

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 2014

(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)

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, de pólizas de vida. Grupo Financiero Bandelta, S.A. es tenedora del 97.4% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A. (BMF).

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

Al 31 de marzo de 2014, el Emisor completa el tercer trimestre del periodo fiscal iniciado el 1° de julio de 2013.

A. LIQUIDEZ

GBHC administra su liquidez bajo una política interna enfocada en mantener un nivel adecuado para la atención de sus requerimientos de capital de trabajo, así como de sus obligaciones, extender nuevos préstamos y honrar posibles retiros de depósitos. Concurrentemente, GBHC busca obtener un rendimiento razonable en su tesorería dentro del marco conservador de su política de inversiones.

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 31 de marzo 2014 y 30 de junio 2013 (cierre fiscal previo):

| | mar-14 | jun-13 |
|---|--------|--------|
| Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos | 18% | 21% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos | 48% | 44% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones | 37% | 36% |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos | 30% | 29% |
| Efectivo y Depósitos / Total de Activos | 12% | 14% |
| Préstamos, netos / Total de Depósitos | 96% | 95% |
| Préstamos, netos / Total de Activos | 61% | 63% |

A marzo de 2014, el total de activos es de \$207 millones, cuyo principal componente es

la cartera de crédito neta, que asciende a \$126 millones y representa 61% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, lo cual asciende a \$62 millones ó 30% del total de activos.

El total de pasivos es de \$180 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$166 millones, de los que \$131 millones ó 79% corresponde a depósitos recibidos, \$22 millones ó 13% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$13 millones ó 8% a financiamientos recibidos, incluyendo \$750 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A marzo de 2014, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 48%, mientras que los activos líquidos representan 37% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

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

Al 31 de marzo de 2014, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$27 millones, con un crecimiento \$2.2 millones ó 9%, en comparación al cierre fiscal previo (junio de 2013).

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 2014, GBHC reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$2.7 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

| | mar-14 | mar-13 | Diferencia | Variación |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Ingreso de Intereses y Comisiones | 20,462,890 | 17,698,509 | 2,764,381 | 16% |
| Gasto de Intereses y Comisiones | 7,038,715 | 6,195,996 | 842,719 | 14% |
| Ingreso Neto de Intereses y Comisiones | 13,424,175 | 11,502,513 | 1,921,662 | 17% |
| Margen Financiero antes de Provisiones | 66% | 65% | 0.6% | |

Acumulado al 31 de marzo de 2014, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$20 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$7 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$13 millones ó 66%.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$2.8 millones ó 16%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 65% a 66%, por efecto de un aumento en el rendimiento de los activos productivos y una reducción en el costo de los pasivos financieros.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

| Intereses y Comisiones Ganadas | mar-14 | mar-13 | Diferencia | Variación |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Préstamos | 19,323,871 | 16,801,685 | 2,522,186 | 15% |
| Depósitos en Bancos | 107,144 | 88,623 | 18,521 | 21% |
| Inversiones en Valores | 995,557 | 758,401 | 237,156 | 31% |
| Comisiones Ganadas | 36,318 | 49,800 | (13,482) | -27% |
| Total | 20,462,890 | 17,698,509 | 2,764,381 | 16% |

Activos productivos promedio

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Cartera de Crédito | 128,799,360 | 111,830,079 | 16,969,281 | 15% |
| Depósitos bancarios | 23,740,627 | 26,687,273 | (2,946,646) | -11% |
| Inversiones | 33,315,766 | 22,880,853 | 10,434,913 | 46% |
| Total | 185,855,753 | 161,398,205 | 24,457,548 | 15% |
| Rendimiento sobre Activos Productivos | 14.7% | 14.6% | | |

Los Ingresos por Intereses y Comisiones reflejan un incremento de \$2.8 millones ó 16%, con respecto al período fiscal previo: Los Intereses sobre Préstamos, Depósitos en Bancos e Inversiones en Valores, crecieron en \$2.5 millones ó 15%, \$19 mil ó 21% y \$237 mil ó 31%, respectivamente; mientras que las comisiones ganadas disminuyeron en \$13 mil ó 27%.

El rendimiento de los activos productivos aumenta ligeramente, pasando de 14.6% (mar-13) a 14.7% (mar-14).

- **Gasto de Intereses**

| Gasto de Intereses y Comisiones | mar-14 | mar-13 | Diferencia | Variación |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 1,084,994 | 1,173,364 | (88,370) | -8% |
| Financiamientos Recibidos | 396,933 | 232,883 | 164,050 | 70% |
| Depósitos | 4,920,125 | 4,233,660 | 686,465 | 16% |
| Comisiones | 636,663 | 556,089 | 80,574 | 14% |
| Total | 7,038,715 | 6,195,996 | 842,719 | 14% |

| Pasivos con Intereses, promedio | | | | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 22,273,346 | 22,686,241 | (412,896) | -2% |
| Financiamientos Recibidos | 8,435,944 | 3,871,220 | 4,564,724 | 118% |
| Deuda Subordinada | 750,000 | 750,000 | - | - |
| Depósitos | 126,457,728 | 108,521,675 | 17,936,053 | 17% |
| Total | 157,917,017 | 135,829,136 | 22,087,881 | 16% |
| Costo de pasivos financieros promedio | 5.9% | 6.1% | | |

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$843 mil ó 14%, producto de un aumento por \$22 millones ó 16% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, el cual es el resultado de un crecimiento de \$18 millones en depósitos recibidos y \$4 millones en el saldo combinado de Financiamientos recibidos, Bonos y Valores Comerciales Negociables.

El costo promedio de los pasivos financieros disminuye de 6.1% (mar-13) a 5.9% (mar-14).

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 31 de marzo de 2014, es de \$2.5 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$3.4 millones ó 2.6% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 1.8 veces la Cartera de Crédito a más de 90 días y 1.1 veces la Cartera de Crédito a más de 30 días.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a su Emisión Pública de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009.

El saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp., emitidas y en circulación, asciende a \$6,000,000.

II. RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014 y los tres trimestres anteriores.

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | AÑO FISCAL 2013-14 | | | AÑO FISCAL 2012-13 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | TRIMESTRE Mar/14 | TRIMESTRE Dic/13 | TRIMESTRE Sep/13 | TRIMESTRE Jun/13 |
| Ingresos por intereses y comisiones | 7,027,517 | 6,922,881 | 6,512,492 | 6,361,957 |
| Gastos por intereses y comisiones | 2,399,600 | 2,298,399 | 2,340,716 | 2,399,788 |
| Gastos de Operación | 4,420,919 | 4,335,418 | 3,949,403 | 3,652,243 |
| Utilidad o Pérdida Neta | 720,213 | 707,764 | 678,735 | 720,260 |
| Acciones emitidas y en circulación | 1,947,516 | 1,942,516 | 1,933,016 | 1,933,016 |
| Acciones promedio del período | 1,941,183 | 1,938,849 | 1,933,016 | 1,933,016 |
| Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción | 1.08 | 0.71 | 0.35 | 1.40 |
| Utilidad o Pérdida Neta del período | 2,106,712 | 1,386,499 | 678,735 | 2,700,014 |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE Mar/14 | TRIMESTRE Dic/13 | TRIMESTRE Sep/13 | TRIMESTRE Jun/13 |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamos, neto | 126,027,624 | 123,207,713 | 120,596,160 | 116,571,192 |
| Activos Totales | 206,635,773 | 196,259,343 | 187,861,853 | 186,210,508 |
| Depósitos Totales | 130,831,131 | 125,867,859 | 123,608,419 | 122,084,324 |
| Pasivos Totales | 180,010,870 | 170,394,767 | 162,862,749 | 161,736,763 |
| Acciones Preferidas | 6,500,000 | 6,500,000 | 6,280,000 | 6,000,000 |
| Capital Pagado | 12,739,545 | 12,663,777 | 12,581,053 | 12,530,972 |
| Patrimonio Total | 26,624,903 | 25,864,576 | 24,999,104 | 24,473,745 |

| RAZONES FINANCIERAS: | | | | |
|--------------------------------------|------|------|------|------|
| Índice de Solvencia | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.13 |
| Dividendo / Acción Común | - | - | - | 0.10 |
| Deuda Total + Depósitos / Patrimonio | 6.76 | 6.59 | 6.51 | 6.61 |
| Préstamos / Activos Totales | 0.61 | 0.63 | 0.64 | 0.63 |
| Gastos de Operación / Ingresos | 0.57 | 0.56 | 0.57 | 0.53 |
| Morosidad / Reservas | 0.54 | 0.60 | 0.41 | 0.48 |
| Morosidad / Cartera Total | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 31 de marzo de 2014.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el
período de nueve meses terminado el 31 de
marzo de 2014

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

| Contenido | Páginas |
|--|----------------|
| Estado consolidado de situación financiera | 2 |
| Estado consolidado de ganancias o pérdidas | 3 |
| Estado consolidado de utilidades integrales | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 - 69 |

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2014
(En balboas)

| | 31 de marzo 2014 (No auditado) | 30 de junio de 2013 (Auditado) | 31 de marzo 2014 (No auditado) | 30 de junio de 2013 (Auditado) | Notas | 31 de marzo 2014 (No auditado) | 30 de junio de 2013 (Auditado) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 1,222,488 | 817,225 | 1,222,488 | 817,225 | | 411,942 | 671,049 |
| Depósitos en bancos: | | | | | | | |
| A la vista locales | 2,568,522 | 3,587,190 | 2,568,522 | 3,587,190 | | 25,518,513 | 24,139,938 |
| A la vista extranjeros | 802,309 | 1,306,176 | 802,309 | 1,306,176 | | 2,996,306 | 1,547,094 |
| A plazo locales | 19,217,894 | 19,999,163 | 19,217,894 | 19,999,163 | | 98,912,118 | 93,321,943 |
| A plazo extranjeros | 22,588,725 | 24,892,529 | 22,588,725 | 24,892,529 | | 2,992,252 | 2,404,300 |
| Total de depósitos en bancos | 23,811,213 | 25,709,754 | 23,811,213 | 25,709,754 | 9 | 130,831,131 | 122,084,324 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 25,043,701 | 27,324,194 | 25,043,701 | 27,324,194 | | 131,243,073 | 124,485,653 |
| Valores disponibles para la venta | 19,137,669 | 15,950,243 | 19,137,669 | 15,950,243 | 10,16 | 12,100,897 | 4,770,990 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 19,214,215 | 12,329,405 | 19,214,215 | 12,329,405 | 11 | 18,873,909 | 19,204,864 |
| Préstamos - sector interno | 133,731,168 | 123,867,551 | 133,731,168 | 123,867,551 | | 3,488,367 | 2,979,351 |
| Más: comisiones a terceros por amortizar | 2,548,512 | 2,009,962 | 2,548,512 | 2,009,962 | | 750,000 | 750,000 |
| Menos: | | | | | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | 3,449,361 | 3,083,556 | 3,449,361 | 3,083,556 | | 956,497 | 1,802,029 |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | 6,802,695 | 6,222,765 | 6,802,695 | 6,222,765 | | 632,410 | 430,352 |
| Préstamos, neto | 126,027,624 | 116,571,192 | 126,027,624 | 116,571,192 | 8,12,16 | 585,041 | 478,668 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 10,713,432 | 9,264,165 | 10,713,432 | 9,264,165 | 13 | 11,792,618 | 9,233,985 |
| Activos varios: | | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | | | | | |
| Depósitos a plazo | 15,172 | 25,222 | 15,172 | 25,222 | 8 | 13,966,566 | 11,947,034 |
| Préstamos | 1,196,894 | 1,145,939 | 1,196,894 | 1,145,939 | | 180,010,870 | 161,736,763 |
| Inversiones | 289,183 | 300,897 | 289,183 | 300,897 | | | |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto | 611,023 | 635,118 | 611,023 | 635,118 | | | |
| Activo intangible | 6,390 | 8,891 | 6,390 | 8,891 | | | |
| Impuesto sobre la renta diferido | 942,166 | 847,978 | 942,166 | 847,978 | | 12,739,545 | 12,529,972 |
| Otros activos | 4,672,792 | 3,421,685 | 4,672,792 | 3,421,685 | | 6,500,000 | 6,000,000 |
| Total de activos varios | 7,731,620 | 6,385,750 | 7,731,620 | 6,385,750 | 21 | (35,917) | 45,127 |
| Total de activos | 206,635,773 | 186,210,509 | 206,635,773 | 186,210,509 | | 7,421,275 | 5,898,647 |
| | | | | | | 26,624,903 | 24,473,746 |
| | | | | | | 206,635,773 | 186,210,509 |

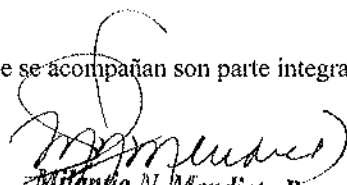

Adolfo N. Mendieta R.
Certificador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

| | Notas | 31 de marzo | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | (No Auditado) | |
| Ingresos por intereses y comisiones | | | |
| Intereses ganados sobre: | | | |
| Préstamos | 8 | 19,323,871 | 16,801,685 |
| Depósitos a plazo | | 107,144 | 88,623 |
| Inversiones | | 995,557 | 758,401 |
| Total de intereses ganados | | <u>20,426,572</u> | <u>17,648,709</u> |
| Comisiones ganadas | 22 | <u>36,318</u> | <u>49,800</u> |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | <u>20,462,890</u> | <u>17,698,509</u> |
| Gastos de intereses y comisiones | | | |
| Gasto de intereses sobre: | | | |
| Depósitos | 8 | 4,920,125 | 4,233,660 |
| Financiamientos recibidos | | 396,933 | 232,883 |
| Bonos y valores comerciales negociables | | 1,084,994 | 1,173,364 |
| Gastos de comisiones | 22 | <u>636,663</u> | <u>556,089</u> |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | <u>7,038,715</u> | <u>6,195,996</u> |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | | 13,424,175 | 11,502,513 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | 12 | <u>(2,537,956)</u> | <u>(2,230,050)</u> |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión | | <u>10,886,219</u> | <u>9,272,463</u> |
| Otros ingresos: | | | |
| Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo | | 117,605 | 105,395 |
| Servicios de administración de seguros | 8 | 789,314 | 693,605 |
| Ganancia en venta de inversiones | 10 | - | 72,341 |
| Otros ingresos | | <u>1,079,645</u> | <u>1,182,673</u> |
| Total de otros ingresos | | <u>1,986,564</u> | <u>2,054,014</u> |
| Total de ingresos de operaciones, neto | | <u>12,872,783</u> | <u>11,326,477</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 8,23 | 5,606,894 | 4,718,981 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 382,910 | 466,781 |
| Depreciación y amortización | 13 | 1,051,874 | 917,692 |
| Otros gastos | 8,23 | <u>3,126,106</u> | <u>2,571,275</u> |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>10,167,784</u> | <u>8,674,729</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 2,704,999 | 2,651,748 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 24 | <u>(598,287)</u> | <u>(671,994)</u> |
| Utilidad neta | | <u>2,106,712</u> | <u>1,979,754</u> |
| Utilidad neta por acción común: | | | |
| Básica | 21 | <u>1.09</u> | <u>1.02</u> |

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias


Estado consolidado de utilidades integrales

Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014

(En balboas)

| | | 31 de marzo | |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | 2014 | 2013 |
| | | (No auditado) | |
| Utilidad neta del período | | <u>2,106,712</u> | <u>1,979,754</u> |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Ganancia realizada transferida a resultados | | | (72,341) |
| Reserva de revaluación en valores disponibles para la venta | | <u>(81,044)</u> | <u>322,400</u> |
| | 10 | <u>(81,044)</u> | <u>250,059</u> |
| Reserva de bienes adjudicados | | <u>(48,465)</u> | <u>(106,167)</u> |
| Total de otras utilidades integrales | | <u>(129,509)</u> | <u>143,892</u> |
| | | | |
| Total de utilidades integrales neta del período | | <u><u>1,977,203</u></u> | <u><u>2,123,646</u></u> |

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

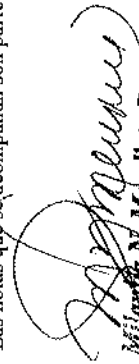

Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por el periodo de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014 (En balboas)

| | Notas | Acciones comunes | Acciones preferidas | Cambio neto en valores disponibles para la venta | Reserva patrimonial de bienes adjudicados | Utilidades no distribuidas | Total |
|---|-------|---------------------|------------------------|---|--|-------------------------------|------------|
| Saldo al 30 de junio de 2012 (Auditado) | | 12,529,972 | 4,500,000 | (52,805) | (103,850) | 3,585,604 | 20,458,921 |
| Más utilidades integrales compuesta por: | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | - | - |
| Otras utilidades integrales | 10 | - | - | - | - | 1,979,754 | 1,979,754 |
| Reserva de bienes adjudicados | | - | - | 250,059 | - | - | 250,059 |
| Total de utilidades integrales del periodo | | - | - | 250,059 | (106,167) | - | (106,167) |
| Aporte a capital | 21 | - | - | - | (106,167) | 1,979,754 | 2,123,646 |
| Emisión de acciones preferidas | 21 | - | - | - | - | - | - |
| Reserva regulatoria de préstamos | | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos pagados- acciones preferidas | | - | - | - | - | (253,715) | (253,715) |
| Saldo al 31 de marzo de 2013 (No auditado) | | 12,529,972 | 4,500,000 | 197,254 | (210,017) | 5,311,643 | 22,328,852 |
| Saldo al 30 de junio de 2013 (Auditado) | | 12,529,972 | 6,000,000 | 45,127 | - | 5,898,648 | 24,473,747 |
| Más utilidades integrales compuesta por: | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | - | - |
| Otras utilidades integrales | 10 | - | - | (81,044) | - | 2,106,712 | 2,106,712 |
| Reserva de bienes adjudicados | | - | - | - | - | - | (81,044) |
| Total de utilidades integrales del periodo | | - | - | (81,044) | - | 2,106,712 | 2,025,668 |
| Aporte a capital | | 209,573 | 500,000 | - | - | - | 709,573 |
| Dividendos pagados- acciones preferidas | | - | - | - | - | (584,085) | (584,085) |
| Saldo al 31 de marzo de 2014 (No auditado) | | 12,739,545 | 6,500,000 | (35,917) | - | 7,421,275 | 26,624,903 |

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

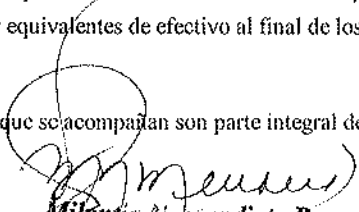

Milanda N. Mendietta R.
Comisario Público Autorizado

Grupo Bاندelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

| | Notas | 31 de marzo | |
|--|-------|---------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | (No Auditado) | |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad del año | | 2,106,712 | 985,798 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 12 | 2,537,956 | 1,581,745 |
| Depreciación y amortización | 13 | 1,051,874 | 590,276 |
| Ganancia en venta de inversiones | 10 | - | (50,543) |
| Amortización de prima en valores | | (5,079) | 7,730 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 24 | 598,287 | 612,532 |
| Ingresos por intereses | | (20,462,890) | (11,700,601) |
| Gastos de intereses | | 6,402,052 | 3,693,402 |
| Cambios netos en los activos y pasivos de operación: | | | |
| Aumento en depósitos a plazo mayores a 90 días | | (3,039,422) | (4,552,970) |
| Aumento en préstamos | | (11,994,388) | (9,305,371) |
| Aumento en activos varios | | (1,916,986) | (355,816) |
| Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros | | 2,568,680 | (2,643,887) |
| Aumento en depósitos a plazo | | 6,178,127 | 9,962,016 |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | | 1,817,474 | (1,000,779) |
| Intereses recibidos | | 20,435,719 | 11,665,279 |
| Intereses pagados | | (6,199,994) | (3,661,552) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | | <u>78,122</u> | <u>(4,172,741)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Compra de valores disponibles para la venta | 10 | (8,640,453) | (2,484,242) |
| Venta y redenciones de valores disponibles para la venta | 10 | 1,760,722 | 3,509,825 |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | (9,483,469) | (926,124) |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 6,215,000 | 765,334 |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras | 13 | (8,141,268) | (1,715,661) |
| Descartes de mobiliario, equipos y mejoras | 13 | 5,640,126 | 991,414 |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión | | <u>(12,649,342)</u> | <u>140,546</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Financiamientos recibidos | | 7,329,907 | 708,029 |
| Producto (repago) de la emisión de valores comerciales | | 508,817 | (403,864) |
| (Pago) producto de la emisión de bonos | | (330,955) | 1,049,041 |
| Producto del aumento de capital | 21 | 209,573 | - |
| Producto de la emisión de acciones preferidas | 21 | 500,000 | - |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | (584,084) | (196,989) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | <u>7,633,257</u> | <u>1,156,217</u> |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (4,937,963) | (2,875,978) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | | 16,199,284 | 20,856,531 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final de los nueve meses | 9 | <u>11,261,321</u> | <u>17,980,553</u> |

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


Milantia M. Rendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

1. Información general

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

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

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

Grupo Financiero Bandelta, S.A., entidad 100% subsidiaria de Grupo Bandelta Holding Corp., se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo Escritura Pública 2349 del 9 de mayo de 1980. Grupo Financiero Bandelta, S.A., es tenedora del 97.40% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF), que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc., Delta Technologies, Corp. y Delta Entregas, S.A.

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

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. fue incorporada bajo las leyes de Turks & Caicos Islands y su principal actividad es el reaseguro, específicamente seguros de vida.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

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

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

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

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

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

Grupo Bandeíta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

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

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

La NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014**
(En balboas)

La NIIF 11 – Acuerdos conjuntos: reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 – Información a revelar sobre participación en Otras Entidades: es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 – Mediciones al Valor Razonable: establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

Las subsidiarias son controladas desde la fecha en que la Empresa obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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

3.3 *Moneda funcional y de presentación*

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

3.4 *Activos financieros*

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

Los activos financieros existentes al 31 de marzo han sido clasificados en las siguientes categorías:

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Ingresos y gastos por intereses*

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

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

3.8 *Ingresos por comisiones*

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

3.9 *Ingresos de primas devengadas*

Las primas se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

3.10 Información por segmentos

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

La Empresa primero evalúa si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

Empresa determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

| | <u>Vida útil</u> | <u>% de depreciación</u> |
|------------------------|------------------|--------------------------|
| Inmueble | 30 años | 3.3% |
| Mobiliario y equipo | 3 - 10 años | 10% - 33% |
| Equipo de cómputo | 3 - 7 años | 14% - 33% |
| Programas de cómputo | 4 - 9 años | 11% - 25% |
| Equipo rodante | 3 - 5 años | 20% - 33% |
| Mejoras a la propiedad | 5 - 10 años | 10% - 20% |

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

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en utilidad o pérdida.

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

| <u>Años</u> | <u>Porcentaje computable mínimo</u> |
|-------------|-------------------------------------|
| Primer año | 10% |
| Segundo año | 20% |
| Tercer año | 35% |
| Cuarto año | 15% |
| Quinto año | 10% |

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

Al 31 de marzo de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Financiamientos recibidos, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.16 Seguros por pagar

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

3.17 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

Cuando la Empresa actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.18 Reserva para siniestro reportado pero no pagado

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

3.19 Beneficios a empleados

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

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

3.20 Utilidad neta por acción

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014**
(En balboas)

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Medición del riesgo de crédito

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

- i) La Empresa evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del comité de crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. La Empresa valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
 - ii) La exposición por incumplimiento se basa en los montos que la Empresa espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, la Empresa incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
 - iii) Pérdida por incumplimiento representa la expectativa de la Empresa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.
- b. *Inversiones en valores* - Para la calificación externa de las inversiones en valores, la Empresa toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados cuatrimestralmente por la Junta Directiva, según sea el caso.

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

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

- a. *Garantía* - La Empresa emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. La Empresa aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:
 - Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
 - Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventarios, mobiliarios y equipos;
 - Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

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

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

Políticas de deterioro y reserva

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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

La reserva de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

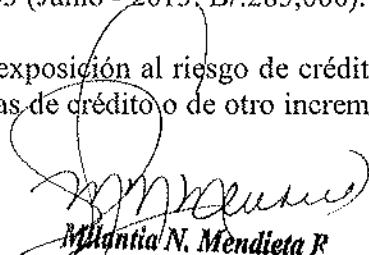
**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | Exposición máxima | |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
| Depósitos en bancos | <u>22,588,725</u> | <u>24,892,529</u> |
| Préstamos: | | |
| Corporativo | 30,631,160 | 24,987,901 |
| Microfinanzas | 72,508,731 | 67,629,044 |
| Leasing | 11,367,968 | 11,965,645 |
| Personales | 17,318,307 | 15,790,859 |
| Factoring | <u>1,905,002</u> | <u>3,494,102</u> |
| | <u>133,731,168</u> | <u>123,867,551</u> |
| Comisiones a terceros por amortizar | 2,548,512 | 2,009,962 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (3,449,361) | (3,083,556) |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | <u>(6,802,695)</u> | <u>(6,222,765)</u> |
| | <u>(7,703,544)</u> | <u>(7,296,359)</u> |
| Préstamo neto | <u>126,027,624</u> | <u>116,571,192</u> |
| Valores disponibles para la venta | 19,137,669 | 15,950,243 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | <u>19,214,215</u> | <u>12,329,405</u> |
| Total de la exposición máxima | <u>186,968,233</u> | <u>169,743,369</u> |

Adicionalmente, al 31 de marzo, la Empresa ha otorgado promesas de pago por B/.18,873 (Junio - 2013: B/.18,873) y líneas de crédito por B/.162,963 (Junio - 2013: B/.283,000).

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de la Empresa al 31 de marzo, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.


Mlantia N. Mendieta R
Contador Público Autorizado
No. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que el sistema de evaluación de riesgo de crédito de la Empresa.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente, pero que la Empresa considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Empresa.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.
- *Reservas por deterioro* - La Empresa ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- *Política de castigos* - La Empresa determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

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

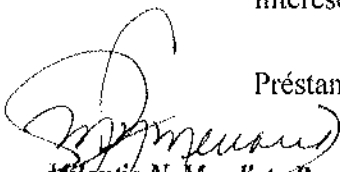
**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

- El 75% de los préstamos son clasificados internamente como MYPES (Junio-2013: 75%).
- 77% de los valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento cuenta con calificación de riesgo con grado de inversión (Junio-2013: 72%).

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

| | 31 de diciembre 2013 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Deteriorados | | |
| Grado 4: Dudoso | 1,617,831 | 1,137,523 |
| Grado 5: Irrecuperable | <u>260,388</u> | <u>355,159</u> |
| Monto bruto | 1,878,219 | 1,492,682 |
| Provisión específica | <u>(904,956)</u> | <u>(615,860)</u> |
| Valor en libros | <u>973,263</u> | <u>876,822</u> |
| Morosos sin deterioro | | |
| Grado 2: Mención especial | 931,063 | 708,560 |
| Grado 3: Sub-normal | <u>362,734</u> | <u>452,857</u> |
| Monto bruto | 1,293,797 | 1,161,417 |
| Provisión específica | <u>(121,241)</u> | <u>(150,729)</u> |
| Valor en libros | <u>1,172,556</u> | <u>1,010,688</u> |
| No morosos sin deterioro | | |
| Grado 1: Normal | <u>130,559,152</u> | <u>121,213,452</u> |
| Total en préstamos neto de provisiones específicas | <u>132,704,971</u> | <u>123,100,962</u> |
| Comisiones a terceros por amortizar | 2,548,512 | 2,009,962 |
| Provisión global | (2,423,164) | (2,316,967) |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | <u>(6,802,695)</u> | <u>(6,222,765)</u> |
| Préstamos, neto | <u>126,027,624</u> | <u>116,571,192</u> |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

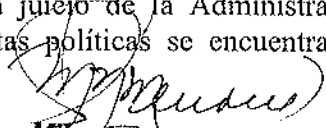
La Empresa mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre estos activos. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Sobre deteriorados: | | |
| Bienes muebles | 778,952 | 673,565 |
| Sobre morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 593,321 | 392,753 |
| Depósitos en la propia Empresa | 26,209 | 27,055 |
| Sobre no morosos sin deterioro: | | |
| Bienes muebles | 110,618,842 | 101,385,798 |
| Bienes inmuebles | 1,969,888 | 1,564,374 |
| Depósitos en la propia Empresa | 2,297,950 | 2,051,259 |
| Total | <u>116,285,162</u> | <u>106,094,804</u> |

Préstamos restructurados

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


Milantía N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9618

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

Los préstamos restructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.201,233 (Junio - 2013: B/.223,432).

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|------------------------|---|--|
| Préstamos y adelantos: | | |
| Agricultura | - | 6,139 |
| Industria | - | 3,413 |
| Construcción | 1,506 | 8,202 |
| Servicios | 14,978 | 61,683 |
| Personales | 164,147 | 119,704 |
| Leasing | - | 1,051 |
| Comercial | 2,507 | - |
| Microfinanzas | 18,095 | 23,240 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | <u>201,233</u> | <u>223,432</u> |


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

| | Valores disponibles para la venta | Valores mantenidos hasta su vencimiento | Total |
|---|--|--|-------------------|
| <u>31 de marzo de 2014 (No Auditado)</u> | | | |
| Con grado de inversión | 12,678,648 | 16,792,600 | 29,471,248 |
| Sin grado de inversión | <u>6,459,021</u> | <u>2,421,615</u> | <u>8,880,636</u> |
| | <u>19,137,669</u> | <u>19,214,215</u> | <u>38,351,884</u> |
| <u>30 de junio de 2013 (Auditado)</u> | | | |
| Con grado de inversión | 9,936,912 | 10,404,345 | 20,341,257 |
| Sin grado de inversión | <u>6,013,331</u> | <u>1,925,060</u> | <u>7,938,391</u> |
| | <u>15,950,243</u> | <u>12,329,405</u> | <u>28,279,648</u> |

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de 31 de marzo de 2014, el total de la cartera con grado de inversión es de 77% (Junio - 2013: 72%).


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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin grado de inversión

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-
BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC hasta C
-


Milagros N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9518

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

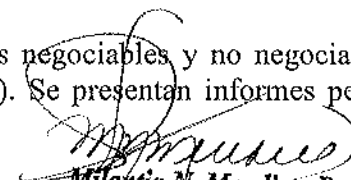
| | 31 de marzo de 2014 (No Auditado) | | 30 de junio de 2013 (Auditado) | |
|----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | Préstamos | Inversiones | Préstamos | Inversiones |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativos | 30,631,160 | - | 24,987,901 | - |
| Consumo | 17,318,307 | - | 15,790,859 | - |
| Microfinanzas | 72,508,731 | - | 67,629,044 | - |
| Leasing | 11,367,968 | - | 11,965,645 | - |
| Factoring | 1,905,002 | - | 494,102 | - |
| Títulos y valores | - | 38,351,884 | - | 28,279,648 |
| | <u>133,731,168</u> | <u>38,351,884</u> | <u>120,867,551</u> | <u>28,279,648</u> |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 133,731,168 | 28,928,104 | 123,867,551 | 19,161,064 |
| América Latina y el Caribe | - | 4,998,687 | - | 4,898,186 |
| Estados Unidos | - | 1,193,661 | - | 1,270,866 |
| Europa, Asia y Oceanía | - | 3,231,432 | - | 2,949,532 |
| | <u>133,731,168</u> | <u>38,351,884</u> | <u>123,867,551</u> | <u>28,279,648</u> |

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

Riesgo de tasa de interés

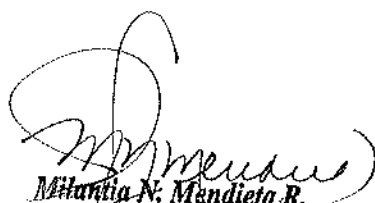
Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero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

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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

| | 1-3 meses | 3-12 meses | 1-5 años | Mayor a 5 años | Sin devengo de interés | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar | Total |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|---|--------------------|
| 31 de marzo de 2014 (No Auditado) | | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | 1,222,488 | - | 1,222,488 |
| Depósitos en bancos | 15,830,585 | 6,755,140 | - | - | - | - | 22,585,725 |
| Préstamos por cobrar, neto | 9,122,015 | 27,570,674 | 86,788,877 | 7,803,507 | 2,446,095 | (7,703,544) | 126,027,624 |
| Valores disponibles para la venta | 3,750,000 | 8,131,858 | 1,791,271 | 5,464,540 | - | - | 19,137,669 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 743,840 | 1,925,000 | 9,972,635 | 6,572,740 | - | - | 19,214,215 |
| Total de activos financieros | 29,446,440 | 44,382,672 | 98,552,783 | 19,840,787 | 3,668,583 | (7,703,544) | 188,187,721 |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 42,446,639 | 22,593,056 | 53,120,471 | 12,670,965 | - | - | 130,831,131 |
| Financiamientos recibidos | 2,864,583 | 1,618,106 | 7,618,208 | - | - | - | 12,100,897 |
| Bonos y valores comerciales | 1,500,000 | 5,000,000 | 11,253,000 | 5,686,000 | - | (1,076,724) | 22,362,276 |
| Deuda subordinada | - | 750,000 | - | - | - | - | 750,000 |
| Total de pasivos financieros | 46,811,222 | 29,961,162 | 71,991,679 | 18,356,965 | - | (1,076,724) | 166,044,304 |
| Total gap de interés | (17,364,782) | 14,421,510 | 26,561,104 | 1,483,822 | 3,668,583 | (6,626,820) | 22,143,417 |
| 30 de junio de 2013 (Auditado) | | | | | | | |
| Total de activos financieros | 32,096,794 | 34,102,507 | 89,362,479 | 15,026,053 | 7,269,120 | (7,296,359) | 170,560,594 |
| Total de pasivos financieros | 38,440,664 | 29,646,019 | 67,310,795 | 14,450,836 | - | (58,585) | 149,789,729 |
| Total gap de interés | (6,343,870) | 4,456,488 | 22,051,684 | 575,217 | 7,269,120 | (7,237,774) | 20,770,865 |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

La administración del riesgo de tasa de interés para limitar la brecha de tasa de interés se complementa con el monitoreo de la sensibilidad de los activos y pasivos financieros de la Empresa en diversos escenarios de tasa de interés a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los escenarios que la Administración de riesgos considera son realizados sobre una base mensual e incluye un aumento y una disminución de 100 y 200 puntos básicos sobre la tasa de interés. Para este análisis se toma en consideración las brechas de tasas en diversas bandas de tiempo que se establecen de acuerdo a la reexpresión contractual o su fecha de vencimiento. Un análisis de sensibilidad de la Empresa por incrementos y disminuciones en las tasas de interés se presenta a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio de 2013 (Auditado) |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Incremento de 100pb | (102,064) | (39,355) |
| Disminución de 100pb | 102,064 | 39,355 |
| Incremento de 200pb | (204,128) | (78,710) |
| Disminución de 200pb | 204,128 | 78,710 |

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

Enfoque de financiación

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Al cierre de: | 78% | 96% |
| Promedio del período | 85% | 91% |
| Máximo del período | 94% | 100% |
| Mínimo del período | 75% | 85% |



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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

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


| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Vencidos | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por amortizar | Total |
|---|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|--------------------|
| 31 de marzo de 2014 (No Auditado): | | | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | | | |
| Efectivo y cheques de caja | 1,222,488 | - | - | - | - | - | - | 1,222,488 |
| Depósitos en bancos | 5,833,585 | 6,755,140 | - | - | - | - | - | 22,588,725 |
| Préstamos por cobrar, neto | 9,122,015 | 9,664,528 | 17,906,146 | 86,788,877 | 7,803,507 | 2,446,095 | (7,703,544) | 126,027,624 |
| Valores disponibles para la venta | 3,750,000 | 3,881,039 | 4,250,819 | 1,791,271 | 5,464,540 | - | - | 19,137,669 |
| Valores hasta su vencimiento | 743,840 | 500,000 | 1,425,000 | 9,972,635 | 6,572,740 | - | - | 19,214,215 |
| Total de activos financieros | 30,671,928 | 20,800,707 | 23,581,965 | 98,552,783 | 19,840,787 | 2,446,095 | (7,703,544) | 188,190,721 |
| Pasivos financieros: | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 40,946,639 | 8,024,977 | 14,568,079 | 53,120,471 | 12,670,965 | - | - | 129,331,131 |
| Depósitos interbancarios | 1,500,000 | - | - | - | - | - | - | 1,500,000 |
| Financiamientos recibidos | 2,334,418 | 408,200 | 1,400,771 | 7,957,508 | - | - | - | 12,100,897 |
| Bonos y valores comerciales | 1,500,000 | 1,000,000 | 4,000,000 | 11,253,000 | 5,686,000 | - | (1,076,724) | 22,362,276 |
| Deuda subordinada | - | - | 100,000 | 650,000 | - | - | - | 750,000 |
| Total de pasivos financieros | 46,281,057 | 9,433,177 | 20,068,850 | 72,980,979 | 18,356,965 | - | (1,076,724) | 166,044,304 |
| Contingencias: | | | | | | | | |
| Línea de crédito otorgada | 18,873 | - | - | - | - | 162,963 | - | 181,836 |
| Margen de liquidez neto | (15,628,002) | 11,367,530 | 3,513,115 | 25,571,804 | 1,483,822 | 2,283,132 | (6,626,820) | 21,964,581 |


Mila N. Mendéa R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9818

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

| | Hasta 3 meses. | De 3 a 6 meses. | De 6 meses a 1 año. | De 1 a 5 años. | Más de 5 años. | Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones no ganadas y comisiones a terceros por | | Total |
|--|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|-------------------|---|--------------------|--------------------|
| | | | | | | Vencidos. | amortizar | |
| 30 de junio de 2013 (Auditado): | | | | | | | | |
| Activos financieros: | | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 817,225 | - | - | - | - | - | - | 817,225 |
| Depósitos en bancos | 23,892,529 | 1,000,000 | - | - | - | - | - | 24,892,529 |
| Préstamos por cobrar, neto | 9,770,362 | 8,835,801 | 16,112,344 | 79,176,190 | 8,415,025 | 1,558,529 | (7,296,359) | 116,571,892 |
| Valores disponibles para la venta | 2,327,269 | 1,407,389 | 4,752,853 | 2,036,708 | 5,426,224 | - | - | 15,950,243 |
| Valores hasta su vencimiento | 1,000,000 | - | 1,995,020 | 8,149,581 | 1,184,804 | - | - | 12,329,405 |
| Total de activos financieros | 37,807,385 | 11,242,290 | 22,860,217 | 89,362,479 | 15,026,053 | 1,558,529 | (7,296,359) | 170,560,594 |
| Pasivos financieros: | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 34,228,191 | 6,388,561 | 19,060,864 | 51,954,793 | 9,451,836 | - | - | 121,084,245 |
| Depósitos interbancarios | 1,000,079 | - | - | - | - | - | - | 1,000,079 |
| Financiamientos recibidos | 249,479 | 251,532 | 633,831 | 3,636,148 | - | - | - | 4,770,990 |
| Bonos y valores comerciales | 1,500,000 | 1,000,000 | 2,494,000 | 12,250,000 | 4,999,000 | - | (58,585) | 22,844,415 |
| Deuda subordinada | - | - | - | 662,500 | 87,500 | - | - | 750,000 |
| Total de pasivos financieros | 36,977,749 | 7,640,093 | 22,188,695 | 68,503,441 | 14,538,336 | - | (58,585) | 149,789,729 |
| Contingencias: | | | | | | | | |
| Línea de crédito otorgada | 18,873 | - | - | - | - | 283,000 | - | 301,873 |
| Margen de liquidez neto | 810,763 | 3,602,197 | 671,522 | 20,859,038 | 487,717 | 1,275,529 | (7,237,774) | 20,468,992 |


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

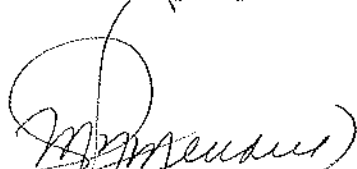
**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | <u>Valor en libros</u> | <u>Flujos no descontados</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 2 años</u> | <u>De 2 a 5 años</u> | <u>Mayor a 5 años años</u> |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| 31 de marzo de 2014 | | | | | | |
| (No Auditado) | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 129,331,131 | 143,940,309 | 68,535,403 | 25,549,107 | 35,752,005 | 14,103,793 |
| Depósitos de bancos | 1,500,000 | 1,500,298 | 1,500,298 | - | - | - |
| Financiamientos | 12,100,897 | 15,567,936 | 7,128,345 | 3,000,514 | 5,439,077 | - |
| Bonos por pagar | 18,873,909 | 23,679,041 | 3,193,226 | 3,329,128 | 11,106,832 | 6,049,855 |
| Valores comerciales | 3,488,367 | 3,581,429 | 3,581,429 | - | - | - |
| Deuda subordinada | 750,000 | 965,649 | 136,866 | 289,049 | 539,734 | - |
| Total de pasivos financieros | <u>166,044,304</u> | <u>189,234,662</u> | <u>84,075,567</u> | <u>32,167,798</u> | <u>52,837,648</u> | <u>20,153,648</u> |
| 30 de junio de 2013 | | | | | | |
| (Auditado) | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 121,084,245 | 136,956,150 | 65,772,882 | 22,101,757 | 37,753,573 | 11,327,938 |
| Depósitos de bancos | 1,000,079 | 1,000,244 | 1,000,244 | - | - | - |
| Financiamientos | 4,770,990 | 5,252,173 | 1,339,296 | 1,438,254 | 2,474,623 | - |
| Bonos por pagar | 19,204,864 | 23,770,053 | 3,381,679 | 2,934,018 | 12,130,959 | 5,323,397 |
| Valores comerciales | 2,979,551 | 3,061,322 | 3,061,322 | - | - | - |
| Deuda subordinada | 750,000 | 890,065 | 38,512 | 137,612 | 622,158 | 91,783 |
| Total de pasivos financieros | <u>149,789,729</u> | <u>170,930,007</u> | <u>74,593,935</u> | <u>26,611,641</u> | <u>52,981,313</u> | <u>16,743,118</u> |

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, la Empresa considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.


Milánia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
Ho. 9818

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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


| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Activo: | | |
| Depósitos en bancos | 0.5% | 0.5% |
| Préstamos | 15.9% | 15.6% |
| Valores disponibles para la venta | 3.7% | 4.0% |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 5.2% | 5.1% |
| Pasivos: | | |
| Depósitos recibidos | 5.3% | 5.3% |
| Financiamientos recibidos | 5.2% | 4.7% |
| Bonos corporativos | 7.1% | 7.2% |
| Valores comerciales negociables | 4.8% | 4.8% |
| Deuda subordinada | 4.9% | 5.0% |

4.5 *Riesgo operacional*

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

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

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


Mijangui N. Menditea R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

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

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

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

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

5. Administración del riesgo de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

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

La subsidiaria Banco Delta, S.A. (BMF) mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera al 31 de marzo de 2014:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Capital primario (pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 19,407,170 | 18,698,166 |
| Utilidades retenidas | <u>6,488,674</u> | <u>4,956,564</u> |
| Total pilar 1 | <u>25,895,844</u> | <u>23,654,730</u> |
| Capital subordinado (pilar 2) | | |
| Pasivos subordinados | <u>440,000</u> | <u>590,000</u> |
| Total pilar 2 | <u>440,000</u> | <u>590,000</u> |
| Total capital regulatorio | <u>26,335,844</u> | <u>24,244,730</u> |
| Activo ponderado en base a riesgo | <u>188,945,675</u> | <u>169,891,761</u> |
| Índice de capital | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | <u>13.94%</u> | <u>14.27%</u> |
| Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo | <u>13.71%</u> | <u>13.92%</u> |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en los flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanente similares.
- *Financiamientos recibidos y bonos por pagar* - El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.
- *Deuda subordinada* - El valor razonable de la deuda subordinada se basa en los flujos de efectivo descontado a una tasa de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento similar.

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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

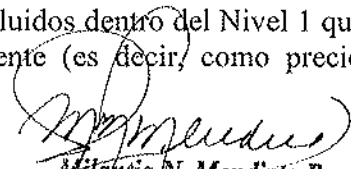
**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | Valor en libros | | Valor razonable | |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos | 22,588,725 | 24,892,529 | 22,588,725 | 24,892,529 |
| Préstamos, neto | 126,027,624 | 116,571,192 | 150,636,694 | 112,025,197 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | <u>19,214,215</u> | <u>12,329,405</u> | <u>17,785,817</u> | <u>12,345,721</u> |
| Total de activos financieros | <u>167,830,564</u> | <u>153,793,126</u> | <u>191,011,236</u> | <u>149,263,447</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a la vista | 411,942 | 671,049 | 411,942 | 671,049 |
| Depósitos de ahorros | 28,514,819 | 25,687,032 | 29,236,178 | 26,331,313 |
| Depósitos a plazo | 101,904,370 | 95,726,243 | 106,416,618 | 102,773,178 |
| Financiamiento recibido | 12,100,897 | 4,770,990 | 11,209,011 | 4,707,973 |
| Bonos y valores comerciales negociables | 22,362,276 | 22,184,415 | 22,763,443 | 22,621,265 |
| Deuda subordinada | <u>750,000</u> | <u>750,000</u> | <u>817,554</u> | <u>738,268</u> |
| Total de pasivos financieros | <u>166,044,304</u> | <u>149,789,729</u> | <u>170,854,746</u> | <u>157,843,046</u> |

La NIIF 7 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 de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.
- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

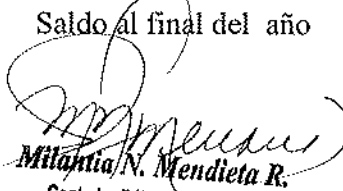
**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | Medición del valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera | | | |
|--|---|------------------|-------------------|------------------|
| | <u>Total</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| 31 de marzo de 2014 (No Auditado) | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Valores disponibles para la venta | <u>19,137,669</u> | <u>3,821,942</u> | <u>7,833,870</u> | <u>7,481,857</u> |
| 30 de junio de 2013 (Auditado) | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Valores disponibles para la venta | <u>15,950,243</u> | <u>2,370,907</u> | <u>11,111,774</u> | <u>2,467,562</u> |

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al inicio del año | 2,467,562 | 4,175,000 |
| Adquisiciones | 4,985,000 | 965,000 |
| Ventas y redenciones | (2,467,562) | (4,175,000) |
| Reclasificación de niveles | 2,500,000 | 1,500,000 |
| Cambios netos en valores | (3,143) | 2,562 |
| Saldo al final del año | <u>7,481,857</u> | <u>2,467,562</u> |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

- (a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - La Empresa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro que debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Empresa efectúa juicios, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- (b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento* - La Empresa sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, la Empresa evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si la Empresa deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponibles para la venta.

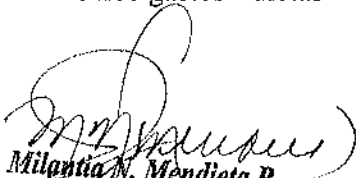
**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

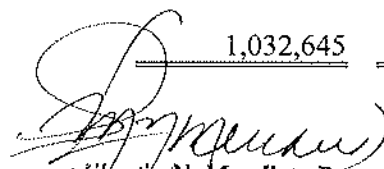
| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|---|--|
| <u>Operaciones entre compañías relacionadas</u> | | |
| Saldos entre partes relacionadas | | |
| Activos: | | |
| Préstamos por cobrar, neto | 413,286 | 511,795 |
| Otros activos - cuentas por cobrar | 617,572 | 445,373 |
| Intereses acumulados por cobrar | 1,319 | 1,713 |
| Pasivos: | | |
| Depósitos recibidos | 162,323 | 1,108,770 |
| Intereses acumulados por pagar | - | 2,552 |
| Marzo | | |
| | 2014 | 2013 |
| | (No Auditado) | (No Auditado) |
| Transacciones entre partes relacionadas | | |
| Ingresos y gastos: | | |
| Ingresos por intereses | 31,520 | 41,740 |
| Gastos de intereses | 16,019 | 34,905 |
| Otros ingresos por servicios de administración de seguros | 789,314 | 693,605 |
| Otros gastos - dietas | 12,500 | - |


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u> | | |
| Saldos entre partes relacionadas | | |
| Activos: | | |
| Préstamos por cobrar | 164,061 | 204,462 |
| Intereses acumulados por cobrar | 526 | 276 |
| Pasivo: | | |
| Depósitos recibidos | 502,969 | 622,253 |
| Marzo | | |
| | 2014 (No Auditado) | 2013 (No Auditado) |
| Transacciones entre partes relacionadas | | |
| Ingresos y gastos: | | |
| Ingresos por intereses | 13,108 | 14,649 |
| Gastos de intereses | 15,595 | 14,331 |
| Dietas | 144,671 | 135,200 |
| Beneficios personal clave de la Administración: | | |
| Salarios | 490,221 | 378,597 |
| Gastos de representación | 235,573 | 190,350 |
| Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional | 117,480 | 90,691 |
| XIII mes y vacaciones | 85,942 | 74,147 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 73,687 | 78,994 |
| Bonos | 16,330 | 11,935 |
| Servicios médicos | 7,052 | 11,196 |
| Otros beneficios | 6,360 | 6,028 |
| Total | 1,032,645 | 841,938 |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de marzo de 2014 ascendieron a B/.413,286 (Junio - 2013: B/.511,795), a una tasa de interés de 9% a 10.50%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de marzo de 2014 ascendieron a B/.164,061 (Junio - 2013: B/.204,462), a una tasa de interés de 9% a 12%; con vencimientos varios hasta el año 2017.


Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en la Empresa participación accionaria superior al 22% (Junio - 2013: 22%).

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Efectivo | 813,377 | 511,145 |
| Efectos de caja | 409,111 | 306,080 |
| Depósitos a la vista en bancos | 3,370,831 | 4,893,366 |
| Depósitos a plazo en bancos | 19,217,894 | 19,999,163 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | <u>23,811,213</u> | <u>25,709,754</u> |
| Menos: | | |
| Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días | <u>12,549,892</u> | <u>9,510,470</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo | <u>11,261,321</u> | <u>16,199,284</u> |

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.30% (Junio - 2013: 0.33%).


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

10. Valores disponibles para la venta

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

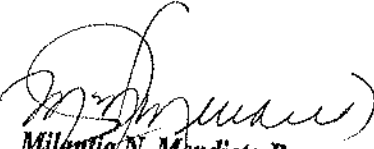
| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|---|--|
| <u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable)</u> | | |
| Títulos de deuda privada - extranjeros | 3,821,945 | 3,870,907 |
| Títulos de deuda privada - locales | 12,080,826 | 9,824,938 |
| Fondos de inversión | <u>3,234,898</u> | <u>2,254,398</u> |
| | <u>19,137,669</u> | <u>15,950,243</u> |

Al 31 de marzo de 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre abril de 2014 a mayo de 2057 (Junio - 2013: septiembre de 2013 a mayo 2057) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 8.0% (Junio - 2013: 2.9% y 7.92%). El rendimiento de los Fondos de Inversión oscila entre 4.08% y 4.95% (Junio - 2013: 3.96 y 5.06%).

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|------------------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año | 15,950,243 | 10,099,114 |
| Adiciones | 9,483,470 | 13,482,809 |
| Ventas y redenciones | (6,215,000) | (7,810,053) |
| Cambio en el valor razonable | <u>(81,044)</u> | <u>178,373</u> |
| Saldo al final del período | <u>19,137,669</u> | <u>15,950,243</u> |

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Junio - 2013: B/.8,600,000). Véase Nota 16.


Milantia N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 5619

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | | 30 de junio 2013 (Auditado) | |
|--|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| | <u>Costo</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Costo</u> | <u>Valor razonable</u> |
| <u>Valores que cotizan en bolsa</u> | | | | |
| Títulos de deuda privada - extranjeros | 5,601,838 | 5,601,838 | 5,247,679 | 5,257,194 |
| Títulos de deuda privada - locales | 12,082,638 | 12,079,240 | 7,081,726 | 7,088,527 |
| Títulos de deuda gubernamentales - locales | 1,529,739 | 1,529,739 | - | - |
| | <u>19,214,215</u> | <u>19,210,817</u> | <u>12,329,405</u> | <u>12,345,721</u> |

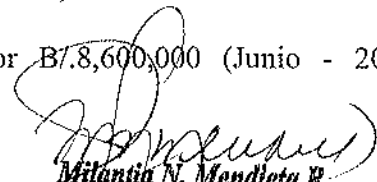
Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (Junio - 2013: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre marzo de 2014 y febrero de 2027 (Junio - 2013: agosto de 2013 y marzo de 2023).

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al inicio del año | 12,329,405 | 12,292,113 |
| Adiciones | 8,640,453 | 3,103,275 |
| Redenciones | (1,751,003) | (3,050,983) |
| Amortizaciones | (4,640) | (15,000) |
| Saldo al final del período | <u>19,214,215</u> | <u>12,329,405</u> |

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.5% y 7.0% (Junio 2013: 3.5% y 7.0%) y mantienen vencimientos varios entre mayo de 2014 y febrero de 2027 (Junio 2013: Agosto de 2013 y Marzo 2023).

La cartera de inversiones garantiza líneas de crédito por B/.8,600,000 (Junio - 2013: B/.8,600,000) (Véase Nota 16).


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9016

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

12. Préstamos

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Sector interno | | |
| Agricultura | 2,835,450 | 3,275,343 |
| Ganadería | 1,146,751 | 1,120,830 |
| Pesca | 446,987 | 443,397 |
| Comercio | 1,166,385 | 1,324,825 |
| Industria | 3,802,630 | 3,848,664 |
| Construcción | 4,124,437 | 4,169,444 |
| Servicios | 3,332,366 | 2,724,390 |
| Personales | 32,999,463 | 27,365,969 |
| Leasing | 11,367,968 | 11,965,645 |
| Microfinanzas | <u>72,508,731</u> | <u>67,629,044</u> |
| Sub-total de la cartera | 133,731,168 | 123,867,551 |
| Comisiones a terceros por amortizar | 2,548,512 | 2,009,962 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (3,449,361) | (3,083,556) |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | <u>(6,802,695)</u> | <u>(6,222,765)</u> |
| Total de préstamos por cobrar, neto | <u>126,027,624</u> | <u>116,571,192</u> |

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 39% y 9% para los períodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 30 de junio de 2013.


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

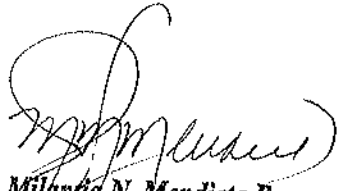
**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|---|--|
| Saldo al inicio del período | 3,083,556 | 2,150,393 |
| Provisión cargada a gasto | 2,537,956 | 2,938,600 |
| Préstamos castigados contra la reserva | <u>(2,172,151)</u> | <u>(2,005,437)</u> |
| Saldo al final del período | <u>3,449,361</u> | <u>3,083,556</u> |

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Préstamos en estado de no acumulación de intereses | <u>2,117,869</u> | <u>1,356,104</u> |
| Movimiento de intereses en suspenso: | | |
| Saldo al inicio del período | 78,606 | 66,191 |
| Reservados durante el período | 83,724 | 77,628 |
| Eliminación de intereses durante el período | <u>(85,645)</u> | <u>(65,213)</u> |
| Saldo al final del período | <u>76,685</u> | <u>78,606</u> |


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|---|--|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 2,117,140 | 3,849,807 |
| De 1 a 5 años | <u>12,129,331</u> | <u>11,470,401</u> |
| Total de pagos mínimos | 14,246,471 | 15,320,208 |
| Menos: ingresos no devengados | <u>(2,878,503)</u> | <u>(3,354,563)</u> |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u><u>11,367,968</u></u> | <u><u>11,965,645</u></u> |

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el período terminado el 31 de marzo, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.98% (Junio - 2013: 11.7%).


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El detalle del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras del estado 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>Activos en desarrollo</u> |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Mar-14 | | | | | | |
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 11,482,019 | 3,354,503 | 2,287,114 | 1,026,336 | 4,251,324 | 562,742 |
| Aumentos | 7,129,511 | 1,150,000 | 846,942 | 45,108 | 3,292,145 | 1,795,316 |
| Disminuciones | (5,640,126) | - | (491,703) | (13,251) | (3,709,365) | (1,425,807) |
| Al final del período | <u>12,971,404</u> | <u>4,504,503</u> | <u>2,642,353</u> | <u>1,058,193</u> | <u>3,834,104</u> | <u>932,251</u> |
| Depreciación y amortización acumulada | | | | | | |
| Al inicio del año | (2,217,854) | (300,763) | (857,407) | (280,145) | (779,539) | - |
| Aumentos | (1,051,875) | (87,057) | (356,133) | (79,256) | (529,429) | - |
| Disminuciones | 1,011,757 | - | 201,227 | 4,266 | 806,264 | - |
| Al final del período | <u>(2,257,972)</u> | <u>(387,820)</u> | <u>(1,012,313)</u> | <u>(355,135)</u> | <u>(502,704)</u> | <u>-</u> |
| Valor neto | <u>10,713,432</u> | <u>4,116,683</u> | <u>1,630,040</u> | <u>703,058</u> | <u>3,331,400</u> | <u>932,251</u> |
| Jun-13 | | | | | | |
| Valor neto en libros | <u>9,264,165</u> | <u>3,053,740</u> | <u>1,419,645</u> | <u>746,191</u> | <u>3,481,847</u> | <u>562,742</u> |

14. Activo intangible

El activo intangible por B/.6,390 (Junio - 2013: B/.8,891), consiste en el derecho de marca el cual se está amortizando a razón de B/.278 mensual durante 9 años a partir de su fecha de adquisición.


Milania N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9318

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|-------------------------------|---|--|
| Cuentas por cobrar | 2,363,834 | 2,212,368 |
| Gastos pagados por anticipado | 1,705,196 | 1,069,025 |
| Otros | 603,762 | 140,292 |
| | <u>4,672,792</u> | <u>3,421,685</u> |

Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas por cobrar a clientes y a empresas relacionadas de la Empresa. Véase Nota 8.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

| | Marzo 2014 (No Auditado) | | Junio 2013 (Auditado) | |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| | <u>Línea de crédito</u> | <u>Monto adeudado</u> | <u>Línea de crédito</u> | <u>Monto adeudado</u> |
| Líneas de crédito: | | | | |
| Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC) | 2,000,000 | 1,612,039 | 2,000,000 | 1,999,012 |
| Fideicomiso para el Microcrédito en (FIDEMICRO) | 2,000,000 | 2,547,000 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Banco General, S.A. | 5,600,000 | - | 5,600,000 | - |
| Banco Aliado, S.A. | 3,000,000 | 1,350,000 | - | - |
| Prival Bank | 3,150,000 | - | - | - |
| Banco Internacional de Costa Rica, S.A. | 2,500,000 | 591,858 | 2,500,000 | 771,978 |
| Total líneas de crédito rotativas | <u>18,250,000</u> | <u>6,100,897</u> | <u>12,100,000</u> | <u>4,770,990</u> |
| Préstamos: | | | | |
| Internacional Finance Corporation | 6,000,000 | 6,000,000 | - | - |
| Total líneas de crédito | <u>6,000,000</u> | <u>6,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>24,250,000</u> | <u>12,100,897</u> | <u>12,100,000</u> | <u>4,770,990</u> |


Estelita N. Mendieta
Contador Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad (FINDEC)

Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO)

Cuenta con un límite de hasta B/.2,000,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses. La forma de pago será un año de gracia para amortización a capital y pago de ocho cuotas semestrales iguales a partir del vencimiento del primer semestre del segundo año, hasta cancelar totalmente el préstamo.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/.2,500,000, que puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de hasta cuarenta y ocho meses. Esta línea de crédito está 100% garantizada con pagarés de la cartera de préstamos, contratos de arrendamiento financiero y con las fianzas solidarias de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., Leasing de Panamá, S.A. La línea de crédito es pagadera mediante 48 abonos mensuales a capital e intereses, a partir de la fecha en que se cause el desembolso.

Banco Aliado, S.A.

Cuenta con un límite de hasta B/.3,000,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de tres o seis meses, con pagos de capital e interés al vencimiento. Esta facilidad crediticia fue cancelada durante el año terminado el 23 de octubre de 2013.

Banco General, S.A.

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

A continuación se presenta información de las obligaciones:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Tasa de interés al final del período | <u>4.83%</u> | <u>4.65%</u> |
| Tasa de interés al promedio durante el período | <u>4.96%</u> | <u>4.84%</u> |
| Monto máximo existente al final de cualquier mes del período | <u>12,100,897</u> | <u>4,770,990</u> |
| Monto promedio durante el período | <u>7,890,364</u> | <u>4,178,931</u> |
| Monto al final del período | <u>12,100,897</u> | <u>4,770,990</u> |

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | | 30 de junio 2013 (Auditado) | |
|--|--------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| | <u>Monto adeudado</u> | <u>Garantía de documentos por cobrar</u> | <u>Monto adeudado</u> | <u>Garantía de documentos por cobrar</u> |
| Bonos emitidos | | | | |
| CNV No.173-10 | 18,939,000 | - | 19,249,000 | - |
| Menos: | | | | |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | <u>(65,091)</u> | <u>-</u> | <u>(44,136)</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>18,873,909</u> | <u>-</u> | <u>19,204,864</u> | <u>-</u> |

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

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.75% y 7.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general de Banco Delta, S.A.(BMF). Los bonos tienen vencimientos a partir de septiembre de 2013 y hasta abril de 2020.

18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Emisión - CNV No. 172-10 | 3,500,000 | 2,994,000 |
| Menos: | | |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | <u>(11,633)</u> | <u>(14,449)</u> |
| | <u>3,488,367</u> | <u>2,979,551</u> |

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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

Los VCNs son emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá en denominaciones de múltiplos de 1,000, según la demanda de mercado y devengan una tasa de interés fija anual que oscila entre 3.25% y 3.875%, la cual es determinada al momento de efectuar la oferta de venta y tienen fecha de vencimiento de 30 días hasta 360 días (en múltiplos de 30 días, contados a partir de la fecha de emisión).

19. Deuda subordinada

Al 31 de marzo de 2014, las obligaciones de la Empresa incluían deuda subordinada por B/.750,000 (Junio - 2013: B/.750,000) firmada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) como administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) firmado en junio de 2009.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general de la Empresa; tiene vencimiento en junio 2016 y 2018; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia, únicamente, sobre las acciones comunes.

Durante los primeros cinco años, desde la firma del contrato de deuda subordinada, FOMIN tendrá derecho a convertir este préstamo a acciones preferidas o comunes del deudor o de Grupo Bandelta Holding Corp., en base al valor justo de mercado de estas.



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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

20. Otros pasivos

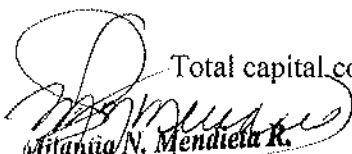
El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|-------------------------------------|---|--|
| Cuentas por pagar agencia de ventas | 6,407,619 | 5,035,381 |
| Gastos acumulados por pagar y otros | 2,249,066 | 1,791,993 |
| Seguros por pagar | 1,140,258 | 398,692 |
| Vacaciones y XIII mes por pagar | 537,877 | 512,293 |
| Cuentas comerciales | 590,096 | 712,098 |
| Depósitos de garantía recibidos | 61,682 | 61,682 |
| Cuota obrero patronal | 87,475 | 118,567 |
| Otros contratos por pagar | 35,569 | 36,968 |
| Cuentas transitorias | 547,436 | 363,923 |
| Operaciones pendientes de liquidar | <u>135,540</u> | <u>204,388</u> |
| Total | <u><u>11,792,618</u></u> | <u><u>9,235,985</u></u> |

21. Patrimonio

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

| Milantia N. Mendieta R. Contador Público Autorizado No. 9816 | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---|---|--|
| Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000. Autorizadas y en circulación 1,947,516 acciones (Junio - 2013: 1,933,016 acciones) | 12,739,545 | 12,529,972 |
| Acciones preferidas | <u>6,500,000</u> | <u>6,000,000</u> |
| Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. | <u><u>19,239,545</u></u> | <u><u>18,529,972</u></u> |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

Acciones comunes

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2014, se han recibido aportes del accionista por B/. 209,573 (Junio-13: B/.0.00).

Acciones preferidas

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

| <u>Valor par</u> | <u>Serie</u> | <u>Tipo de emisión</u> | <u>Acciones emitidas</u> | <u>Autorizadas</u> | <u>Tasas de interés</u> | <u>Frecuencia de pago</u> | <u>31 de marzo 2014 (No auditado)</u> | <u>30 de junio 2013 (Auditado)</u> |
|------------------|--------------|------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| 10,000 | B | Privadas | 50 | 1,000,000 | 10% | Semestral | 500,000 | 500,000 |
| 1,000 | C | Públicas | 2,000 | 2,000,000 | 9% | Mensual | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 1,000 | D | Públicas | 2,000 | 2,000,000 | 8% | Mensual | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 1,000 | E | Públicas | 1,500 | 2,000,000 | 7.75% | Mensual | 2,000,000 | 1,500,000 |
| | | | | | | | <u>6,500,000</u> | <u>6,000,000</u> |

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

El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta B/.2,000,000 cada una, mediante Resolución CNV No. 105-09 del 20 de abril de 2008, se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de Acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de mayo de 2011, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá, la serie D de acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Con fecha 15 de Abril de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. Lista en la Bolsa de Valores de Panamá, la serie E de Acciones Preferidas No Acumulativas hasta B/.2,000,000. Al 31 de marzo de 2014, el monto pagado por las acciones de las series C, D y E, es B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.2,000,000 (Junio 2013: B/.2,000,000, B/.2,000,000 y B/.1,500,000). Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual entre 7.75% y 9% y los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

Las acciones preferidas no tienen fecha de vencimiento, pero el Emisor podrá, a su entera discreción, redimir las parcial o totalmente, una vez transcurridos tres años desde la fecha de oferta de las mismas.

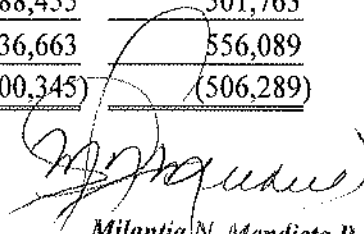
El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|---------------------------------------|---|--|
| Utilidad neta del período | 2,106,712 | 2,701,014 |
| Número promedio ponderado de acciones | <u>1,941,183</u> | <u>1,933,016</u> |
| Utilidad neta por acción | <u>1.09</u> | <u>1.40</u> |

22. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

| | Marzo | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2014 (No Auditado) | 2013 (No Auditado) |
| Ingresos de honorarios por comisiones sobre: | | |
| Tarjetas débito | 21,953 | 27,451 |
| Transferencias | 3,911 | 11,571 |
| Otras comisiones | <u>10,454</u> | <u>10,778</u> |
| | <u>36,318</u> | <u>49,800</u> |
| Gastos de comisiones: | | |
| Comisiones - bancos corresponsales | 48,208 | 54,326 |
| Otras comisiones | <u>588,455</u> | <u>501,763</u> |
| | <u>636,663</u> | <u>556,089</u> |
| Total comisiones netas | <u>(600,345)</u> | <u>(506,289)</u> |


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


**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

23. Gastos de salarios y otros gastos

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

| | Marzo | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| | (No Auditado) | (No Auditado) |
| Gastos de salarios: | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 4,011,849 | 3,067,296 |
| Prestaciones laborales | 535,843 | 951,733 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 135,405 | 85,376 |
| Otros | <u>923,797</u> | <u>614,576</u> |
| Total de gastos de salarios | <u>5,606,894</u> | <u>4,718,981</u> |
| Otros gastos: | | |
| Publicidad y relaciones públicas | 526,021 | 359,520 |
| Comunicaciones | 401,995 | 401,698 |
| Impuestos | 324,264 | 333,719 |
| Alquileres | 277,936 | 175,698 |
| Viajes y transporte | 262,554 | 221,105 |
| Reparación y mantenimiento | 220,321 | 108,306 |
| Costos de cobranzas y custodia | 52,299 | 77,807 |
| Agua y electricidad | 125,552 | 117,675 |
| Dietas | 174,967 | 166,695 |
| Aseo y limpieza | 101,122 | 85,083 |
| Papelería y útiles de oficina | 102,168 | 73,684 |
| Cuotas y suscripciones | 74,746 | 73,071 |
| Siniestros incurridos | 115,126 | 145,207 |
| Seguros | 51,811 | 58,069 |
| Otros gastos | <u>315,224</u> | <u>173,938</u> |
| Total de otros gastos | <u>3,126,106</u> | <u>2,571,275</u> |


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)


24. Impuesto sobre la renta, neto

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2013, 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 exentas 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 los períodos es el siguiente:

| | Marzo | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| | (No Auditado) | (No Auditado) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 12,188 | 60,310 |
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>586,099</u> | <u>611,684</u> |
| Total | <u>598,287</u> | <u>671,994</u> |


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

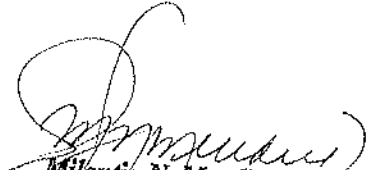
El rubro con efecto impositivo que compone el activo/pasivo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera el cual se detalla a continuación:

| | Provisión para posibles préstamos incobrables | Arrastre de pérdidas | Total activo diferido | Diferencia temporal de arrendamiento | Total pasivo diferido | Total |
|---|--|-------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|-----------------|
| Saldo al 30 de junio de 2012 | 592,722 | 8,417 | 601,139 | (241,823) | (241,823) | 359,316 |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año | <u>255,256</u> | <u>(8,417)</u> | <u>246,839</u> | <u>(236,842)</u> | <u>(236,845)</u> | <u>9,994</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2013 | 847,978 | - | 847,978 | (478,665) | (478,665) | 369,313 |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el periodo | <u>94,188</u> | <u>-</u> | <u>94,188</u> | <u>(106,376)</u> | <u>(106,376)</u> | <u>(12,188)</u> |
| Saldo al 31 de marzo de 2014 | <u>942,166</u> | <u>-</u> | <u>942,166</u> | <u>(585,041)</u> | <u>(585,041)</u> | <u>357,125</u> |

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

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

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


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9810

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

También mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El método aplicado es el método tradicional, debido a que el cálculo a través de la tributación presenta resultó menor.

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley N° 52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros, la Empresa se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.


Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2014 (En balboas)

25. Nota de información por segmento

La información por segmentos de la Empresa se presenta respecto de los negocios primarios y ha sido preparada por la Administración exclusivamente para ser incluida en estos estados financieros consolidados. Los reportes 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 | Total consolidado |
|---|-------------|------------|---------------|-------------------|
| 31 de marzo de 2014 (No Auditado) | | | | |
| Ingresos por intereses | 19,528,226 | 1,066,395 | (168,049) | 20,426,572 |
| Comisiones ganadas | 36,143 | 175 | - | 36,318 |
| Gastos de intereses y comisiones | (6,979,553) | (227,211) | 168,049 | (7,038,715) |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (2,518,321) | (19,635) | - | (2,537,956) |
| Otros ingresos | 1,136,127 | 1,623,282 | (772,845) | 1,986,564 |
| Ingreso por el método de participación | 505,982 | - | (505,982) | - |
| Gastos generales y administrativos | (9,919,674) | (420,955) | 172,845 | (10,167,784) |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 1,788,930 | 2,022,051 | (1,105,982) | 2,704,999 |
| Impuesto sobre la renta | (256,821) | (341,466) | - | (598,287) |
| Ganancia neta | 1,532,109 | 1,680,585 | (1,105,982) | 2,106,712 |
| Activos del segmento | 203,692,520 | 50,946,299 | (48,003,046) | 206,635,773 |
| Pasivos del segmento | 177,832,592 | 9,285,180 | (7,106,903) | 180,010,869 |
| 31 de marzo de 2013 (No Auditado) | | | | |
| Ingresos por intereses | 17,040,046 | 983,777 | (375,114) | 17,648,709 |
| Comisiones ganadas | 49,450 | 350 | - | 49,800 |
| Gastos de intereses y comisiones | 6,152,408 | 418,702 | 375,114 | 6,195,996 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (2,125,580) | (104,470) | - | (2,230,050) |
| Otros ingresos | 1,088,626 | 1,816,265 | (850,877) | 2,054,014 |
| Ingreso por el método de participación | 161,159 | - | (161,159) | - |
| Gastos generales y administrativos | 8,235,152 | 890,454 | 450,877 | 8,674,229 |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 1,826,141 | 1,386,766 | (561,159) | 2,651,748 |
| Impuesto sobre la renta | (324,244) | (347,750) | - | (671,994) |
| Ganancia neta | 1,501,897 | 1,039,016 | (561,159) | 1,979,754 |
| Activos del segmento | 176,647,292 | 50,245,864 | (48,177,510) | 178,715,646 |
| Pasivos del segmento | 154,975,077 | 9,990,639 | (8,788,939) | 156,176,777 |


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

**Grupo Bandelta Holding Corp.
y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)**

26. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance


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

| | 31 de marzo 2014 (No Auditado) | 30 de junio 2013 (Auditado) |
|-------------------------------------|---|--|
| Promesas de pago | 18,873 | 18,873 |
| Líneas de crédito otorgadas | 162,963 | 283,000 |
| Total instrumentos fuera de balance | <u>181,836</u> | <u>301,873</u> |

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

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


* * * * *


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

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2014
(En balboas)

| | Banco Delta, S. A. (BME) 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 efectos de caja | 1,222,488 | - | - | 1,222,488 | - | - | - | 1,222,488 |
| Depósitos en bancos: | | | | | | | | |
| A la vista locales | 2,564,962 | 3,560 | - | 2,568,522 | - | - | - | 2,568,522 |
| A la vista extranjeros | 322,533 | - | - | 322,533 | 398,030 | 81,746 | - | 802,309 |
| A plazo locales | 19,217,894 | - | - | 19,217,894 | - | - | - | 19,217,894 |
| Total de depósitos en bancos | 22,105,389 | 3,560 | - | 22,108,949 | 398,030 | 81,746 | - | 22,588,725 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 23,327,877 | 3,560 | - | 23,331,437 | 398,030 | 81,746 | - | 23,811,213 |
| Valores disponibles para la venta | 19,137,669 | - | - | 19,137,669 | - | - | - | 19,137,669 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 19,214,215 | - | - | 19,214,215 | - | - | - | 19,214,215 |
| Inversión en asociadas | - | 18,907,168 | (18,907,168) | - | - | 18,038,067 | (18,038,067) | - |
| Préstamos - sector interno | 133,731,168 | - | - | 133,731,168 | - | - | - | 133,731,168 |
| Más comisiones a terceros por amortizar | 2,548,512 | - | - | 2,548,512 | - | - | - | 2,548,512 |
| Menos: | | | | | | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | 3,449,361 | - | - | 3,449,361 | - | - | - | 3,449,361 |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | 6,802,695 | - | - | 6,802,695 | - | - | - | 6,802,695 |
| Préstamos, neto | 126,027,624 | - | - | 126,027,624 | - | - | - | 126,027,624 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 10,713,432 | - | - | 10,713,432 | - | - | - | 10,713,432 |
| Activos varios: | | | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | | | | | | | | |
| Depósitos a plazo | 13,172 | - | - | 13,172 | - | - | - | 13,172 |
| Préstamos | 1,196,894 | - | - | 1,196,894 | - | - | - | 1,196,894 |
| Inversiones | 289,183 | - | - | 289,183 | - | - | - | 289,183 |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta | 352,541 | - | - | 352,541 | - | - | - | 352,541 |
| Activo intangible | 6,390 | - | - | 6,390 | - | - | - | 6,390 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 942,166 | - | - | 942,166 | - | - | - | 942,166 |
| Otros activos | 4,391,152 | 18,393 | - | 4,409,545 | 263,247 | 860,000 | (860,000) | 4,672,792 |
| Total de activos varios | 7,191,498 | 18,393 | - | 7,209,891 | 263,247 | 860,000 | (601,518) | 7,731,620 |
| Total de activos | 205,612,215 | 18,929,121 | (18,907,168) | 205,634,268 | 661,277 | 18,979,813 | (18,639,585) | 206,635,773 |


Bandelta R.
Oficial Público Autorizado
No. 9816


Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2014

(En balboas)

| | Banco Delta, S. A. (BME) 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 | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes: | | | | | | | | |
| A la vista locales | 411,942 | - | - | 411,942 | - | - | - | 411,942 |
| A la vista extranjeros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| De ahorros locales | 25,518,513 | - | - | 25,518,513 | - | - | - | 25,518,513 |
| De ahorros extranjeros | 2,996,306 | - | - | 2,996,306 | - | - | - | 2,996,306 |
| A plazo locales | 98,912,118 | - | - | 98,912,118 | - | - | - | 98,912,118 |
| A plazo extranjeros | 2,992,252 | - | - | 2,992,252 | - | - | - | 2,992,252 |
| Total de depósitos de clientes | 130,831,131 | - | - | 130,831,131 | - | - | - | 130,831,131 |
| Financiamientos recibidos | 12,100,897 | - | - | 12,100,897 | - | - | - | 12,100,897 |
| Bonos corporativos por pagar | 18,873,909 | - | - | 18,873,909 | - | - | - | 18,873,909 |
| Valores comerciales negociables | 3,488,367 | - | - | 3,488,367 | - | - | - | 3,488,367 |
| Deuda subordinada | 750,000 | - | - | 750,000 | - | - | - | 750,000 |
| Pasivos varios: | | | | | | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 956,497 | - | - | 956,497 | - | - | - | 956,497 |
| Intereses acumulados por pagar | 632,410 | - | - | 632,410 | - | - | - | 632,410 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 585,041 | - | - | 585,041 | - | - | - | 585,041 |
| Otros pasivos | 11,792,618 | 860,000 | - | 12,652,618 | - | - | (860,000) | 11,792,618 |
| Total de pasivos varios | 13,966,565 | 860,000 | - | 14,826,565 | - | - | (860,000) | 13,966,565 |
| Total de pasivos | 180,010,869 | 860,000 | - | 180,870,869 | - | - | (860,000) | 180,010,869 |
| Patrimonio: | | | | | | | | |
| Acciones comunes | 19,407,170 | 17,610,191 | (18,542,168) | 18,475,193 | 62,878 | 12,239,541 | (18,038,067) | 12,739,545 |
| Acciones preferidas | - | 365,000 | (365,000) | - | - | 6,500,000 | - | 6,500,000 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | (55,917) | - | - | (55,917) | - | - | - | (55,917) |
| Reserva patrimonial de préstamos | (258,482) | - | - | (258,482) | - | - | 238,482 | - |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados | 6,488,674 | 93,930 | - | 6,582,604 | 598,399 | 240,272 | - | 7,421,275 |
| Utilidades no distribuidas | 25,601,445 | 18,069,121 | (18,907,168) | 24,763,398 | 661,277 | 18,979,813 | (17,779,585) | 26,624,903 |
| Total de patrimonio | 205,612,315 | 18,979,121 | (18,907,168) | 205,684,268 | 661,277 | 18,979,813 | (18,639,585) | 206,635,773 |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.


Auditor General
Comisario Público Autorizado
No. 9816

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
Por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

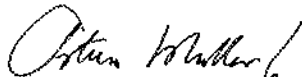
| | Banco Delta, S. A. (BME) y subsidiarias | Grupo Financiero Bandelta, S.A. | Eliminaciones | Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria | Overseas Americas Reinsurance, Ltd. | Grupo Bandelta Holding Corp. | Eliminaciones | Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. |
|--|--|------------------------------------|---------------|---|--|---------------------------------|---------------|---|
| Ingresos de intereses y comisiones: | | | | | | | | |
| Ingresos ganados sobre: | | | | | | | | |
| Préstamos | 19,323,871 | - | - | 19,323,871 | - | - | - | 19,323,871 |
| Depósitos a plazo | 107,144 | - | - | 107,144 | - | - | - | 107,144 |
| Inversiones | 995,515 | - | - | 995,515 | 42 | - | - | 995,557 |
| Total de intereses ganados | 20,426,530 | - | - | 20,426,530 | 42 | - | - | 20,426,572 |
| Comisiones ganadas | 36,318 | - | - | 36,318 | - | - | - | 36,318 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 20,462,848 | - | - | 20,462,848 | 42 | - | - | 20,462,890 |
| Gastos de intereses y comisiones: | | | | | | | | |
| Gasto de intereses sobre: | | | | | | | | |
| Depósitos | 4,920,125 | - | - | 4,920,125 | - | - | - | 4,920,125 |
| Financiamientos recibidos | 396,933 | - | - | 396,933 | - | - | - | 396,933 |
| Bonos y valores comerciales negociables | 1,084,994 | - | - | 1,084,994 | - | - | - | 1,084,994 |
| Gastos de comisiones | 579,017 | 28 | - | 579,045 | 47,851 | 9,767 | - | 636,663 |
| Total de gastos de intereses y comisiones | 6,981,069 | 28 | - | 6,981,097 | 47,851 | 9,767 | - | 7,038,715 |
| Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisión | 13,481,779 | (28) | - | 13,481,751 | (47,809) | (9,767) | - | 13,424,175 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (2,537,936) | - | - | (2,537,936) | - | - | - | (2,537,936) |
| Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión | 10,943,843 | (28) | - | 10,943,795 | (47,809) | (9,767) | - | 10,886,219 |
| Otros ingresos: | | | | | | | | |
| Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo | 117,605 | - | - | 117,605 | - | - | - | 117,605 |
| Servicios de administración de seguros | 789,314 | - | - | 789,314 | - | - | - | 789,314 |
| Ganancia en venta de inversiones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros ingresos | 281,353 | 420 | - | 281,773 | 787,199 | 610,673 | (600,000) | 1,079,645 |
| Total de otros ingresos | 1,188,272 | 420 | - | 1,188,692 | 787,199 | 610,673 | (600,000) | 1,986,564 |
| Total de ingresos de operaciones, neto | 12,132,095 | 392 | - | 12,132,487 | 739,390 | 600,906 | (600,000) | 12,872,783 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 5,606,894 | - | - | 5,606,894 | - | - | - | 5,606,894 |
| Honorarios y servicios profesionales | 351,928 | - | - | 351,928 | 30,138 | 10,844 | - | 382,910 |
| Depreciación y amortización | 1,051,874 | - | - | 1,051,874 | - | - | - | 1,051,874 |
| Otros gastos | 2,991,063 | - | - | 2,991,063 | 118,405 | 16,698 | - | 3,126,166 |
| Total de gastos generales y administrativos | 10,001,699 | - | - | 10,001,699 | 138,543 | 27,542 | - | 10,167,784 |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta | 2,130,396 | 392 | - | 2,130,788 | 600,847 | 573,364 | (600,000) | 2,704,999 |
| Impuesto sobre la renta, neto | (598,287) | - | - | (598,287) | - | - | - | (598,287) |
| Utilidad neta | 1,532,109 | 392 | - | 1,532,501 | 600,847 | 573,364 | (600,000) | 2,106,712 |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año | 4,956,565 | 93,538 | - | 5,050,103 | 597,532 | 250,993 | - | 5,898,648 |
| Dividendos pagados | - | - | - | - | (600,000) | (384,085) | (600,000) | (584,085) |
| Utilidades no distribuidas al final del año | 6,488,674 | 93,530 | - | 6,582,604 | 598,399 | 240,272 | - | 7,421,275 |

Vease el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Miguel Ángel R.
Miguel Ángel R.
Presidente del Grupo Financiero Bandelta, S.A.
No. 98180.9818

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller N.
Presidente

Panamá, 27 de mayo de 2014.

MILANTIA N. MENDIETA

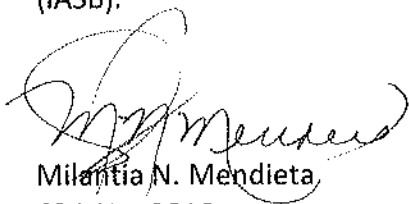
Contador Público Autorizado
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias, al 31 de marzo de 2014, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los 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 Banco 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 2014, 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

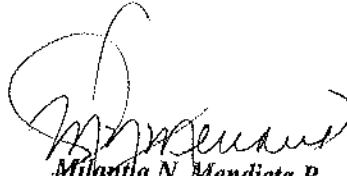
29 de Mayo de 2014
Panamá, Republica de Panamá

Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el periodo de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

| | Notas | III Trimestre | | Acumulado | |
|---|-------|---------------|-----------|-------------|-------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ingresos por intereses y comisiones | | | | | |
| Intereses ganados sobre: | | | | | |
| Préstamos | 8 | 6,609,886 | 5,647,953 | 19,323,871 | 16,801,685 |
| Depósitos a plazo | | 50,976 | 35,217 | 107,144 | 88,623 |
| Inversiones | | 357,860 | 264,936 | 995,557 | 758,401 |
| Total de intereses ganados | | 7,018,722 | 5,948,106 | 20,426,572 | 17,648,709 |
| Comisiones ganadas | 22 | 8,795 | 11,647 | 36,318 | 49,800 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | | 7,027,517 | 5,959,753 | 20,462,890 | 17,698,509 |
| Gastos de intereses y comisiones | | | | | |
| Gasto de intereses sobre: | | | | | |
| Depósitos | 8 | 1,656,313 | 1,462,503 | 4,920,125 | 4,233,660 |
| Financiamientos recibidos | | 220,464 | 74,822 | 396,933 | 232,883 |
| Bonos y valores comerciales negociables | | 361,453 | 409,180 | 1,084,994 | 1,173,364 |
| Gastos de comisiones | 22 | 161,370 | 255,101 | 636,663 | 556,089 |
| Total de gastos de intereses y comisiones | | 2,399,600 | 2,201,606 | 7,038,715 | 6,195,996 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | | 4,627,917 | 3,758,148 | 13,424,175 | 11,502,513 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | 12 | (1,044,346) | (648,305) | (2,537,956) | (2,230,050) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión | | 3,583,571 | 3,109,843 | 10,886,219 | 9,272,463 |
| Otros ingresos: | | | | | |
| Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo | | 41,378 | 35,130 | 117,605 | 105,395 |
| Servicios de administración de seguros | 8 | 268,479 | 217,997 | 789,314 | 693,605 |
| Ganancia en venta de inversiones | 10 | - | 21,798 | - | 72,341 |
| Otros ingresos | | 400,520 | 511,812 | 1,079,645 | 1,182,673 |
| Total de otros ingresos | | 710,377 | 786,737 | 1,986,564 | 2,054,014 |
| Total de ingresos de operaciones, neto | | 4,293,948 | 3,896,580 | 12,872,783 | 11,326,477 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 8,23 | 1,826,460 | 1,606,806 | 5,606,894 | 4,718,981 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 123,174 | 272,395 | 382,910 | 466,781 |
| Depreciación y amortización | 13 | 356,464 | 327,416 | 1,051,874 | 917,692 |
| Otros gastos | 8,23 | 1,070,475 | 636,543 | 3,126,106 | 2,571,275 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 3,376,573 | 2,843,160 | 10,167,784 | 8,674,729 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 917,375 | 1,053,420 | 2,704,999 | 2,651,748 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 24 | (197,162) | (59,462) | (598,287) | (671,994) |
| Utilidad neta | | 720,213 | 993,958 | 2,106,712 | 1,979,754 |

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


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