizado
No. 9810

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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 terminados el 31 de marzo	
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Ganancia del período	<u>2,789,241</u>	<u>2,693,394</u>
Otro resultado integral:		
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	-	(72)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(132,402)</u>	<u>(101,444)</u>
Otro resultado integral del período	<u>(132,402)</u>	<u>(101,516)</u>
Resultado integral total del período	<u>2,656,839</u>	<u>2,591,878</u>
Resultado integral atribuible a:		
Accionista de la compañía controladora	2,600,959	2,547,189
Participación no controladora en subsidiaria	<u>55,880</u>	<u>44,689</u>
Total de resultado integral	<u>2,656,839</u>	<u>2,591,878</u>

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En baboas)

Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Cambio neto en valores disponibles para la venta	Reserva reguladora	Reserva de préstamos	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2014 (Auditado)	12,946,940	30,120	6,500,000	-	23,338	1,326,133	-	8,480,224	29,305,755	155,983	29,462,738
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2,648,705	2,648,705	44,689	2,693,394
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(101,516)	-	-	-	(101,516)	-	(101,516)
Total de otros ingresos (gastos) integrales	-	-	-	-	(101,516)	-	-	-	(101,516)	-	(101,516)
Transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(695,046)	(695,046)	-	(695,046)
Dividendos pagados- acciones preferidas	-	-	-	-	-	(1,326,133)	-	(234,031)	(1,326,133)	-	(1,326,133)
Reversión de provisión regulatoria global mínima	-	-	-	-	-	2,552,764	-	(417,790)	2,134,974	-	2,134,974
Provisión regulatoria específica	-	-	-	-	-	1,460,662	-	(1,346,867)	113,795	-	113,795
Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	(78,178)	2,786,795	-	9,782,062	31,967,739	200,672	32,168,411
Saldo al 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	51,081	6,500,000	-	(44,579)	3,684,398	-	9,002,569	32,197,322	241,954	32,439,275
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2,733,361	2,733,361	56,880	2,789,241
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(132,402)	-	-	-	(132,402)	-	(132,402)
Total de otros ingresos (gastos) integrales	-	-	-	-	(132,402)	-	-	-	(132,402)	-	(132,402)
Transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte a capital	21,356	-	2,632,000	-	-	-	-	-	2,653,356	-	2,653,356
Dividendos pagados- acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	(913,806)	(913,806)	-	(913,806)
Dividendos pagados- acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	(57,774)	(57,774)	-	(57,774)
Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica	-	-	-	-	-	260,820	-	(260,820)	-	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,673,354)	-	(4,673,354)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	21,356	-	2,632,000	-	-	260,820	-	(1,232,400)	(2,991,578)	-	(2,991,578)
Saldo al 31 de marzo de 2016	13,015,209	61,081	9,132,000	-	(176,981)	3,945,218	-	10,503,529	31,806,702	267,834	32,104,535

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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)	-
Aumento (disminución) en otros pasivos	841,883	(124,547)
Intereses recibidos	19,395,307	22,880,363
Intereses pagados	(7,268,742)	(6,863,959)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>7,095,301</u>	<u>5,671,724</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	800,000	-
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	<u>216,616</u>	<u>(9,400,324)</u>
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)	-
Recompra de acciones comunes	(4,673,354)	-
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,046,999)</u>	<u>(1,141,208)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4,046,999)</u>	<u>(1,141,208)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3,264,918	(4,869,808)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>13,592,056</u>	<u>20,976,045</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>16,856,974</u>	<u>16,106,237</u>

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



Milania N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado

No. 9616

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**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., constituida el 5 de agosto del 2010, según las leyes de la República de Panamá, dedicada a ofrecer servicios de mensajería.

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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 leídos 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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)				
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,005,660	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercado activo	NA	NA
Títulos 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	Nivel 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 inversión	3,559,595	3,699,987	Nivel 2	Precios cotizados en mercado no activo	N/A	N/A
Total	<u>24,503,840</u>	<u>25,487,965</u>				

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	<u>5,871,625</u>	<u>12,678,125</u>

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:


Antonia M. Mendieta R.
Contador Público Autorizada
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	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	-	800,000	-	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

31 de marzo 2016 (No auditado)	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	19,032,152	-	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	-	-	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	-	40,758,358	-	40,758,358
Depósitos a plazo fijo	-	122,364,424	-	122,364,424
Depósitos interbancarios	-	3,500,640	-	3,500,640
Financiamientos recibidos	-	6,575,877	-	6,575,877
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	23,739,832	23,739,832
Deuda subordinada	-	-	187,237	187,237
Total de pasivos financieros	-	174,545,217	23,927,069	198,472,286


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

30 de junio 2015 (Auditado)	Jerarquía de valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	-	21,840,503	-	21,840,503
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	800,000	-	800,000
Valores disponibles para la venta	-	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	-	1,224,867	-	1,224,867
Depósitos de ahorros	-	37,454,569	-	37,454,569
Depósitos a plazo fijo	-	118,243,403	-	118,243,403
Depósitos interbancarios	-	3,999,800	-	3,999,800
Financiamientos recibidos	-	10,467,637	-	10,467,637
Bonos y valores comerciales negociables	-	-	20,598,872	20,598,872
Deuda subordinada	-	-	365,653	365,653
Total de pasivos financieros	-	171,390,276	20,964,525	192,354,801

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
<u>Operaciones entre partes relacionadas</u>		
Saldos entre partes relacionadas		
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
Marzo		
	2016	2015
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
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
Marzo		
	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	104,391	52,251
Prima de antigüedad e indemnización	46,545	46,247
Otros beneficios	13,500	4,080
Servicios médicos	7,952	7,725
Total	1,260,929	1,105,399

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%).


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

7. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (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	<u>20,456,974</u>	<u>22,996,977</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,600,000</u>	<u>9,404,921</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado condensado consolidado de flujos de efectivo	<u>16,856,974</u>	<u>13,592,056</u>

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	-
Títulos de deuda privada - locales	19,938,585	21,787,978
Fondos de inversión	3,559,595	3,699,987
	<u>24,503,840</u>	<u>25,487,965</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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:

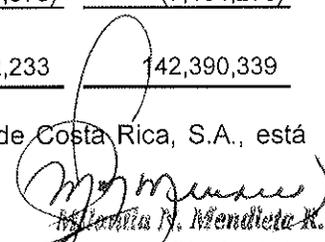
	31 de marzo 2016 (No auditado)		30 de junio 2015 (Auditado)	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Valores que cotizan en bolsa</u>				
Títulos de deuda privada - extranjeros	8,524,364	8,527,937	9,311,625	9,315,201
Títulos de deuda privada - 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
	<u>22,488,317</u>	<u>22,676,140</u>	<u>23,802,575</u>	<u>24,089,036</u>

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	<u>71,947,884</u>	<u>74,321,717</u>
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	<u>(6,871,873)</u>	<u>(7,104,275)</u>
Total	<u>152,122,233</u>	<u>142,390,339</u>

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


M. J. Mendive R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	<u>(2,531,335)</u>	<u>(4,550,249)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,350,844</u>	<u>1,460,571</u>

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:

	<u>Total</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Construcción en proceso</u>
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	<u>(1,217,314)</u>	-	<u>(500,519)</u>	-	<u>(387,471)</u>	<u>(329,324)</u>
Al final del año	<u>16,785,126</u>	<u>4,584,068</u>	<u>3,535,105</u>	<u>2,332,324</u>	<u>3,849,078</u>	<u>2,484,551</u>
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)	-
Disminuciones	768,689	-	381,284	-	387,405	-
Al final del año	<u>(4,227,552)</u>	<u>(685,810)</u>	<u>(1,535,713)</u>	<u>(660,894)</u>	<u>(1,345,135)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>12,557,574</u>	<u>3,898,258</u>	<u>1,999,392</u>	<u>1,671,430</u>	<u>2,503,943</u>	<u>2,484,551</u>
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	<u>(3,528,943)</u>	<u>(572,313)</u>	<u>(1,384,417)</u>	<u>(490,518)</u>	<u>(1,081,695)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>11,387,914</u>	<u>3,932,190</u>	<u>1,873,365</u>	<u>1,688,836</u>	<u>2,788,026</u>	<u>1,105,497</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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 crédito	Monto adeudado	Línea de crédito	Monto adeudado
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	-	5,600,000	-
Prival Bank, S.A.	3,150,000	-	3,150,000	1,000,000
Corporación Andina de Fomento	-	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	-	4,000,002
Total de préstamos	-	3,333,336	-	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:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	30 de junio 2015 (Auditado)
	Monto adeudado	Monto adeudado
Bonos emitidos:		
CNV No.173-10	19,286,000	18,487,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(115,909)	(133,149)
Total	19,170,091	18,353,851

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	5,402,000	3,048,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(14,317)	(8,664)
	<u>5,387,683</u>	<u>3,039,336</u>

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:

	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	<u>13,511,968</u>	<u>12,459,234</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Acciones emitidas</u>	<u>Autorizadas</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Frecuencia de pago</u>	<u>31 de marzo 2016 (No auditado)</u>	<u>30 de junio 2015 (Auditado)</u>
1,000	A	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000	500,000
1,000	B	Pública	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,360,000	2,000,000
1,000	C	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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	241,954	155,983
Aumento	<u>55,880</u>	<u>85,971</u>
Total de participación no controladora al final del período	<u>297,834</u>	<u>241,954</u>

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ganancia neta	<u>2,789,241</u>	<u>2,693,394</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>1,948,883</u>	<u>1,964,017</u>
Ganancia neta por acción	<u>1.43</u>	<u>1.37</u>

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	<u>10,402</u>	<u>10,171</u>
	<u>4,400,369</u>	<u>4,930,863</u>
Gastos de comisiones:		
Comisiones - bancos corresponsales	82,804	68,332
Otras comisiones	<u>717,928</u>	<u>523,726</u>
	<u>800,732</u>	<u>592,058</u>
Total de comisiones netas	<u>3,599,637</u>	<u>4,338,805</u>

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Gastos de personal:		
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
Alquileres	425,288	380,542
Impuestos	368,904	284,183
Otros	341,172	215,283
Seguridad	280,270	280,431
Gastos de trasposos 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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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:

	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	<u>825,856</u>	<u>457,098</u>


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9819

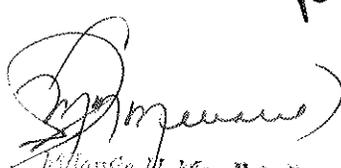
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	-	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	-	(464,648)	-
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
	Banca	Otros	Eliminaciones	Total consolidado
31 de marzo 2015 (No Auditado)				
Ingresos por intereses	17,311,911	975,081	(115,934)	18,171,058
Comisiones ganadas	4,930,863	125	-	4,930,988
Gastos de intereses y comisiones	(7,562,548)	(193,417)	115,934	(7,640,031)
Reserva para préstamos incobrables	(3,186,094)	(85,374)	-	(3,271,468)
Provisión para bienes repositados	-	(32,310)	32,310	-
Otros ingresos	1,335,818	2,081,919	(1,133,814)	2,283,923
Ingresos por el método de participación	547,977	-	(547,977)	-
Gastos generales y administrativos	(10,059,803)	(283,765)	233,814	(10,109,754)
Depreciación y amortización	(1,312,887)	(135,368)	-	(1,448,255)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,005,237	2,326,891	(1,415,667)	2,916,461
Impuesto sobre la renta	(237,550)	(219,548)	-	(457,098)
Ganancia del año	1,767,687	2,107,343	(1,415,667)	2,459,363
Activos del segmento	226,532,399	50,225,262	(47,214,515)	229,543,146
Pasivos del segmento	195,624,522	6,601,790	(4,851,577)	197,374,735


 Mariana M. Mendez R.
 Contador Público Autorizado
 No. 0016

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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%

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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 2015</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas específica</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas 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	<u>4,631,516</u>	<u>1,350,495</u>	<u>3,238,386</u>	<u>1,016,591</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	154,154,882	-	145,279,195	-
Total	<u>158,786,398</u>	<u>1,350,495</u>	<u>148,517,581</u>	<u>1,016,591</u>

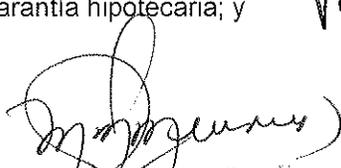
El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior 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:

	<u>31 de marzo 2016</u>				<u>30 de junio 2015</u>			
	<u>(No auditado)</u>				<u>(Auditado)</u>			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	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
	<u>153,847,659</u>	<u>3,077,224</u>	<u>1,861,515</u>	<u>158,786,398</u>	<u>144,936,021</u>	<u>2,381,673</u>	<u>1,199,887</u>	<u>148,517,581</u>

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

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


 Mirtalia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9918

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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%

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	<u>3,118,469</u>	<u>1,694,497</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal)	<u>1,974,011</u>	<u>1,842,198</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	<u>3,945,218</u>	<u>3,684,398</u>

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.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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	<u>435,813</u>	<u>301,002</u>

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.

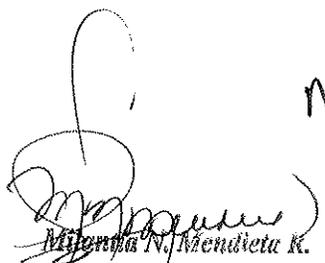
* * * * *

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

Anexo I

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias		Grupo Financiero Bandelta, S.A.		Eliminaciones		Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria		Overseas Americas Reinsurance, Ltd.		Grupo Bandelta Holding Corp.		Eliminaciones		Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.	
Activos																
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,133,582	3,168	-	-	-	-	18,136,750	-	557,268	-	(1,837,044)	-	16,856,974	-	-	16,856,974
Depósitos en bancos	3,600,000	-	-	-	-	-	3,600,000	-	-	-	-	-	3,600,000	-	-	3,600,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores mantenidas hasta su vencimiento	22,488,317	-	-	-	-	-	22,488,317	-	-	-	-	-	22,488,317	-	-	22,488,317
Valores de inversión disponibles para la venta	24,503,840	-	-	-	-	-	24,503,840	-	-	-	-	-	24,503,840	-	-	24,503,840
Inversión en asociadas	-	19,208,931	-	-	(19,208,931)	-	-	-	-	-	18,369,950	(18,369,950)	-	-	-	-
Préstamos, neto	152,122,233	-	-	-	-	-	152,122,233	-	-	-	-	-	152,122,233	-	-	152,122,233
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	12,557,574	-	-	-	-	-	12,557,574	-	-	-	-	-	12,557,574	-	-	12,557,574
Intereses acumulados por cobrar	1,839,999	-	-	-	-	-	1,839,999	-	-	-	-	-	1,839,999	-	-	1,839,999
Bienes adjudicados disponibles para la venta	935,341	-	-	-	-	-	935,341	-	-	-	-	-	935,341	-	-	935,341
Otros activos	5,721,601	18,393	-	-	-	-	5,739,994	-	302,416	-	860,000	(860,000)	6,042,410	-	-	6,042,410
Total de activos	241,902,487	19,230,492	(19,208,931)	(19,208,931)	(19,208,931)	(19,208,931)	241,924,048	241,924,048	859,684	(19,229,950)	17,392,906	(19,229,950)	240,946,688	(19,229,950)	(19,229,950)	240,946,688


Mónica N. Méndez K.
Contador Público Autorizada
No. 9810

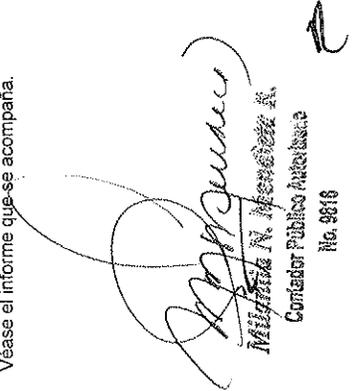
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

Anexo I

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias		Grupo Financiero Bandelta, S.A.		Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria		Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio											
Pasivos											
Depósitos de clientes	160,176,057	-	-	-	-	160,176,057	-	-	-	-	160,176,057
Depósitos de bancos	3,500,000	-	-	-	-	3,500,000	-	-	-	-	3,500,000
Financiamientos recibidos	6,908,852	-	-	-	-	6,908,852	-	-	-	-	6,908,852
Bonos corporativos por pagar	19,170,091	-	-	-	-	19,170,091	-	-	-	-	19,170,091
Valores comerciales negociables	5,387,683	-	-	-	-	5,387,683	-	-	-	-	5,387,683
Deuda subordinada	187,500	-	-	-	-	187,500	-	-	-	-	187,500
Otros pasivos	13,511,969	860,000	-	-	-	14,371,969	-	-	-	(860,000)	13,511,969
Total de pasivos	208,842,152	860,000	-	-	-	209,702,152	-	-	-	(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	-	-	-	-	61,081	-	61,081	(61,081)	-	61,081
Acciones preferidas	-	365,000	(365,000)	-	-	-	-	9,132,000	-	-	9,132,000
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	(4,673,354)	-	-	(4,673,354)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(176,981)	-	-	-	-	(176,981)	-	-	-	-	(176,981)
Reserva regulatoria	3,945,218	-	-	-	-	3,945,218	-	-	-	-	3,945,218
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	290,792	-	(290,792)	-	-	-	-	-	-	-	-
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 que se acompaña.


Mariana N. Mendez
Contador Público Autorizada
No. 9816

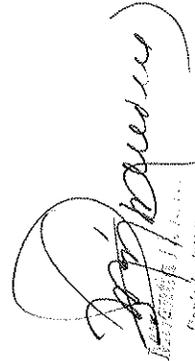
Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

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

Anexo II

	Banco Delta, S. A. y subsidiarias	Grupo Financiero Bandelta, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Ingresos por intereses	19,491,009	-	-	19,491,009	423	2,450	-	19,493,882
Gastos por intereses	(7,293,775)	-	-	(7,293,775)	-	-	-	(7,293,775)
Ingresos netos por intereses	12,197,234	-	-	12,197,234	423	2,450	-	12,200,107
Ingresos por comisiones	4,400,369	-	-	4,400,369	-	-	-	4,400,369
Gastos por comisiones	(646,758)	(27)	-	(646,785)	(44,538)	(109,409)	-	(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)	-	15,799,744
Otros ingresos:								
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	1,189,263	411,660	(411,660)	1,189,263	984,102	1,211,660	(1,211,660)	2,173,365
	17,140,108	411,633	(411,660)	17,140,081	939,987	1,104,701	(1,211,660)	17,973,109
Otros gastos:								
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,421,608)	-	-	(2,421,608)	-	-	-	(2,421,608)
Gastos del personal	(5,976,001)	-	-	(5,976,001)	-	-	-	(5,976,001)
Honorarios y servicios profesionales	(513,391)	-	-	(513,391)	(38,435)	(39,850)	-	(591,676)
Depreciación y amortización	(1,467,297)	-	-	(1,467,297)	-	-	-	(1,467,297)
Otros	(3,761,637)	-	-	(3,761,637)	(132,057)	(7,736)	-	(3,901,430)
Ganancia antes de impuesto	3,000,174	411,633	(411,660)	3,000,147	769,495	1,057,115	(1,211,660)	3,615,097
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	(825,856)	-	-	(825,856)	-	-	-	(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


 Gerente General
 10. 2016

2

MILANTIA N. MENDIETA

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

A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp., al 31 de marzo de 2016, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explícita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de marzo de 2016, 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

27 de Mayo de 2016
Panamá, Republica de Panamá

n

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

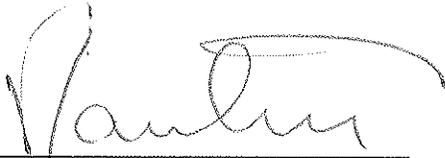
	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses y comisiones				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	5,963,606	5,611,819	18,023,608	16,779,558
Depósitos a plazo	29,625	19,139	75,940	68,250
Inversiones	433,241	533,295	1,394,334	1,323,375
Total de intereses ganados	6,426,472	6,164,253	19,493,882	18,171,183
Comisiones ganadas	1,484,255	1,791,723	4,400,369	4,930,863
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,910,727	7,955,976	23,894,251	23,102,046
Gastos de intereses y comisiones				
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	1,951,265	1,846,017	5,776,975	5,544,294
Financiamientos recibidos	138,122	197,216	471,824	509,815
Bonos y valores comerciales negociables	358,259	276,123	1,044,976	993,864
Gastos de comisiones	249,406	196,662	800,732	592,058
Total de gastos de intereses y comisiones	2,697,052	2,516,018	8,094,507	7,640,031
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	5,213,675	5,439,958	15,799,744	15,462,015
Reserva para posibles préstamos incobrables	(1,071,270)	(1,197,951)	(2,421,608)	(3,037,437)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	4,142,405	4,242,007	13,378,136	12,424,578
Otros ingresos:				
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	27,024	44,380	101,583	107,903
Servicios de administración de seguros	277,253	309,119	920,717	957,739
Ganancia en venta de inversiones	-	-	-	72
Otros ingresos	393,585	372,752	1,151,065	1,218,209
Total de otros ingresos	697,862	726,251	2,173,365	2,283,923
Total de ingresos de operaciones, neto	4,840,267	4,968,258	15,551,501	14,708,501
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	1,948,132	2,006,593	5,976,001	6,002,331
Honorarios y servicios profesionales	185,808	235,850	591,676	591,322
Depreciación y amortización	478,985	461,847	1,467,297	1,312,887
Otros gastos	1,291,511	1,201,889	3,901,430	3,651,469
Total de gastos generales y administrativos	3,904,436	3,906,179	11,936,404	11,558,009
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	935,831	1,062,079	3,615,097	3,150,492
Impuesto sobre la renta, neto	(232,777)	(164,872)	(825,856)	(457,098)
Utilidad neta	703,054	897,207	2,789,241	2,693,394


Milagria N. Mendieta K.
 Contador Público Autorizado
 No. 9810

n

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



Raúl Estripeaut Barrios
Vicepresidente

Panamá, 30 de mayo de 2016.