

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Y

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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



Razón Social del Emisor : **GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**

Valores que ha registrado : Acciones Comunes  
Acciones Preferidas

Resoluciones de CNV : 111-08 de 30-abril-08 (Acciones Comunes)  
105-09 de 20-abril-09 (Acciones Preferidas)  
285 de 22-mayo-15 (Acciones Preferidas)

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

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

Correo Electrónico del Emisor: [jlavergne@bandelta.com](mailto:jlavergne@bandelta.com)

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

## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Emisor cierra el primer semestre del año fiscal iniciado el 1° de julio de 2015.

### A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio 2015 (cierre fiscal previo):

|   | <b>dic-15</b> | <b>jun-15</b> |
|---|---------------|---------------|
| Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos                             | 14%           | 15%           |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos                | 43%           | 47%           |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos + Obligaciones | 36%           | 39%           |
| Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos                  | 29%           | 31%           |
| Efectivo y Depósitos / Total de Activos                               | 10%           | 10%           |
| Préstamos, netos / Total de Depósitos                                 | 90%           | 91%           |
| Préstamos, netos / Total de Activos                                   | 62%           | 61%           |

Al 31 de diciembre de 2015, el total de activos es de \$238 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$147.5 millones y representa 62% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$70 millones ó 29% del total de activos.

El total de pasivos es de \$207 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$195 millones, de los que \$163 millones u 83% corresponden a depósitos recibidos, \$22 millones u 11% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$10 millones ó 6% a financiamientos recibidos, incluyendo \$188 mil de Deuda Subordinada con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

A diciembre de 2015, la relación de los activos líquidos sobre el total de depósitos es de 43%, mientras que los activos líquidos representan 36% del total de depósitos más obligaciones.

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

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

## **B. RECURSOS DE CAPITAL**

GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio. Adicionalmente, su principal subsidiaria, Banco Delta, se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) mínimo de 8%, para bancos de licencia general. La adecuación de capital de Banco Delta, al 31 de diciembre de 2015, es de 15.4%.

Al 31 de diciembre de 2015, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$30.9 millones, que incluye el registro de acciones en tesorería por \$4.7 millones, correspondientes a recompra de de 220 mil acciones comunes (11.2% de participación accionaria) a ACCION Gateway Fund LLC (100% subsidiaria de ACCION International), como fue divulgado mediante comunicados de hecho de importancia.

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 diciembre de 2015, GBHC completa el primer semestre del período fiscal 2015-16, reporta una utilidad acumulada antes de impuestos de \$2.5 millones.

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

|   | dic-15            | dic-14            | Diferencia     | Variación |
|---|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Ingreso de Intereses y Comisiones             | 15,980,824        | 15,146,070        | 834,754        | 6%        |
| Gasto de Intereses y Comisiones               | 5,397,455         | 5,124,013         | 273,442        | 5%        |
| <b>Ingreso Neto de Intereses y Comisiones</b> | <b>10,583,369</b> | <b>10,022,057</b> | <b>561,312</b> | <b>6%</b> |
| Margen Financiero antes de Provisiones        | 66%               | 66%               | 0%             |           |

Acumulado al 31 de diciembre de 2015, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones por \$16 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$5.4 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$10.6 millones.

En comparación con el período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja un aumento de \$561 mil ó 6%, mientras que el Margen Financiero Bruto se mantiene en 66%.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

| Intereses y Comisiones Ganadas | dic-15            | dic-14            | Diferencia     | Variación |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Préstamos                      | 14,973,416        | 14,306,879        | 666,537        | 5%        |
| Depósitos en Bancos            | 46,315            | 49,111            | (2,796)        | -6%       |
| Inversiones en Valores         | 961,093           | 790,080           | 171,013        | 22%       |
| <b>Total</b>                   | <b>15,980,824</b> | <b>15,146,070</b> | <b>834,754</b> | <b>6%</b> |

#### **Activos productivos promedio**

|                        |                    |                    |                   |           |
|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| Préstamos              | 151,239,937        | 139,044,427        | 12,195,510        | 9%        |
| Depósitos en Bancos    | 22,402,669         | 23,424,593         | (1,021,924)       | -4%       |
| Inversiones en Valores | 48,397,771         | 41,095,398         | 7,302,373         | 18%       |
| <b>Total</b>           | <b>222,040,376</b> | <b>203,564,417</b> | <b>18,475,959</b> | <b>9%</b> |

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a diciembre de 2015, reflejan un incremento de \$835 mil ó 6%, con respecto al mismo período del año fiscal previo, por efecto de un crecimiento del saldo de activos productivos promedio por \$18 millones ó 9%, dentro de lo que se destaca un aumento de \$12 millones ó 9% en la cartera de crédito.

- **Gasto de Intereses**

| <b>Gasto de Intereses y Comisiones</b>  | <b>dic-15</b>    | <b>dic-14</b>    | <b>Diferencia</b> | <b>Variación</b> |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables | 686,717          | 717,741          | (31,024)          | -4%              |
| Financiamientos Recibidos               | 333,702          | 312,599          | 21,103            | 7%               |
| Depósitos                               | 3,825,710        | 3,698,277        | 127,433           | 3%               |
| Comisiones                              | 551,326          | 395,396          | 155,930           | 39%              |
| <b>Total</b>                            | <b>5,397,455</b> | <b>5,124,013</b> | <b>273,442</b>    | <b>5%</b>        |

**Pasivos con Intereses, promedio**

|  |                    |                    |                   |            |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Bonos y Valores Comerciales Negociables  | 21,774,286         | 20,151,642         | 1,622,645         | 8%         |
| Valores vendidos con acuerdo de recompra | 1,000,000          | -                  | 1,000,000         |            |
| Financiamientos Recibidos                | 9,933,786          | 9,851,163          | 82,623            | 1%         |
| Deuda Subordinada                        | 281,250            | 656,250            | (375,000)         | -          |
| Depósitos                                | 159,931,932        | 143,140,771        | 16,791,161        | 12%        |
| <b>Total</b>                             | <b>192,921,253</b> | <b>173,799,825</b> | <b>19,121,428</b> | <b>11%</b> |

Con respecto al año fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$273 mil ó 5%, producto de un aumento por \$19 millones u 11% en el saldo promedio de los Pasivos con Intereses, mayormente impulsado por un crecimiento de \$17 millones ó 12% en depósitos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

El gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado al 31 de diciembre de 2015, fue de \$1.5 millones, mientras que el saldo de la Reserva para Protección de Cartera asciende a \$5 millones ó 3.5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 290% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 107% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

## **D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS**

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

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

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

## **E. INFORME DE DESARROLLO**

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09, emitidas y en circulación, es de \$2,000,000. Dicho saldo considera que, al 30 de octubre de 2015, se hizo efectiva la redención de las acciones preferidas series C y D (\$4,000,000).

El saldo del Programa Rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp, autorizado mediante Resolución No. SMV No. 285-15 del 22 de mayo de 2015., asciende a \$6,647,000.

Durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015, el Emisor efectuó pago de dividendos correspondientes a la Emisión de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009 y al Programa Rotativo de Acciones Preferidas autorizado mediante Resolución No. SMV 285-15.

## 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 diciembre de 2015 y los tres trimestres anteriores.

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA           | AÑO FISCAL 2015-16  |                     | AÑO FISCAL 2014-15  |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | TRIMESTRE<br>Dic/15 | TRIMESTRE<br>Sep/15 | TRIMESTRE<br>jun/15 | TRIMESTRE<br>Mar/15 |
| Ingresos por intereses y comisiones      | 8,206,847           | 7,773,977           | 8,096,188           | 7,955,976           |
| Gastos por intereses y comisiones        | 2,729,935           | 2,667,520           | 2,653,379           | 2,516,018           |
| Gastos de Operación                      | 4,938,257           | 4,637,774           | 4,565,045           | 4,979,584           |
| Utilidad o Pérdida Neta                  | 921,328             | 971,114             | 1,583,956           | 1,021,753           |
| Utilidad o Pérdida Neta Acumulada        | 1,892,442           | 971,144             | 4,277,350           | 2,693,394           |
| Acciones emitidas y en circulación       | 1,751,526           | 1,971,526           | 1,969,215           | 1,964,017           |
| Acciones promedio del período            | 1,970,756           | 1,971,526           | 1,964,450           | 1,964,017           |
| Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción | 0.47                | 0.49                | 0.81                | 0.52                |
| Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción  | 1.08                | 0.49                | 2.17                | 1.37                |
|  |                     |                     |                     |                     |
| BALANCE GENERAL                          | TRIMESTRE<br>Dic/15 | TRIMESTRE<br>Sep/15 | TRIMESTRE<br>jun/15 | TRIMESTRE<br>Mar/15 |
| Préstamos, neto                          | 147,524,851         | 142,432,325         | 142,390,339         | 138,906,691         |
| Activos Totales                          | 237,964,335         | 234,720,705         | 234,386,954         | 229,543,146         |
| Depósitos Totales                        | 163,084,966         | 158,411,798         | 156,778,897         | 152,705,590         |
| Pasivos Totales                          | 207,091,116         | 199,932,818         | 201,947,676         | 197,374,735         |
| Acciones Preferidas                      | 9,647,000           | 8,105,000           | 6,500,000           | 6,500,000           |
| Capital Pagado                           | 13,074,138          | 13,074,138          | 13,054,934          | 12,977,060          |
| Patrimonio Total                         | 30,873,219          | 34,787,887          | 32,439,276          | 32,168,411          |
|  |                     |                     |                     |                     |
| RAZONES FINANCIERAS:                     |                     |                     |                     |                     |
| Índice de Solvencia                      | 0.13                | 0.15                | 0.14                | 0.14                |
| Dividendo / Acción Común                 | 0.15                | 0.15                | 0.15                | 0.15                |
| Deuda Total + Depósitos / Patrimonio     | 6.71                | 5.75                | 6.23                | 6.14                |
| Préstamos / Activos Totales              | 0.62                | 0.61                | 0.61                | 0.61                |
| Gastos de Operación / Ingresos           | 0.75                | 0.43                | 0.60                | 0.57                |
| Morosidad / Reservas                     | 0.32                | 0.35                | 0.82                | 1.44                |
| Morosidad / Cartera Total                | 0.01                | 0.01                | 0.01                | 0.02                |

### **III. ESTADOS FINANCIEROS**

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 31 de diciembre de 2015.



# **Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias**

Estados financieros condensados consolidados por el  
semestre terminado el 31 de diciembre de 2015

# **Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias**

## **Estados Financieros Condensados Consolidados al , 31 de diciembre de 2015**

| <b>Contenido</b>  | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| Estado condensado consolidado de situación financiera                           | 2             |
| Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas                           | 3             |
| Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral | 4             |
| Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio                       | 5             |
| Estado condensado consolidado de flujos de efectivo                             | 6             |
| Notas a los estados financieros condensados consolidados                        | 7 - 34        |

### **Información de consolidación**

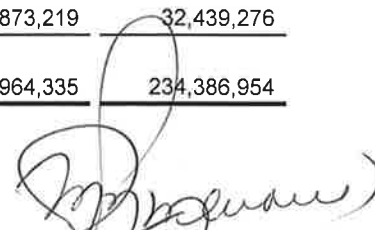
- Anexo I - Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera
- Anexo II - Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas

## Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de situación financiera  
al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|   | Notas | Diciembre 31,<br>2015<br>(No auditado) | Junio 30,<br>2015<br>(Auditado) |
|---|-------|--|---------------------------------|
| <b>Activos</b>  |       |  |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   |       | 1,545,606                              | 1,156,474                       |
| Depósitos en bancos   | 7     | 21,921,169                             | 21,840,503                      |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa                                    | 8     | 2,200,000                              | 800,000                         |
| Valores de inversión a valor razonable<br>con cambios en ganancias o pérdidas | 10    | 22,526,919                             | 23,802,575                      |
| Valores de inversión disponibles para la venta                                | 9     | 21,978,082                             | 25,487,965                      |
| Préstamos, neto   | 11    | 147,524,851                            | 142,390,339                     |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras  | 12    | 12,639,228                             | 11,387,914                      |
| Intereses acumulados por cobrar   | 6     | 1,798,673                              | 1,741,424                       |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta                                  | 12    | 666,613                                | 704,161                         |
| Otros activos   | 13    | 5,163,194                              | 5,075,599                       |
| <b>Total de Activos</b>   |       | <b>237,964,335</b>                     | <b>234,386,954</b>              |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>   |       |  |                                 |
| <b>Pasivos</b>  |       |  |                                 |
| Depósitos de clientes   | 6     | 158,084,966                            | 152,778,897                     |
| Depósitos de bancos   |       | 5,000,000                              | 4,000,000                       |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                    | 16    | 1,000,000                              | -                               |
| Financiamientos recibidos   | 15    | 8,926,211                              | 10,941,360                      |
| Bonos corporativos por pagar  | 17    | 18,364,602                             | 18,353,851                      |
| Valores comerciales negociables   | 18    | 3,790,783                              | 3,039,336                       |
| Deuda subordinada   | 19    | 187,500                                | 375,000                         |
| Otros pasivos   | 20    | 11,737,054                             | 12,459,234                      |
| <b>Total de Pasivos</b>   |       | <b>207,091,116</b>                     | <b>201,947,678</b>              |
| <b>Patrimonio</b>   |       |  |                                 |
| Acciones comunes  | 21    | 13,013,057                             | 12,993,853                      |
| Capital pagado en exceso  | 21    | 61,081                                 | 61,081                          |
| Acciones preferidas   | 21    | 8,647,000                              | 6,500,000                       |
| Acciones en tesorería   | 21    | (4,658,127)                            | -                               |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta                              |       | (213,204)                              | (44,579)                        |
| Reserva regulatoria   |       | 3,705,310                              | 3,684,398                       |
| Ganancias acumuladas  |       | 10,318,102                             | 9,244,523                       |
| <b>Total de Patrimonio</b>  |       | <b>30,873,219</b>                      | <b>32,439,276</b>               |
| <b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>  |       | <b>237,964,335</b>                     | <b>234,386,954</b>              |

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

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

**Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias**

**Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas  
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)**

|   | Notas | Seis meses terminados el<br>31 de diciembre |                       |
|---|-------|---|-----------------------|
|   |       | 2015<br>(No auditado)                       | 2014<br>(No auditado) |
| Ingresos por intereses  |       | 13,067,410                                  | 12,006,930            |
| Gastos por intereses  |       | <u>(4,846,129)</u>                          | <u>(4,728,617)</u>    |
| Ingresos netos por intereses                                      | 6     | 8,221,281                                   | 7,278,313             |
| Ingresos por comisiones   | 23    | 2,916,114                                   | 3,139,140             |
| Gastos por comisiones   | 23    | <u>(551,326)</u>                            | <u>(395,396)</u>      |
| Ingreso neto por comisiones                                       |       | <u>2,364,788</u>                            | <u>2,743,744</u>      |
| Ingreso neto de intereses y comisiones                            |       | 10,586,069                                  | 10,022,057            |
| Otros ingresos:   |       |   |                       |
| (Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta | 9     | -   | 72                    |
| Otros ingresos  |       | <u>1,475,503</u>                            | <u>1,557,600</u>      |
|   |       | 12,061,572                                  | 11,579,729            |
| Otros gastos:   |       |   |                       |
| Provisión para posibles préstamos incobrables                     | 11    | (1,544,083)                                 | (1,839,486)           |
| Gastos del personal   | 7, 24 | (4,027,869)                                 | (3,995,738)           |
| Honorarios y servicios profesionales                              |       | (405,868)                                   | (355,472)             |
| Depreciación y amortización                                       | 11    | (988,312)                                   | (851,040)             |
| Otros   | 7,24  | <u>(2,609,919)</u>                          | <u>(2,449,580)</u>    |
| Ganancia antes de impuesto  |       | 2,485,521                                   | 2,088,413             |
| Gasto por impuesto sobre la renta corriente                       | 25    | <u>(593,079)</u>                            | <u>(292,226)</u>      |
| Ganancia del período  |       | <u>1,892,442</u>                            | <u>1,796,187</u>      |

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

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

## Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|  | Seis meses terminados el<br>31 de diciembre |                    |
|--|---|--------------------|
|  | 2015<br>(No auditado)                       | 2014<br>(Auditado) |
| Ganancia del período   | 1,892,442                                   | 1,796,187          |
| <b>Otro resultado integral:</b>  |   |                    |
| <b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b> |   |                    |
| Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):                      |   |                    |
| Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas                                      | -   | (72)               |
| Cambio neto en el valor razonable  | (168,625)                                   | 37,201             |
| Otro resultado integral del período  | (168,625)                                   | 37,129             |
| <b>Resultado integral total del período</b>  | <b>1,723,817</b>                            | <b>1,833,316</b>   |
| <b>Resultado integral atribuible a:</b>  |   |                    |
| Accionista de la compañía controladora   | 1,685,048                                   | 1,803,094          |
| Participación no controladora en subsidiaria   | 38,769                                      | 30,222             |
| Total de resultado integral  | 1,723,817                                   | 1,833,316          |

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

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

Grupo Bandeita Holding Corp. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|  | Notas | Acciones comunes  | Capital pagado en exceso | Acciones preferidas | Acciones en tesorería | Cambio neto en valores disponibles para la venta | Provisión regulatoria | Utilidades no distribuidas | Total de la compañía controladora | Participación no controladora en subsidiaria | Total Patrimonio   |
|--|-------|-------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|--|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|--------------------|
| <b>Saldo al 30 de junio de 2014 (Auditado)</b>                         |       | 12,946,940        | 30,120                   | 6,500,000           | -                     | 23,338   | 1,326,133             | 8,480,224                  | 29,306,755                        | 155,983                                      | 29,462,738         |
| Utilidad neta  |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | 1,765,965                  | 1,765,965                         | 30,222                                       | 1,796,187          |
| Otros ingresos (gastos) integrales:                                    |       |                   |                          |                     |                       |  |                       |                            |                                   |  |                    |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta                     | 9     | -                 | -                        | -                   | -                     | 37,129   | -                     | -                          | 37,129                            | -  | 37,129             |
| Total de otros ingresos (gastos) integrales                            |       | -                 | -                        | -                   | -                     | 37,129   | -                     | -                          | 37,129                            | -  | 37,129             |
| Transacciones atribuibles a los accionistas                            | 21    | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | (571,296)                  | (571,296)                         | -  | (571,296)          |
| Dividendos pagados- acciones preferidas                                |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | (1,326,133)           | (63,633)                   | (1,326,133)                       | -  | (1,326,133)        |
| Reversión de provisión regulatoria global mínima                       |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | 53,633                | -                          | -                                 | -  | -                  |
| Provisión regulatoria específica                                       |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | 2,134,970             | -                          | 2,134,970                         | -  | 2,134,970          |
| Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica             |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | 862,470               | (624,929)                  | 237,541                           | -  | 237,541            |
| <b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>            |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | 2,188,603             | 9,621,260                  | 31,347,390                        | 186,205                                      | 31,533,595         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                                |       | <b>12,946,940</b> | <b>30,120</b>            | <b>6,500,000</b>    | <b>-</b>              | <b>60,467</b>                                    | <b>2,188,603</b>      | <b>9,621,260</b>           | <b>31,347,390</b>                 | <b>186,205</b>                               | <b>31,533,595</b>  |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2015 (Auditado)</b>                         |       | 12,993,853        | 61,081                   | 6,500,000           | -                     | (44,579)   | 3,684,388             | 9,002,569                  | 32,197,322                        | 241,954                                      | 32,439,276         |
| Utilidad neta  |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | 1,853,673                  | 1,853,673                         | 38,769                                       | 1,892,442          |
| Otros ingresos (gastos) integrales:                                    |       |                   |                          |                     |                       |  |                       |                            |                                   |  |                    |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta                     | 9     | -                 | -                        | -                   | -                     | (188,625)  | -                     | -                          | (188,625)                         | -  | (188,625)          |
| Total de otros ingresos (gastos) integrales                            |       | -                 | -                        | -                   | -                     | (188,625)  | -                     | -                          | (188,625)                         | -  | (188,625)          |
| Transacciones atribuibles a los accionistas                            | 21    | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | -                          | -                                 | -  | -                  |
| Aporte a capital   | 21    | 19,204            | -                        | 2,147,000           | -                     | -  | -                     | -                          | 2,166,204                         | -  | 2,166,204          |
| Dividendos pagados- acciones preferidas                                |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | (740,177)                  | (740,177)                         | -  | (740,177)          |
| Dividendos pagados- acciones comunes                                   |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | (57,774)                   | (57,774)                          | -  | (57,774)           |
| Transferencia de utilidades retenidas a provisión regulatoria dinámica |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | 20,912                | (20,912)                   | -                                 | -  | -                  |
| Recompra de acciones comunes   |       | -                 | -                        | -                   | -                     | -  | -                     | (4,658,127)                | (4,658,127)                       | -  | (4,658,127)        |
| <b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>            |       | <b>19,204</b>     | <b>-</b>                 | <b>2,147,000</b>    | <b>-</b>              | <b>-</b>   | <b>20,912</b>         | <b>(818,863)</b>           | <b>(3,289,874)</b>                | <b>-</b>                                     | <b>(3,289,874)</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>                                |       | <b>13,013,057</b> | <b>61,081</b>            | <b>8,647,000</b>    | <b>-</b>              | <b>(213,204)</b>                                 | <b>3,705,310</b>      | <b>10,037,379</b>          | <b>30,592,496</b>                 | <b>280,723</b>                               | <b>30,873,219</b>  |
|  |       | 13,013,057        |                          |                     |                       |  |                       |                            |                                   |  |                    |

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

0



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

**Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias**

**Estado consolidado de flujos de efectivo**

**Por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

|   | <b>Seis meses terminados el</b> |                    |
|---|---------------------------------|--------------------|
|   | <b>31 de diciembre</b>          |                    |
|   | <b>2015</b>                     | <b>2014</b>        |
|   | <b>(No auditado)</b>            | <b>(Auditado)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                      |                                 |                    |
| Utilidad del año  | 1,892,442                       | 1,796,187          |
| Provisión para préstamos incobrables  | 1,544,083                       | 1,839,486          |
| Depreciación y amortización   | 988,312                         | 851,040            |
| Pérdida (ganancia) en valores disponibles para la venta                         | -                               | (72)               |
| Amortización de prima en valores disponibles                                    | 16,948                          | 10,688             |
| Amortización de prima a vencimiento   | 2,766                           | 21,049             |
| Provisión para valores disponibles para la venta                                | -                               | 200,000            |
| Gasto de impuesto sobre la renta  | 593,079                         | 292,226            |
| Ingresos por intereses  | (13,067,410)                    | (15,125,615)       |
| Gastos de intereses   | 4,846,129                       | 4,728,617          |
| <b>Cambios netos en los activos y pasivos de operación:</b>                     |                                 |                    |
| Disminución (aumento) en depósitos a plazo mayores a 90 días                    | 4,304,921                       | (549,560)          |
| Aumento en préstamos  | (6,657,683)                     | (7,120,941)        |
| Aumento en activos varios   | (643,126)                       | (371,983)          |
| Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros                            | 2,738,142                       | 4,917,280          |
| Aumento en depósitos a plazo  | 2,567,927                       | 3,976,605          |
| Aumento en depósitos interbancarios   | 1,000,000                       | -                  |
| (Disminución) aumento en otros pasivos  | (322,602)                       | 524,457            |
| Intereses recibidos   | 13,010,161                      | 14,906,127         |
| Intereses pagados   | (4,854,959)                     | (4,653,389)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                | <b>7,959,130</b>                | <b>6,242,202</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                      |                                 |                    |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa                                      | (1,400,000)                     | -                  |
| Compra de valores disponibles para la venta                                     | (8,803,106)                     | (6,552,993)        |
| Venta y redenciones de valores disponibles para la venta                        | 12,141,598                      | 7,478,461          |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento                               | (1,615,066)                     | (6,519,063)        |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento                          | 2,873,774                       | 3,712,500          |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras, neto                   | (2,472,306)                     | (1,451,139)        |
| Ventas de propiedades y equipo  | 232,680                         | 352,498            |
| <b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b> | <b>957,574</b>                  | <b>(2,979,736)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                 |                                 |                    |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                      | 1,000,000                       | -                  |
| Pagos a financiamientos recibidos   | (2,015,149)                     | 1,229,652          |
| Redención de valores comerciales negociables                                    | -                               | (4,530,250)        |
| Producto (pagos) de la emisión de valores comerciales negociables               | 751,447                         | (583,363)          |
| Producto de la redención de bonos   | 10,751                          | -                  |
| Redención de deuda subordinada  | (187,500)                       | (187,500)          |
| Producto del aumento de capital   | 19,204                          | -                  |
| Producto de la emisión de acciones preferidas                                   | 2,147,000                       | -                  |
| Dividendos pagados - acciones preferidas  | (740,177)                       | (571,296)          |
| Dividendos pagados - acciones comunes   | (469,434)                       | -                  |
| Recompra de acciones comunes  | (4,658,127)                     | -                  |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>        | <b>(4,141,985)</b>              | <b>(4,642,757)</b> |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>             | <b>(4,141,985)</b>              | <b>(4,642,757)</b> |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>        | <b>4,774,719</b>                | <b>(1,380,291)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>                    | <b>13,592,056</b>               | <b>20,976,045</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre</b>                | <b>18,366,775</b>               | <b>19,595,754</b>  |

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

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)**

---

## 1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

---

### 2. Base de preparación

Los estados financieros intermedios fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Los estados financieros condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados consolidados no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2014, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2015, las cuales no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros condensados consolidados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2015, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

#### 3.1 Información comparativa

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

#### 3.2 Impuesto sobre la renta

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

### 4. Administración de riesgos financieros

#### *Factores de riesgos financieros*

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

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

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

### 5. Estimaciones

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio de 2015.

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

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

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

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

| <u>Activos/ pasivos financieros</u>    | <u>Valor razonable</u>                              |  | <u>Jerarquía del valor razonable</u> | <u>Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales</u>  | <u>Datos de entrada no observables significativos</u>           | <u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable</u> |
|--|---|--|--------------------------------------|--|---|---|
|  | <u>31 de diciembre 2015</u><br><u>(No auditado)</u> | <u>30 de junio 2015</u><br><u>(Auditado)</u> |                                      |  |   |   |
| Títulos de deuda privada - extranjeros | -   | -  | Nivel 1                              | Precios cotizados en mercado activo  | NA  | NA  |
| Títulos de deuda privada- locales      | 10,233,894  | 9,109,853                                    | Nivel 2                              | Precios de transacciones en un mercado organizado activo, en el que se haya cotizado durante los últimos 90 días | NA  | NA  |
| Títulos de deuda privada- locales      | 8,216,688   | 12,678,125                                   | Nivel 3                              | Flujo de efectivo descontado   | Tasa de descuento determinada en función del precio del mercado | A mayor tasa de descuento menor valor razonable                             |
| Fondos de inversión                    | 3,527,500   | 3,699,987                                    | Nivel 2                              | Precios cotizados en mercado no activo   | N/A   | N/A   |
| <b>Total</b>                           | <b>21,978,082</b>                                   | <b>25,487,965</b>                            |                                      |  |   |   |

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

El Grupo considera que las metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre 2015 hubo reclasificación de niveles por la suma de B/.710,812 (Junio 2015: B/.1,500,000).

Al 31 de diciembre de 2015, la transferencia al nivel 3 se relacionó a un bono cuyo valor razonable no pudo ser establecido utilizando datos de mercado debido a que no estaban disponibles precios de mercado cotizados, por lo que se estimó su valor razonable utilizando modelos de flujos de efectivo descontados.

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

Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Grupo, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Grupo: el valor en libros de las inversiones podría disminuir en B/.23,976 o aumentar en B/.24,369 respectivamente.

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

|                                  | <b>31 de diciembre<br/>2015<br/>(No auditado)</b> | <b>30 de junio<br/>2015<br/>(Auditado)</b> |
|----------------------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año          | 12,678,125  | 6,835,068                                  |
| Adquisiciones                    | 1,000,000   | 11,325,225                                 |
| Ventas y redenciones             | (4,750,225)                                       | (6,835,068)                                |
| Reclasificación de niveles       | (710,812)   | 1,500,000                                  |
| Cambios netos en valor razonable | (400)   | 2,900                                      |
| Reservas por deterioro           | -   | (150,000)                                  |
| Saldo al final del año           | <u>8,216,688</u>                                  | <u>12,678,125</u>                          |

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

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

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|  | Valor en libros                          |                                   | Valor razonable                          |                                   |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
|  | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
| <b>Activos financieros:</b>                |  |                                   |  |                                   |
| Depósitos en bancos                        | 21,921,169                               | 21,840,503                        | 21,034,309                               | 21,840,503                        |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 2,200,000                                | 800,000                           | 2,200,000                                | 800,000                           |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento    | 22,526,919                               | 23,802,575                        | 22,710,269                               | 24,089,036                        |
| Préstamos, neto                            | 147,524,851                              | 142,390,339                       | 174,194,930                              | 168,683,836                       |
| <b>Total de activos financieros</b>        | <b>194,172,939</b>                       | <b>188,833,417</b>                | <b>220,139,508</b>                       | <b>215,413,375</b>                |
| <b>Pasivos financieros:</b>                |  |                                   |  |                                   |
| Depósitos a la vista                       | 1,034,315                                | 1,224,867                         | 1,034,315                                | 1,224,867                         |
| Depósitos de ahorros                       | 39,482,047                               | 36,553,353                        | 39,482,047                               | 37,454,569                        |
| Depósitos a plazo                          | 117,568,604                              | 115,000,677                       | 120,839,197                              | 118,243,403                       |
| Depósitos interbancarios                   | 5,000,000                                | 4,000,000                         | 4,999,848                                | 3,999,800                         |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 1,000,000                                | -                                 | 999,766                                  | -                                 |
| Financiamientos recibidos                  | 8,926,211                                | 10,941,360                        | 8,527,718                                | 10,467,637                        |
| Bonos y valores comerciales negociables    | 22,155,385                               | 21,393,187                        | 21,407,127                               | 20,598,872                        |
| Deuda subordinada                          | 187,500                                  | 375,000                           | 185,926                                  | 365,653                           |
| <b>Total de pasivos financieros</b>        | <b>195,354,062</b>                       | <b>189,488,444</b>                | <b>197,475,944</b>                       | <b>192,354,801</b>                |

| 31 de diciembre 2015 (No auditado)        | Jerarquía de valor razonable |                    |                    |                    |
|---|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Nivel 1                      | Nivel 2            | Nivel 3            | Total              |
| <b>Activos financieros:</b>               |                              |                    |                    |                    |
| Depósitos en bancos                       | -                            | 21,034,309         | -                  | 21,034,309         |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa | -                            | 2,200,000          | -                  | 2,200,000          |
| Valores disponibles para la venta         | -                            | 13,761,394         | 8,216,688          | 21,978,082         |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento   | 8,540,269                    | 10,770,000         | 3,400,000          | 22,710,269         |
| Préstamos, neto                           | -                            | -                  | 174,194,930        | 174,194,930        |
| <b>Total de activos financieros</b>       | <b>8,540,269</b>             | <b>47,765,703</b>  | <b>185,811,618</b> | <b>242,117,590</b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>               |                              |                    |                    |                    |
| Depósitos a la vista                      | -                            | 1,034,315          | -                  | 1,034,315          |
| Depósitos de ahorros                      | -                            | 39,482,047         | -                  | 39,482,047         |
| Depósitos a plazo fijo                    | -                            | 120,839,197        | -                  | 120,839,197        |
| Depósitos interbancarios                  | -                            | 4,999,848          | -                  | 4,999,848          |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | -                            | 999,766            | -                  | 999,766            |
| Financiamientos recibidos                 | -                            | 8,527,718          | -                  | 8,527,718          |
| Bonos y valores comerciales negociables   | -                            | -                  | 21,407,127         | 21,407,127         |
| Deuda subordinada                         | -                            | -                  | 185,926            | 185,926            |
| <b>Total de pasivos financieros</b>       | <b>-</b>                     | <b>175,882,891</b> | <b>21,593,053</b>  | <b>197,475,944</b> |

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

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

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

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

  
*Isidoro M. Izendeta R.*  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9816

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 6. 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 diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
|--|--|-----------------------------------|
| <b><u>Operaciones entre partes relacionadas</u></b>          |  |                                   |
| <b>Saldos entre partes relacionadas</b>                      |  |                                   |
| <b>Activos:</b>  |  |                                   |
| Préstamos por cobrar   | 17,174                                   | 31,100                            |
| Otros activos - cuentas por cobrar                           | 308,457                                  | 325,307                           |
| Intereses acumulados por cobrar                              | 2  | 576                               |
| <b>Pasivos:</b>  |  |                                   |
| Depósitos recibidos  | 204,403                                  | 200,536                           |
|  | Diciembre<br>2015                        | 2014                              |
| <b>Transacciones entre partes relacionadas</b>               |  |                                   |
| <b>Ingresos y gastos:</b>                                    |  |                                   |
| Ingresos por intereses                                       | 1,168                                    | 15,718                            |
| Gastos de intereses  | 3,888                                    | 2,949                             |
| Otros ingresos por servicios de<br>administración de seguros | 643,464                                  | 596,521                           |

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|   | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|---|--|--------------------------------|
| <b><u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u></b> |  |                                |
| <b>Saldos entre partes relacionadas</b>   |  |                                |
| <b>Activos:</b>   |  |                                |
| Préstamos por cobrar  | 88,446                                   | 100,335                        |
| Intereses acumulados por cobrar   | 117                                      | 2                              |
| <b>Pasivos:</b>   |  |                                |
| Depósitos recibidos   | 586,286                                  | 655,956                        |
|   | <b>Diciembre</b>                         |                                |
|   | <b>2015</b>                              | <b>2014</b>                    |
| <b>Transacciones entre partes relacionadas</b>                                  |  |                                |
| <b>Ingresos y gastos:</b>   |  |                                |
| Ingresos por intereses  | 4,431                                    | 9,117                          |
| Gastos de intereses   | 11,258                                   | 11,734                         |
| Dietas  | 102,650                                  | 105,450                        |
| <b>Beneficios personal clave de la Administración:</b>                          |  |                                |
| Salarios  | 318,078                                  | 366,152                        |
| Gastos de representación  | 200,945                                  | 173,079                        |
| Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional                            | 81,647                                   | 79,895                         |
| XIII mes y vacaciones   | 60,233                                   | 81,701                         |
| Bonos   | 51,136                                   | 46,750                         |
| Prima de antigüedad e indemnización   | 29,564                                   | 30,526                         |
| Otros beneficios  | 7,800                                    | -                              |
| Servicios médicos   | 5,301                                    | 5,109                          |
| Total   | 754,704                                  | 783,212                        |

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos relacionadas ascendieron a B/.17,174 (Junio 2015: B/.31,100), a una tasa de interés de 9% a 10.50% (Junio 2015: 9% a 10.50%); con vencimientos varios hasta el año 2017 (Junio 2015: 2017).

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración ascendieron a B/.88,446 (Junio 2015: B/.100,335), a una tasa de interés de 9% a 12% (Junio 2015: 9% a 12%); con vencimientos varios hasta el año 2019 (Junio 2015: 2019).

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

  
 Milayda R. Mendíola R.  
 Contador Público Autorizado  
 (C. 9816)

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

|   | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
|---|--|-----------------------------------|
| Efectivo  | 988,265                                  | 771,111                           |
| Efectos de caja   | 557,341                                  | 385,363                           |
| Depósitos a la vista en bancos  | 6,521,169                                | 5,905,582                         |
| Depósitos a plazo en bancos   | 15,400,000                               | 15,934,921                        |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos  | <u>23,466,775</u>                        | <u>22,996,977</u>                 |
| Menos:  |  |                                   |
| Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos<br>originales mayores a 90 días                  | <u>5,100,000</u>                         | <u>9,404,921</u>                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos<br>del estado consolidado de flujos de efectivo | <u>18,366,775</u>                        | <u>13,592,056</u>                 |

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos a plazo era de 0.33% (Junio 2015: 0.46%).

## 8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2015, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.2,200,000 (Junio 2015: B/.800,000).

## 9. Valores disponibles para la venta

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

|                                    | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|
| Títulos de deuda privada - locales | 18,450,582                               | 21,787,978                        |
| Fondos de inversión                | 3,527,500                                | 3,699,987                         |
|                                    | <u>21,978,082</u>                        | <u>25,487,965</u>                 |

Al 31 de diciembre de 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero 2016 y marzo 2018 (Junio 2015: julio de 2015 a marzo 2018) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.5% y 5% (Junio 2015: 2.5% y 5%). El rendimiento de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2015 oscila entre 4.78% y 4.95% (Junio 2015: 4.62% y 4.95%).

  
David R. Mendietta R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9816



## Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

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

|                                     | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|
| Saldo al inicio del año             | 25,487,965                               | 19,744,626                     |
| Adiciones                           | 10,756,877                               | 20,047,517                     |
| Ventas y redenciones                | (14,095,369)                             | (14,080,670)                   |
| Amortización de primas y descuentos | (2,766)                                  | (5,591)                        |
| Reserva por deterioro               | -  | (150,000)                      |
| Cambios netos en el valor razonable | (168,625)                                | (67,917)                       |
| Saldo al final del año              | <u>21,978,082</u>                        | <u>25,487,965</u>              |

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, se realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por B/.0 (Junio 2015: B/.2,745,535). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.0 (Junio 2015: B/.3,250).


### 10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

|  | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) |                            | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |                            |
|--|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|  | <u>Costo<br/>amortizado</u>           | <u>Valor<br/>razonable</u> | <u>Costo<br/>amortizado</u>    | <u>Valor<br/>razonable</u> |
| <u>Valores que cotizan en bolsa</u>        |                                       |                            |                                |                            |
| Títulos de deuda privada - extranjeros     | 8,536,695                             | 8,540,269                  | 9,311,625                      | 9,315,201                  |
| Títulos de deuda privada - locales         | 12,468,036                            | 12,599,750                 | 12,966,590                     | 13,208,835                 |
| Títulos de deuda gubernamentales - locales | 1,522,188                             | 1,570,250                  | 1,524,360                      | 1,565,000                  |
|  | <u>22,526,919</u>                     | <u>22,710,269</u>          | <u>23,802,575</u>              | <u>24,089,036</u>          |

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

|                                     | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de Junio<br>2015<br>(Auditado) |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|
| Saldo al inicio del año             | 23,802,575                               | 20,507,492                        |
| Adiciones                           | 1,615,066                                | 7,519,063                         |
| Redenciones                         | (2,873,774)                              | (4,175,000)                       |
| Amortización de primas y descuentos | (16,948)                                 | (48,980)                          |
| Saldo al final del año              | <u>22,526,919</u>                        | <u>23,802,575</u>                 |

  
 Mariana N. Mendieta, C.  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9816

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4% y 7.5% (Junio 2015: 2.5% y 7.5%) y mantienen vencimientos varios entre junio 2016 y febrero 2027 (Junio 2015: julio 2015 y febrero 2027).

Al 31 de diciembre de 2015 valores mantenidos hasta su vencimiento por la suma de B/.1,250,000 están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

### 11. Préstamos

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

|                                      | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|--------------------------------------|--|--------------------------------|
| <b>Sector interno:</b>               |  |                                |
| Agricultura                          | 4,388,978                                | 3,292,900                      |
| Ganadería                            | 1,931,632                                | 1,889,448                      |
| Pesca                                | 330,695                                  | 397,144                        |
| Comercio                             | 943,777                                  | 1,107,271                      |
| Industria                            | 3,955,356                                | 4,170,350                      |
| Construcción                         | 6,383,740                                | 5,570,829                      |
| Servicios                            | 3,397,656                                | 3,725,860                      |
| Personales                           | 51,630,058                               | 44,603,134                     |
| Arrendamientos financieros           | 9,134,742                                | 9,438,928                      |
| Microfinanzas                        | 71,865,658                               | 74,321,717                     |
| Sub-total de la cartera              | 153,962,292                              | 148,517,581                    |
| Comisiones a terceros por amortizar  | 2,081,981                                | 2,437,604                      |
| Reserva para préstamos incobrables   | (1,634,320)                              | (1,460,571)                    |
| Intereses y comisiones no devengados | (6,885,102)                              | (7,104,275)                    |
| Total                                | 147,524,851                              | 142,390,339                    |

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba entre el 9% y 39% para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015.

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

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

## Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

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

|  | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio del año                | 1,460,571                             | 2,137,793                      |
| Provisión cargada a gastos             | 1,544,083                             | 3,873,027                      |
| Préstamos castigados contra la reserva | (1,370,334)                           | (4,550,249)                    |
| Saldo al final del año                 | <u>1,634,320</u>                      | <u>1,460,571</u>               |

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

|   | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|---|---------------------------------------|--------------------------------|
| Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar: |                                       |                                |
| Hasta 1 año   | 3,489,651                             | 3,740,366                      |
| De 1 a 5 años   | <u>7,515,348</u>                      | <u>7,757,747</u>               |
| Total de pagos mínimos                                  | 11,004,999                            | 11,498,113                     |
| Menos: ingresos no devengados                           | <u>(1,870,257)</u>                    | <u>(2,059,185)</u>             |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto    | <u>9,134,742</u>                      | <u>9,438,928</u>               |

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 11.3% (Junio 2015: 11.3%).

  
Milagros N. Hernández  
Contador Público Autorizado  
No. 9816

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

### 12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Al 31 de diciembre, 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<br/>y equipo</u> | <u>Mejoras a la<br/>propiedad<br/>arrendada</u> | <u>Programa<br/>de cómputo</u> | <u>Construcción<br/>en proceso</u> |
|---|--------------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>31 de diciembre 2015</b><br><b>(No auditado)</b> |                    |                  |                                |   |                                |                                    |
| Costo:  |                    |                  |                                |   |                                |                                    |
| Al inicio del año                                   | 14,916,857         | 4,504,503        | 3,257,782                      | 2,179,354                                       | 3,869,721                      | 1,105,497                          |
| Aumentos  | 2,472,306          | 79,565           | 526,108                        | 132,334   | 151,176                        | 1,583,123                          |
| Disminuciones                                       | (746,794)          | -                | (408,944)                      | -   | (208,573)                      | (129,277)                          |
| Al final del año                                    | <u>16,642,369</u>  | <u>4,584,068</u> | <u>3,374,946</u>               | <u>2,311,688</u>                                | <u>3,812,324</u>               | <u>2,559,343</u>                   |
| Depreciación y amortización<br>acumulada            |                    |                  |                                |   |                                |                                    |
| Al inicio del año                                   | (3,528,943)        | (572,313)        | (1,384,417)                    | (490,518)                                       | (1,081,695)                    | -                                  |
| Aumentos  | (988,312)          | (75,296)         | (352,562)                      | (112,015)                                       | (448,439)                      | -                                  |
| Disminuciones                                       | 514,114            | -                | 305,591                        | -   | 208,523                        | -                                  |
| Al final del año                                    | <u>(4,003,141)</u> | <u>(647,609)</u> | <u>(1,431,388)</u>             | <u>(602,533)</u>                                | <u>(1,321,611)</u>             | <u>-</u>                           |
| Valor neto en libros                                | <u>12,639,228</u>  | <u>3,936,459</u> | <u>1,943,558</u>               | <u>1,709,155</u>                                | <u>2,490,713</u>               | <u>2,559,343</u>                   |
| <b>30 de junio 2015</b><br><b>(Auditado)</b>        |                    |                  |                                |   |                                |                                    |
| Costo:  |                    |                  |                                |   |                                |                                    |
| Al inicio del año                                   | 14,916,857         | 4,504,503        | 3,257,782                      | 2,179,354                                       | 3,869,721                      | 1,105,497                          |
| Depreciación acumulada                              | (3,528,943)        | (572,313)        | (1,384,417)                    | (490,518)                                       | (1,081,695)                    | -                                  |
| Valor neto en libros                                | <u>11,387,914</u>  | <u>3,932,190</u> | <u>1,873,365</u>               | <u>1,688,836</u>                                | <u>2,788,026</u>               | <u>1,105,497</u>                   |

### 13. Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto

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

|                             | <b>31 de diciembre 2015</b><br><b>(No auditado)</b> | <b>30 de junio 2015</b><br><b>(Auditado)</b> |
|-----------------------------|---|--|
| Bienes muebles - autos      | 407,527   | 363,846                                      |
| Bienes muebles - equipos    | 17,213  | 17,213                                       |
| Bienes inmuebles            | <u>241,873</u>                                      | <u>323,102</u>                               |
| Total de bienes adjudicados | <u>666,613</u>                                      | <u>704,161</u>                               |

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 14. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

|                                     | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por cobrar                  | 2,638,212                             | 2,073,197                      |
| Seguros pagados por anticipado      | 148,599                               | 16,739                         |
| Impuestos pagados por anticipado    | 963,304                               | 1,273,939                      |
| Otros gastos pagados por anticipado | 292,047                               | 684,096                        |
| Progreso                            | 562,504                               | 431,630                        |
| Otros                               | 149,948                               | 230,855                        |
| <b>Total</b>                        | <b>4,754,614</b>                      | <b>4,710,456</b>               |

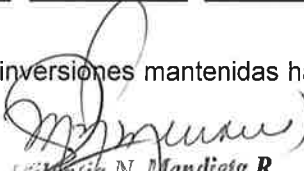
Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas a cobrar a clientes, retenciones a clientes de factoring y cuentas por cobrar relacionadas del Grupo y subsidiarias.

## 15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

|   | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) |                   | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |                   |
|---|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | Línea de<br>crédito                   | Monto<br>adeudado | Línea de<br>crédito            | Monto<br>adeudado |
| <b>Líneas de crédito rotativas:</b>                                 |                                       |                   |                                |                   |
| Fideicomiso para el Financiamiento<br>de la Competitividad (FINDEC) | 2,000,000                             | 686,540           | 2,000,000                      | 946,468           |
| Fideicomiso para el Microcrédito<br>en Panamá (FIDEMICRO)           | 2,797,000                             | 1,406,335         | 2,797,000                      | 1,744,890         |
| Banco Internacional de Costa Rica, S.A.                             | 2,500,000                             | 1,666,667         | 2,500,000                      | 1,250,000         |
| Banco Aliado, S.A.  | 3,000,000                             | -                 | 3,000,000                      | 1,000,000         |
| Banco General, S.A.   | 5,600,000                             | -                 | 5,600,000                      | -                 |
| Prival Bank, S.A.   | 3,150,000                             | -                 | 3,150,000                      | 1,000,000         |
| Corporación Andina de Fomento                                       | 2,000,000                             | 1,833,333         | 2,000,000                      | 1,000,000         |
| <b>Total líneas de crédito rotativas</b>                            | <b>21,047,000</b>                     | <b>5,592,875</b>  | <b>21,047,000</b>              | <b>6,941,358</b>  |
| <b>Préstamos:</b>   |                                       |                   |                                |                   |
| International Finance Corporation                                   | -                                     | 3,333,336         | -                              | 4,000,002         |
| <b>Total de préstamos</b>   | <b>-</b>                              | <b>3,333,336</b>  | <b>-</b>                       | <b>4,000,002</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>21,047,000</b>                     | <b>8,926,211</b>  | <b>21,047,000</b>              | <b>10,941,360</b> |

Al 31 de diciembre de 2015, no contamos con financiamientos que garanticen inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Junio 2015 B/.2,168,111).

  
**Patricia N. Mendieta R.**  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9818

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (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/.2,797,000, que puede ser girada en uno o varios desembolsos con plazos de hasta sesenta meses.

### **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 doce meses. Esta línea de crédito está 110% 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. y Leasing de Panamá, S.A. (Véase Nota 11).

### **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. (Véase Notas 9 y 10).

### **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 condensados consolidados, esta facilidad de crédito no ha sido utilizada. (Véase Nota 9).

### **Prival Bank, S.A.**

Cuenta con un límite de hasta B/.3,150,000 garantizado con inversiones en valores, el cual puede ser girado en uno o varios desembolsos con plazos de seis meses, con pagos de interés mensuales y capital al vencimiento. (Véase Notas 9 y 10).

### **International Finance Corporation**

En octubre y diciembre de 2013, Banco Delta, S.A., contrató préstamos con IFC, con respaldo de su crédito general. Dichos préstamos son amortizados semestralmente y tienen fecha de vencimiento a junio 2018.

### **Corporación Andina de Fomento**

En junio 2015, Banco Delta, S.A. contrató préstamos con CAF. Dicho préstamo es amortizado semestralmente y tiene fecha de vencimiento a junio 2018.

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.13% y 5.75% (Junio 2015: 3.12% y 5.75%).

## **16. Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra**

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.1,000,000, con vencimiento el 25 de enero de 2016 y tasa de interés de 2.5%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.1,250,000 (Junio 2015: B/.0).

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

|   | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|---|---------------------------------------|--------------------------------|
|   | Monto<br>adeudado                     | Monto<br>adeudado              |
| Bonos emitidos:                         |                                       |                                |
| CNV No.173-10                           | 18,491,000                            | 18,487,000                     |
| Menos:                                  |                                       |                                |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | (126,398)                             | (133,149)                      |
| Total                                   | 18,364,602                            | 18,353,851                     |

### 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 6.50% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general de Banco Delta, S.A. Los bonos tienen vencimientos a partir de marzo de 2017 y hasta julio de 2022.

## 18. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se describen a continuación:

|   | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|---|---------------------------------------|--------------------------------|
| Emisión - CNV No.172-10                 | 3,797,000                             | 3,048,000                      |
| Menos:                                  |                                       |                                |
| Costo de emisión de deuda por amortizar | (6,217)                               | (8,664)                        |
|   | 3,790,783                             | 3,039,336                      |

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

Los valores comerciales negociables (VCNs) han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual de 3.375% sobre el valor nominal del VCN. Los VCNs tienen vencimientos a partir de enero de 2016 y hasta agosto de 2016.

## 19. Deuda subordinada

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

  
Estrella N. Mendicita R.  
Contador Público Autorizado  
No. 9818

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

|                                     | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por pagar agencia de ventas | 4,199,378                             | 5,759,161                      |
| Cheques de gerencia                 | 2,098,374                             | 1,678,706                      |
| Gastos acumulados por pagar y otros | 1,530,196                             | 1,536,120                      |
| Impuestos por pagar                 | 974,509                               | 508,988                        |
| Vacaciones y XIII mes por pagar     | 661,972                               | 702,124                        |
| Impuesto sobre la renta diferido    | 634,096                               | 522,980                        |
| Seguros por pagar                   | 503,606                               | 384,661                        |
| Intereses acumulados por pagar      | 457,641                               | 466,471                        |
| Cuota obrero patronal               | 182,850                               | 228,827                        |
| Cuentas comerciales                 | 140,715                               | 140,918                        |
| Operaciones pendientes de liquidar  | 129,555                               | 98,346                         |
| Cuentas transitorias                | 86,503                                | 306,440                        |
| Otros contratos por pagar           | 75,977                                | 63,810                         |
| Depósitos de garantía recibidos     | 61,682                                | 61,682                         |
| Total                               | 11,737,054                            | 12,459,234                     |

## 21. Patrimonio

El patrimonio está integrado de la siguiente manera:

|  | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Acciones comunes, sin valor nominal, 10,000,000<br>Autorizadas y en circulación 1,751,526 acciones<br>(Junio 2015: 1,969,215 acciones) | 13,013,057                            | 12,993,853                     |
| Capital pagado en exceso   | 61,081                                | 61,081                         |
| Acciones preferidas  | 8,647,000                             | 6,500,000                      |
| Acciones en tesorería  | (4,658,127)                           | -                              |
| Total capital consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.  | 17,063,011                            | 19,554,934                     |

### Acciones comunes

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, se recibieron aportes del accionista por B/.19,202 (Junio 2015: B/.45,290).

  
Milagros N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado  
N.º. 9816



## Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

### Acciones preferidas

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

| Valor<br>par | Tipo de<br>Serie<br>emisión | Tipo de<br>emisión | Acciones<br>emitidas | Autorizadas | Tasas de<br>interés | Frecuencia<br>de pago | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de Junio<br>2015<br>(Auditado) |
|--------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|-------------|---------------------|-----------------------|--|-----------------------------------|
| 1,000        | A                           | Pública            | 2,500                | 2,500,000   | 7.50%               | Mensual               | 2,500,000                                | 500,000                           |
| 1,000        | B                           | Pública            | 2,500                | 2,500,000   | 7.50%               | Mensual               | 2,225,000                                | 2,000,000                         |
| 1,000        | C                           | Pública            | 2,500                | 2,500,000   | 7.50%               | Mensual               | 1,922,000                                | 2,000,000                         |
| 1,000        | E                           | Pública            | 2,000                | 2,000,000   | 7.75%               | Mensual               | 2,000,000                                | 2,000,000                         |
|              |                             |                    |                      |             |                     |                       | <u>8,647,000</u>                         | <u>6,500,000</u>                  |

El 21 de agosto de 2008, se efectuó la emisión privada de acciones preferidas no acumulativas Serie B por B/.500,000, autorizada 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. Al 28 de agosto de 2015, se redimió la totalidad de la emisión privada de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie B.

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 30 de octubre de 2015, se redimió la totalidad de la emisión pública de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie C y D (Junio 2015: B/.2,000,000 cada una). Al 31 de diciembre de 2015, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie E, es B/.2,000,000, (Junio 2015: B/.2,000,000). Las acciones preferidas serie E no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 7.75% los días 30 de cada mes, sujeto a que sean declarados por la Junta Directiva.

El 28 de abril de 2014, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. solicitó el registro en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de una Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.20,000,000 en múltiples series en el cual el valor nominal de las Acciones Preferidas emitidas no excedan B/.20,000,000. Mediante Resolución SMV No. 285 del 22 de mayo de 2015, se registró dicha emisión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 15 de agosto de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie A de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.2,500,000. Con fecha 15 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie B de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.2,500,000. Con fecha 30 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa de Valores de Panamá la serie C de Acciones Preferidas No Acumulativas por hasta B/.2,500,000. Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de entre 7.50%



Milantia N. Mendieta A.

Contador Público Autorizado  
No. 9816

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2015, el movimiento de la cuenta del accionista minoritario es como sigue:

|  | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Participación al inicio del año                          | 241,954                               | 155,983                        |
| Aumento  | 38,769                                | 85,971                         |
| Total participación no controladora al final del periodo | <u>280,723</u>                        | <u>241,954</u>                 |

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

|                                       | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 31 de diciembre<br>2014<br>(No auditado) |
|---------------------------------------|--|--|
| Ganancia neta                         | 1,892,442                                | 1,796,187                                |
| Número promedio ponderado de acciones | <u>1,970,756</u>                         | <u>1,964,017</u>                         |
| Ganancia neta por acción              | <u>0.96</u>                              | <u>0.91</u>                              |

## 22. Transacciones de pagos basados en acciones

En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Adicionalmente, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período de compra para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.98,721, con un precio promedio de ejecución de B/.9.94.

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.0 (Junio 2015: B/.30,961) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

## 23. Honorarios por comisiones netas y otros ingresos

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

|                                       | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 31 de diciembre 2014<br>(No auditado) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Ingresos por comisiones sobre:</b> |                                       |                                       |
| Ingresos legales y cierre             | 2,893,097                             | 3,118,685                             |
| Tarjetas débito                       | 14,904                                | 16,283                                |
| Transferencias                        | 1,672                                 | 1,305                                 |
| Otras comisiones                      | 6,441                                 | 2,867                                 |
|                                       | <u>2,916,114</u>                      | <u>3,139,140</u>                      |
| <b>Gastos de comisiones:</b>          |                                       |                                       |
| Comisiones - bancos corresponsales    | 85,433                                | 36,673                                |
| Otras comisiones                      | 465,893                               | 358,723                               |
|                                       | <u>551,326</u>                        | <u>395,396</u>                        |
| Total comisiones netas                | <u>2,364,788</u>                      | <u>2,743,744</u>                      |

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 24. Gastos de personal y otros gastos

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

|                                     | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 31 de diciembre 2014<br>(No auditado) |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Gastos de personal:</b>          |                                       |                                       |
| Salarios y otras remuneraciones     | 2,924,086                             | 2,870,260                             |
| Prestaciones laborales              | 374,937                               | 374,919                               |
| Prima de antigüedad e indemnización | 72,994                                | 74,114                                |
| Seguro de vida y hospitalización    | 116,228                               | 112,278                               |
| Capacitación de personal            | 36,606                                | 66,790                                |
| Otros                               | 503,018                               | 497,377                               |
| <b>Total de gastos de personal</b>  | <b>4,027,869</b>                      | <b>3,995,738</b>                      |
| <b>Otros gastos:</b>                |                                       |                                       |
| Comunicaciones                      | 417,610                               | 420,178                               |
| Publicidad y relaciones públicas    | 339,371                               | 429,027                               |
| Alquileres                          | 281,601                               | 247,861                               |
| Impuestos                           | 245,739                               | 190,603                               |
| Otros                               | 207,330                               | 150,452                               |
| Seguridad                           | 187,224                               | 186,480                               |
| Gastos de traspasos e inspecciones  | 182,481                               | 69,612                                |
| Dietas                              | 127,724                               | 144,719                               |
| Reparación y mantenimiento          | 114,986                               | 98,137                                |
| Seguros                             | 103,195                               | 114,136                               |
| Aseo y limpieza                     | 99,677                                | 90,006                                |
| Agua y electricidad                 | 90,877                                | 88,997                                |
| Papelería y útiles de oficina       | 81,090                                | 78,346                                |
| Viajes y transporte                 | 67,294                                | 62,629                                |
| Cuotas y suscripciones              | 48,138                                | 53,376                                |
| Gastos de cobranzas y custodia      | 15,582                                | 25,021                                |
| <b>Total de otros gastos</b>        | <b>2,609,919</b>                      | <b>2,449,580</b>                      |

  
**Esteliana N. Mendieta R.**  
Contador Público Autorizado  
No. 9816

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 25. 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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre y 30 de junio, es el siguiente:

|                                   | Diciembre             |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | 2015<br>(No auditado) | 2014<br>(No auditado) |
| Impuesto sobre la renta diferido  | (67,679)              | (80,867)              |
| Impuesto sobre la renta corriente | <u>(525,400)</u>      | <u>373,093</u>        |
| Impuesto sobre la renta, neto     | <u>(593,079)</u>      | <u>292,226</u>        |

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

|   | Reserva<br>para<br>préstamos<br>incobrables | Total<br>activo<br>diferido | Diferencia<br>temporal de<br>arrendamiento | Total<br>pasivo<br>diferido | Total            |
|---|---|-----------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Saldo al 30 de junio de 2014                                | 534,448                                     | 534,448                     | (542,878)                                  | (542,878)                   | (8,430)          |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el año      | <u>(169,305)</u>                            | <u>(169,305)</u>            | <u>19,898</u>                              | <u>19,898</u>               | <u>(149,407)</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2015                                | <u>365,143</u>                              | <u>365,143</u>              | <u>(522,980)</u>                           | <u>(522,980)</u>            | <u>(157,837)</u> |
| Débito (crédito) a pérdidas o ganancias durante el semestre | <u>43,437</u>                               | <u>43,437</u>               | <u>(111,116)</u>                           | <u>(111,116)</u>            | <u>(67,679)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                            | <u>408,580</u>                              | <u>408,580</u>              | <u>(634,096)</u>                           | <u>(634,096)</u>            | <u>(225,516)</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.

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

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

Una reconciliación del estimado de impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

|  | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
|--|--|-----------------------------------|
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta                           | 2,679,266                                | 3,873,654                         |
| Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables                        | (1,866,690)                              | (3,045,953)                       |
| Más: efecto fiscal de gastos no deducibles                           | 1,289,023                                | 688,640                           |
| Base impositiva  | 2,101,599                                | 1,516,341                         |
| Gasto del impuesto sobre la renta corriente 25%<br>(Junio 2015: 25%) | 525,400                                  | 379,085                           |

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

### 26. Nota de información por segmento

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

  
Milantia N. Mendizola  
Contador Público Autorizada  
No. 0010

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

|  | <u>Banca</u>       | <u>Otros</u>      | <u>Eliminaciones</u> | <u>Total<br/>consolidado</u> |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>  |                    |                   |                      |                              |
| Ingresos por intereses                     | 12,511,803         | 601,164           | (45,557)             | 13,067,410                   |
| Comisiones ganadas                         | 2,916,089          | 25                | -                    | 2,916,114                    |
| Gastos de intereses y comisiones           | (5,250,937)        | (192,075)         | 45,557               | (5,397,455)                  |
| Reserva para préstamos incobrables         | (1,431,203)        | (112,880)         | -                    | (1,544,083)                  |
| Otros ingresos                             | 804,027            | 2,046,230         | (1,374,754)          | 1,475,503                    |
| Ingresos por el método de participación    | 180,539            | -                 | (180,539)            | -                            |
| Gastos generales y administrativos         | (6,914,238)        | (292,512)         | 163,094              | (7,043,656)                  |
| Depreciación y amortización                | (899,892)          | (88,420)          | -                    | (988,312)                    |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 1,916,188          | 1,961,532         | (1,392,199)          | 2,485,521                    |
| Impuesto sobre la renta                    | (407,666)          | (185,413)         | -                    | (593,079)                    |
| Ganancia del año                           | <u>1,508,522</u>   | <u>1,776,119</u>  | <u>(1,392,199)</u>   | <u>1,892,442</u>             |
| Activos del segmento                       | <u>237,399,730</u> | <u>47,606,083</u> | <u>(47,041,478)</u>  | <u>237,964,335</u>           |
| Pasivos del segmento                       | <u>205,332,205</u> | <u>5,515,101</u>  | <u>(3,756,190)</u>   | <u>207,091,116</u>           |
|  | <u>Banca</u>       | <u>Otros</u>      | <u>Eliminaciones</u> | <u>Total<br/>consolidado</u> |
| <b>31 de diciembre 2014 (No Auditado)</b>  |                    |                   |                      |                              |
| Ingresos por intereses                     | 11,426,598         | 663,064           | (82,732)             | 12,006,930                   |
| Comisiones ganadas                         | 3,139,040          | 100               | -                    | 3,139,140                    |
| Gastos de intereses y comisiones           | (5,065,320)        | (141,425)         | 82,732               | (5,124,013)                  |
| Reserva para préstamos incobrables         | (1,776,206)        | (63,280)          | -                    | (1,839,486)                  |
| Provisión para bienes repositados          | -                  | (32,310)          | 32,310               | -                            |
| Otros ingresos                             | 920,117            | 1,452,849         | (815,294)            | 1,557,672                    |
| Ingresos por el método de participación    | 357,008            | -                 | (357,008)            | -                            |
| Gastos generales y administrativos         | (6,780,592)        | (185,492)         | 165,294              | (6,800,790)                  |
| Depreciación y amortización                | (768,914)          | (82,126)          | -                    | (851,040)                    |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 1,451,731          | 1,611,380         | (974,698)            | 2,088,413                    |
| Impuesto sobre la renta                    | (151,226)          | (141,000)         | -                    | (292,226)                    |
| Ganancia del año                           | <u>1,300,505</u>   | <u>1,470,380</u>  | <u>(974,698)</u>     | <u>1,796,187</u>             |
| Activos del segmento                       | <u>217,742,873</u> | <u>50,900,802</u> | <u>(47,936,869)</u>  | <u>220,706,806</u>           |
| Pasivos del segmento                       | <u>187,284,438</u> | <u>7,624,847</u>  | <u>(5,736,074)</u>   | <u>189,173,211</u>           |

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

---

## 27. Principales leyes y regulaciones aplicables

### Bancaria

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

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

### Reservas regulatorias

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

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

#### a. Provisiones específicas

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

#### Base de cálculo

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

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



# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

### Tratamiento contable

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

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

|   | <u>Diciembre 2015</u> |                            | <u>Junio 2015</u>  |                            |
|---|-----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
|   | <u>Préstamos</u>      | <u>Reservas específica</u> | <u>Préstamos</u>   | <u>Reservas específica</u> |
| <b>Análisis del deterioro individual:</b> |                       |                            |                    |                            |
| Mención especial                          | 2,394,012             | 384,565                    | 2,038,499          | 315,648                    |
| Subnormal                                 | 660,431               | 292,544                    | 502,114            | 207,820                    |
| Dudoso                                    | 663,885               | 459,137                    | 250,255            | 167,544                    |
| Irrecuperable                             | 516,133               | 304,328                    | 447,518            | 325,579                    |
| Monto bruto                               | <u>4,234,461</u>      | <u>1,440,574</u>           | <u>3,238,386</u>   | <u>1,016,591</u>           |
| <b>Análisis del deterioro colectivo:</b>  |                       |                            |                    |                            |
| Normal                                    | 149,727,831           | -                          | 145,279,195        | -                          |
| Total                                     | <u>153,962,292</u>    | <u>1,440,574</u>           | <u>148,517,581</u> | <u>1,016,591</u>           |

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

Al 31 de diciembre, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

|                        | <u>31 de diciembre 2015</u> |                  |                  |                    | <u>30 de junio 2015</u> |                  |                  |                    |
|------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                        | <u>(No auditado)</u>        |                  |                  |                    | <u>(Auditado)</u>       |                  |                  |                    |
|                        | <u>Acuerdo 4-2013</u>       |                  |                  |                    | <u>Acuerdo 4-2013</u>   |                  |                  |                    |
|                        | <u>Vigente</u>              | <u>Morosos</u>   | <u>Vencidos</u>  | <u>Total</u>       | <u>Vigente</u>          | <u>Morosos</u>   | <u>Vencidos</u>  | <u>Total</u>       |
| Préstamos corporativos | 61,875,394                  | 1,769,632        | 1,008,848        | 64,653,874         | 67,743,153              | 1,285,365        | 547,196          | 101,590,573        |
| Préstamos de consumo   | 87,094,867                  | 1,381,951        | 831,600          | 89,308,418         | 77,192,868              | 1,096,309        | 652,690          | 46,927,008         |
|                        | <u>148,970,261</u>          | <u>3,151,583</u> | <u>1,840,448</u> | <u>153,962,292</u> | <u>144,936,021</u>      | <u>2,381,673</u> | <u>1,199,887</u> | <u>148,517,581</u> |

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

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

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



# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,690,263 (Junio 2015: B/.1,094,295). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.74,777 (Junio 2015: B/.39,874).

### b. Provisiones dinámicas

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

### Base de cálculo

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

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

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

### Restricciones

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

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

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

### Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

|   | 31 de diciembre<br>2015<br>(No auditado) | 30 de junio<br>2015<br>(Auditado) |
|---|--|-----------------------------------|
| <b>Componente 1</b>   |  |                                   |
| Por coeficiente Alfa (1.50%)  | 2,223,186                                | 2,210,639                         |
| <b>Componente 2</b>   |  |                                   |
| Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)                         | 157,831                                  | 75,185                            |
| <b>Componente 3</b>   |  |                                   |
| Variación trimestral de reservas específicas                              | (196,129)                                | 591,327                           |
| <b>Total de provisión dinámica</b>  | <u>2,577,146</u>                         | <u>1,694,497</u>                  |
| <b>Restricciones:</b>   |  |                                   |
| Total de provisión dinámica:  |  |                                   |
| Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal) | 1,852,655                                | 1,842,198                         |
| Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)    | <u>3,705,310</u>                         | <u>3,684,398</u>                  |

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

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

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

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

# Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

## 28. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

Se 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. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones debido a que no ha identificado cuentas de deterioro ante el deudor. El detalle de dichos instrumentos se muestra a continuación:

|   | 31 de diciembre 2015<br>(No auditado) | 30 de junio 2015<br>(Auditado) |
|---|---------------------------------------|--------------------------------|
| Promesas de pago                          | -                                     | 18,873                         |
| Líneas de crédito otorgadas no utilizadas | 274,867                               | 282,129                        |
| Total instrumentos fuera de balance       | <u>274,867</u>                        | <u>301,002</u>                 |

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

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

## 29. Aprobación de los estados financieros condensados consolidados

Los estados financieros condensados consolidados al 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el \_\_\_\_\_.

\* \* \* \* \*

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
al 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

|  | Banco Delta, S. A.<br>y subsidiarias | Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. y<br>subsidiaria | Overseas Americas<br>Reinsurance, Ltd. | Grupo Bandelta<br>Holding Corp. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Bandelta<br>de Holding Corp. |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|---|--|---------------------------------|---------------|--|
| <b>Activos</b>   |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |  |
| Efectivo y efectos de caja                               | 1,545,606                            | -                                  | -             | 1,545,606   | -                                      | -                               | -             | 1,545,606  |
| Depósitos en bancos:                                     |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |  |
| A la vista locales                                       | 3,343,260                            | 3,168                              | -             | 3,346,428   | 307,405                                | (2,093,862)                     | -             | 1,559,971  |
| A la vista extranjeros                                   | 4,961,198                            | -                                  | -             | 4,961,198   | -                                      | -                               | -             | 4,961,198  |
| A plazo locales  | 15,400,000                           | -                                  | -             | 15,400,000  | -                                      | -                               | -             | 15,400,000   |
| Total de depósitos en bancos                             | 23,704,458                           | 3,168                              | -             | 23,707,626  | 307,405                                | (2,093,862)                     | -             | 21,921,169   |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 25,250,064                           | 3,168                              | -             | 25,253,232  | 307,405                                | (2,093,862)                     | -             | 23,466,775   |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa               | 2,200,000                            | -                                  | -             | 2,200,000   | -                                      | -                               | -             | 2,200,000  |
| Valores disponibles para la venta                        | 21,978,082                           | -                                  | -             | 21,978,082  | -                                      | -                               | -             | 21,978,082   |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento                  | 22,526,919                           | -                                  | -             | 22,526,919  | -                                      | -                               | -             | 22,526,919   |
| Inversión en asociadas                                   | -                                    | 19,208,931                         | (19,208,931)  | -   | -                                      | 18,369,950                      | (18,369,950)  | -  |
| Préstamos - sector interno                               | 153,962,292                          | -                                  | -             | 153,962,292   | -                                      | -                               | -             | 153,962,292  |
| Más: comisiones a terceros por amortizar                 | 2,081,981                            | -                                  | -             | 2,081,981   | -                                      | -                               | -             | 2,081,981  |
| Menos:   |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |  |
| Reserva para posibles préstamos incobrables              | 1,634,320                            | -                                  | -             | 1,634,320   | -                                      | -                               | -             | 1,634,320  |
| Intereses y comisiones descontados no ganados            | 6,885,102                            | -                                  | -             | 6,885,102   | -                                      | -                               | -             | 6,885,102  |
| Préstamos, neto  | 147,524,851                          | -                                  | -             | 147,524,851   | -                                      | -                               | -             | 147,524,851  |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto             | 12,639,228                           | -                                  | -             | 12,639,228  | -                                      | -                               | -             | 12,639,228   |
| Activos varios:  |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |  |
| Intereses acumulados por cobrar:                         |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |  |
| Depósitos a plazo  | 11,909                               | -                                  | -             | 11,909  | -                                      | -                               | -             | 11,909   |
| Préstamos  | 1,436,511                            | -                                  | -             | 1,436,511   | -                                      | -                               | -             | 1,436,511  |
| Inversiones  | 350,253                              | -                                  | -             | 350,253   | -                                      | -                               | -             | 350,253  |
| Bienes adjudicados disponibles para la venta             | 666,613                              | -                                  | -             | 666,613   | -                                      | -                               | -             | 666,613  |
| Activo intangible  | -                                    | -                                  | -             | -   | -                                      | -                               | -             | -  |
| Impuesto sobre la renta diferido                         | 408,580                              | -                                  | -             | 408,580   | -                                      | -                               | -             | 408,580  |
| Otros activos  | 4,454,488                            | 18,393                             | -             | 4,472,881   | 281,733                                | 860,000                         | (860,000)     | 4,754,614  |
| Total de activos varios                                  | 7,328,354                            | 18,393                             | -             | 7,346,747   | 281,733                                | 860,000                         | (860,000)     | 7,628,480  |
| Total de activos   | 239,447,498                          | 19,230,492                         | (19,208,931)  | 239,469,059   | 589,138                                | 17,136,088                      | (19,229,950)  | 237,964,335  |

  
María Mercedes R.  
Certificador Público Autorizado  
Ifo. 9816

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
al 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

|  | Banco Delta, S. A.<br>y subsidiarias | Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. y<br>subsidiaria | Overseas Americas<br>Reinsurance, Ltd. | Grupo Bandelta<br>Holding Corp. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Bandelta<br>Holding Corp. |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|---|--|---------------------------------|---------------|---|
| <b>Pasivos y patrimonio</b>  |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Depósitos de clientes:   |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| A la vista locales   | 1,002,606                            | -                                  | -             | 1,002,606   | -                                      | -                               | -             | 1,002,606   |
| A la vista extranjeros   | 31,709                               | -                                  | -             | 31,709  | -                                      | -                               | -             | 31,709  |
| De ahorros locales   | 36,658,885                           | -                                  | -             | 36,658,885  | -                                      | -                               | -             | 36,658,885  |
| De ahorros extranjeros   | 2,823,162                            | -                                  | -             | 2,823,162   | -                                      | -                               | -             | 2,823,162   |
| A plazo locales  | 107,829,917                          | -                                  | -             | 107,829,917   | -                                      | -                               | -             | 107,829,917   |
| A plazo extranjeros  | 9,738,687                            | -                                  | -             | 9,738,687   | -                                      | -                               | -             | 9,738,687   |
| Interbancarios   | 5,000,000                            | -                                  | -             | 5,000,000   | -                                      | -                               | -             | 5,000,000   |
| Total de depósitos de clientes                                     | 163,084,966                          | -                                  | -             | 163,084,966   | -                                      | -                               | -             | 163,084,966   |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                         | 1,000,000                            | -                                  | -             | 1,000,000   | -                                      | -                               | -             | 1,000,000   |
| Financiamientos recibidos  | 8,926,211                            | -                                  | -             | 8,926,211   | -                                      | -                               | -             | 8,926,211   |
| Bonos corporativos por pagar                                       | 18,364,602                           | -                                  | -             | 18,364,602  | -                                      | -                               | -             | 18,364,602  |
| Valores comerciales negociables                                    | 3,790,783                            | -                                  | -             | 3,790,783   | -                                      | -                               | -             | 3,790,783   |
| Deuda subordinada  | 187,500                              | -                                  | -             | 187,500   | -                                      | -                               | -             | 187,500   |
| Pasivos varios:  |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Cheques de gerencia y certificados                                 | 2,098,374                            | -                                  | -             | 2,098,374   | -                                      | -                               | -             | 2,098,374   |
| Intereses acumulados por pagar                                     | 457,641                              | -                                  | -             | 457,641   | -                                      | -                               | -             | 457,641   |
| Impuesto sobre la renta diferido                                   | 634,096                              | -                                  | -             | 634,096   | -                                      | -                               | -             | 634,096   |
| Otros pasivos  | 8,545,008                            | 860,000                            | -             | 9,405,008   | -                                      | 1,935                           | (860,000)     | 8,545,943   |
| Total de pasivos varios  | 11,735,119                           | 860,000                            | -             | 12,595,119  | -                                      | 1,935                           | (860,000)     | 11,737,054  |
| Total de pasivos   | 207,089,181                          | 860,000                            | -             | 207,949,181   | -                                      | 1,935                           | (860,000)     | 207,091,116   |
| Patrimonio:  |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Acciones comunes   | 19,677,974                           | 17,913,037                         | (18,843,931)  | 18,747,080  | 62,878                                 | 12,511,968                      | (18,308,869)  | 13,013,057  |
| Capital pagado en exceso   | 61,081                               | -                                  | -             | 61,081  | -                                      | 61,081                          | (61,081)      | 61,081  |
| Acciones preferidas  | -                                    | 365,000                            | (365,000)     | -   | -                                      | 8,647,000                       | -             | 8,647,000   |
| Acciones en tesorería  | -                                    | -                                  | -             | -   | -                                      | (4,658,127)                     | -             | (4,658,127)   |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta                   | (213,204)                            | -                                  | -             | (213,204)   | -                                      | -                               | -             | (213,204)   |
| Reserva regulatoria  | 3,705,310                            | -                                  | -             | 3,705,310   | -                                      | -                               | -             | 3,705,310   |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados                          | 290,792                              | -                                  | (290,792)     | -   | -                                      | -                               | -             | -   |
| Utilidades no distribuidas   | 8,836,364                            | 92,455                             | 10,069        | 8,938,888   | 526,260                                | 572,230                         | -             | 10,037,379  |
| Total de patrimonio de los accionistas de la compañía controladora | 32,359,317                           | 18,370,492                         | (19,489,654)  | 31,239,155  | 589,138                                | 17,134,153                      | (18,369,950)  | 30,592,496  |
| Participación no controladora en subsidiaria                       | -                                    | -                                  | 280,723       | 280,723   | -                                      | -                               | -             | 280,723   |
| Total de patrimonio  | 32,359,317                           | 18,370,492                         | (19,208,931)  | 31,519,878  | 589,138                                | 17,134,153                      | (18,369,950)  | 30,873,219  |
| Total de pasivos y patrimonio                                      | 239,447,498                          | 19,230,492                         | (19,208,931)  | 239,469,059   | 589,138                                | 17,136,088                      | (19,224,950)  | 237,964,335   |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Mariana N. Merdieta R.

Contador Público Autorizado

No. 9816

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades acumuladas por el período terminado al 31 de diciembre de 2015  
(En balboas)

|   | Banco Delta, S. A.<br>y subsidiarias | Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Financiero<br>Bandelta, S.A. y<br>subsidiaria | Overseas Americas<br>Reinsurance, Ltd. | Grupo Bandelta<br>Holding Corp. | Eliminaciones | Total consolidado<br>de Grupo Bandelta<br>Holding Corp. |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|---|--|---------------------------------|---------------|---|
| Ingresos de intereses y comisiones:             |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Intereses ganados sobre:                        |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Préstamos                                       | 12,060,002                           | -                                  | -             | 12,060,002  | -                                      | -                               | -             | 12,060,002  |
| Depósitos a plazo                               | 44,548                               | -                                  | -             | 44,548  | -                                      | 1,767                           | -             | 46,315  |
| Inversiones                                     | 960,801                              | -                                  | -             | 960,801   | 292                                    | -                               | -             | 961,093   |
| Total de intereses ganados                      | 13,065,351                           | -                                  | -             | 13,065,351  | 292                                    | 1,767                           | -             | 13,067,410  |
| Comisiones ganadas                              | 2,913,414                            | -                                  | -             | 2,913,414   | -                                      | -                               | -             | 2,913,414   |
| Total de ingresos por intereses y comisiones    | 15,978,765                           | -                                  | -             | 15,978,765  | 292                                    | 1,767                           | -             | 15,980,824  |
| Gastos de intereses y comisiones:               |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Gastos de intereses sobre:                      |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Depósitos                                       | 3,825,710                            | -                                  | -             | 3,825,710   | -                                      | -                               | -             | 3,825,710   |
| Financiamientos recibidos                       | 333,702                              | -                                  | -             | 333,702   | -                                      | -                               | -             | 333,702   |
| Bonos y valores comerciales negociables         | 686,717                              | 27                                 | -             | 686,717   | -                                      | -                               | -             | 686,717   |
| Gastos de comisiones                            | 454,688                              | 27                                 | -             | 454,715   | 28,375                                 | 68,236                          | -             | 551,326   |
| Total de gastos de intereses y comisiones       | 5,300,817                            | 27                                 | -             | 5,300,844   | 28,375                                 | 68,236                          | -             | 5,397,455   |
| Ingresos netos de intereses y comisiones, ar    | 10,677,948                           | (27)                               | -             | 10,677,921  | (28,083)                               | (66,469)                        | -             | 10,583,369  |
| Provisión para posibles préstamos incobrabil    | (1,544,083)                          | -                                  | -             | (1,544,083)   | -                                      | -                               | -             | (1,544,083)   |
| Ingresos netos de intereses y comisiones, de    | 9,133,865                            | (27)                               | -             | 9,133,838   | (28,083)                               | (66,469)                        | -             | 9,039,286   |
| Otros ingresos:                                 |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Cancelaciones anticipadas y ventas de equ       | 74,559                               | -                                  | -             | 74,559  | -                                      | -                               | -             | 74,559  |
| Servicios de administración de seguros          | 643,464                              | -                                  | -             | 643,464   | -                                      | -                               | -             | 643,464   |
| Otros ingresos                                  | 107,209                              | 411,660                            | (411,660)     | 107,209   | 652,971                                | 1,211,660                       | (1,211,660)   | 760,180   |
| Total de otros ingresos                         | 825,232                              | 411,660                            | (411,660)     | 825,232   | 652,971                                | 1,211,660                       | (1,211,660)   | 1,478,203   |
| Total de ingresos de operaciones, neto          | 9,959,097                            | 411,633                            | (411,660)     | 9,959,070   | 624,888                                | 1,145,191                       | (1,211,660)   | 10,517,489  |
| Gastos generales y administrativos:             |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Salarios y beneficios a empleados               | 4,027,869                            | -                                  | -             | 4,027,869   | -                                      | -                               | -             | 4,027,869   |
| Honorarios y servicios profesionales            | 342,893                              | -                                  | -             | 342,893   | 24,648                                 | 38,327                          | -             | 405,868   |
| Depreciación y amortización                     | 988,312                              | -                                  | -             | 988,312   | -                                      | -                               | -             | 988,312   |
| Otros gastos                                    | 2,498,422                            | -                                  | -             | 2,498,422   | 101,291                                | 10,206                          | -             | 2,609,919   |
| Total de gastos generales y administrativos     | 7,857,496                            | -                                  | -             | 7,857,496   | 125,939                                | 48,533                          | -             | 8,031,968   |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre l   | 2,101,601                            | 411,633                            | (411,660)     | 2,101,574   | 498,949                                | 1,096,658                       | (1,211,660)   | 2,485,521   |
| Impuesto sobre la renta, neto                   | (593,079)                            | -                                  | -             | (593,079)   | -                                      | -                               | -             | (593,079)   |
| Utilidad neta                                   | 1,508,522                            | 411,633                            | (411,660)     | 1,508,495   | 498,949                                | 1,096,658                       | (1,211,660)   | 1,892,442   |
| Ganancia neta atribuible                        |                                      |                                    |               |   |  |                                 |               |   |
| Accionista de la compañía controladora          | 1,508,522                            | 411,633                            | (450,429)     | 1,469,726   | 498,949                                | 1,096,658                       | (1,211,660)   | 1,853,673   |
| Participación no controladora en subsidiar      | -                                    | -                                  | -             | 38,769  | -                                      | -                               | -             | 38,769  |
| Utilidad neta                                   | 1,508,522                            | 411,633                            | (411,660)     | 1,508,495   | 498,949                                | 1,096,658                       | (1,211,660)   | 1,892,442   |
| Ganancias no distribuidas (déficit acumulad     | 7,818,188                            | 92,482                             | 290,792       | 8,201,462   | 827,311                                | 215,750                         | -             | 9,244,523   |
| Ajuste a provisión dinámica                     | (20,912)                             | (411,660)                          | 411,660       | (20,912)  | (800,000)                              | (740,177)                       | 1,211,660     | (20,912)  |
| Dividendos pagados                              | (469,434)                            | -                                  | -             | (469,434)   | -                                      | -                               | -             | (79,951)  |
| Utilidades no distribuidas al final del período | 8,336,364                            | 92,455                             | 290,792       | 9,219,611   | 526,260                                | 572,230                         | 0             | 10,318,102  |

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.

  
Mirtilla N. Mendieta R.  
Contador Público Autorizado

# **MILANTIA N. MENDIETA**

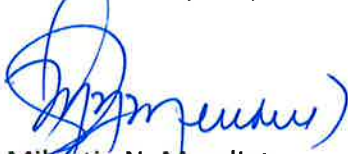
*Contador Público Autorizado*  
C.P.A. No. 9816

## **A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.**

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp., al 31 de diciembre de 2015, incluyen el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explícita.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2015, 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

17 de Febrero de 2016  
Panamá, Republica de Panamá

**Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias**

**Estado consolidado de ganancias o pérdidas**  
**Por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015**  
 (En balboas)

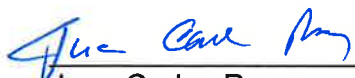
|   | <u>II Trimestre</u> |                  | <u>Acumulado</u>  |                   |
|---|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>      | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
| Ingresos por intereses y comisiones                           |                     |                  |                   |                   |
| Intereses ganados sobre:                                      |                     |                  |                   |                   |
| Préstamos   | 6,057,766           | 5,679,392        | 12,060,002        | 11,167,739        |
| Depósitos a plazo   | 23,339              | 20,831           | 46,315            | 49,111            |
| Inversiones   | 469,461             | 324,257          | 961,093           | 790,080           |
| Total de intereses ganados                                    | <u>6,550,566</u>    | <u>6,024,480</u> | <u>13,067,410</u> | <u>12,006,930</u> |
| Comisiones ganadas  | <u>1,658,981</u>    | <u>1,886,097</u> | <u>2,916,114</u>  | <u>3,139,140</u>  |
| Total de ingresos por intereses y comisiones                  | <u>8,209,547</u>    | <u>7,910,577</u> | <u>15,983,524</u> | <u>15,146,070</u> |
| Gastos de intereses y comisiones                              |                     |                  |                   |                   |
| Gasto de intereses sobre:                                     |                     |                  |                   |                   |
| Depósitos   | 1,936,879           | 1,868,311        | 3,825,710         | 3,698,277         |
| Financiamientos recibidos                                     | 163,248             | 151,815          | 333,702           | 312,599           |
| Bonos y valores comerciales negociables                       | 349,257             | 333,263          | 686,717           | 717,741           |
| Gastos de comisiones  | 280,551             | 228,878          | 551,326           | 395,396           |
| Total de gastos de intereses y comisiones                     | <u>2,729,935</u>    | <u>2,582,267</u> | <u>5,397,455</u>  | <u>5,124,013</u>  |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión   | 5,476,912           | 5,328,310        | 10,583,369        | 10,022,057        |
| Reserva para posibles préstamos incobrables                   | (981,393)           | (990,763)        | (1,544,083)       | (1,839,486)       |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión | <u>4,495,519</u>    | <u>4,337,547</u> | <u>9,039,286</u>  | <u>8,182,571</u>  |
| Otros ingresos:   |                     |                  |                   |                   |
| Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo                  | 18,122              | 27,855           | 74,559            | 63,523            |
| Servicios de administración de seguros                        | 318,848             | 311,194          | 643,464           | 648,620           |
| Ganancia en venta de inversiones                              | -                   | 444              | -                 | 72                |
| Otros ingresos  | 379,044             | 557,212          | 757,480           | 845,457           |
| Total de otros ingresos                                       | <u>716,014</u>      | <u>896,705</u>   | <u>1,475,503</u>  | <u>1,557,672</u>  |
| Total de ingresos de operaciones, neto                        | <u>5,211,533</u>    | <u>5,234,252</u> | <u>10,514,789</u> | <u>9,740,243</u>  |
| Gastos generales y administrativos:                           |                     |                  |                   |                   |
| Salarios y beneficios a empleados                             | 2,012,945           | 2,034,464        | 4,027,869         | 3,995,738         |
| Honorarios y servicios profesionales                          | 178,104             | 176,715          | 405,868           | 355,472           |
| Depreciación y amortización                                   | 494,835             | 431,793          | 988,312           | 851,040           |
| Otros gastos  | 1,271,000           | 1,202,184        | 2,609,919         | 2,449,580         |
| Total de gastos generales y administrativos                   | <u>3,956,884</u>    | <u>3,845,156</u> | <u>8,031,968</u>  | <u>7,651,830</u>  |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta                    | 1,254,649           | 1,389,096        | 2,482,821         | 2,088,413         |
| Impuesto sobre la renta, neto                                 | (336,051)           | (140,960)        | (593,079)         | (292,226)         |
| Utilidad neta   | <u>918,598</u>      | <u>1,248,136</u> | <u>1,892,442</u>  | <u>1,796,187</u>  |

  
**Mhantia N. Mendieta R.**  
 Contador Público Autorizado  
 No. 9816



#### IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



---

Juan Carlos Rosas  
Secretario

Panamá, 25 de febrero de 2016.