

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 2017

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

 **Grupo Bandelta Holding Corp.**

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

Valores que ha registrado : Acciones Comunes
Acciones Preferidas

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

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

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

Correo Electrónico del Emisor: jlavergne@bandelta.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, Grupo Bandelta Holding Corp. completa el segundo trimestre del período fiscal iniciado el 1° de julio de 2017.

A. LIQUIDEZ

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

A continuación se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio 2017 (cierre fiscal previo):

	dic.-17	jun.-17
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	18%	20%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	42%	44%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	33%	34%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	27%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	12%	13%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	100%	100%
Préstamos, netos / Total de Activos	65%	64%

A diciembre de 2017, el total de activos es de \$289 millones, cuyo principal componente es la cartera de crédito neta, que asciende a \$187 millones y representa 65% del mismo.

Los activos líquidos consisten en efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$79 millones ó 27% del total de activos.

El total de pasivos es de \$250 millones. Los pasivos financieros ascienden a \$240 millones, de los que \$188 millones ó 78% corresponde a depósitos recibidos, \$26 millones u 11% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$26 millones u 11% a financiamientos recibidos.

A diciembre de 2017, la relación de activos líquidos a total de depósitos es de 42%, mientras que los activos líquidos representan 33% del pasivo financiero.

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

En adición a sus políticas internas referentes a niveles de liquidez y mantener un equilibrio entre el vencimiento de sus activos, sus fuentes de fondos y otros pasivos, Banco Delta se encuentra en cumplimiento de la Ley Bancaria y las regulaciones dictadas por la Superintendencia de Bancos, con respecto a nivel de liquidez. Al 31 de diciembre de 2017, Banco Delta mantenía una liquidez regulatoria de 91%.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017, GBHC mantiene un crecimiento equilibrado de su activo y patrimonio, en adición a lo que se mantiene en cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá: 14.06% Adecuación de Capital (requerimiento: 8%); 12.04% sobre Capital primario (requerimiento: 6%); 12.04% sobre Capital primario ordinario (requerimiento: 4.5%).

Al 31 de diciembre de 2017, los Estados Financieros Consolidados Interinos de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$39 millones.

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

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2017, GBHC termina el segundo trimestre del año fiscal 2017-18, con una utilidad neta de \$2 millones.

• Ingreso Neto de Intereses y Comisiones

	dic.-17	dic.-16	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	18,917,786	17,745,066	1,172,720	7%
Gasto de Intereses y Comisiones	6,348,619	5,101,189	1,247,430	24%
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	12,569,167	12,643,877	(74,710)	-0.6%
Margen Financiero antes de Provisiones	66%	71%	-5%	

Al 31 de diciembre de 2017, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones acumuladas por \$18.9 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$6.3 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones de \$12.6 millones.

En comparación con el mismo trimestre del período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones refleja una disminución de -\$75 mil ó -0.6%, mientras que el Margen Financiero Bruto pasa de 71% a 66%, producto de la combinación de un menor rendimiento de activos productivos y un mayor costo de los pasivos financieros.

• Intereses y Comisiones Ganadas

Intereses y Comisiones Ganadas	dic.-17	dic.-16	Diferencia	Variación
Préstamos	17,962,465	16,841,324	1,121,141	7%
Depósitos en Bancos	137,811	68,281	69,530	102%
Inversiones en Valores	817,510	835,461	(17,951)	-2%
Total	18,917,786	17,745,066	1,172,720	7%

Activos productivos promedio

Cartera de Crédito	193,705,638	174,741,362	18,964,276	11%
Depósitos bancarios	34,120,672	24,653,761	9,466,911	38%
Inversiones	44,112,183	37,531,225	6,580,959	18%
Total	271,938,492	236,926,347	35,012,146	15%

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a diciembre de 2017, reflejan un incremento de \$1.2 millones ó 7%, con respecto al año fiscal previo: Se destaca el crecimiento de los Intereses sobre Préstamos por \$1.1 millones.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

Gasto de Intereses y Comisiones	dic.-17	dic.-16	Diferencia	Variación
Bonos y Valores Comerciales Negociables	810,954	728,531	82,423	11%
Financiamientos Recibidos	802,524	327,639	474,885	145%
Depósitos	4,735,141	4,045,019	690,122	17%
Comisiones	429,833	484,940	(55,107)	-11%
Total	6,778,452	5,586,129	1,192,323	21%

Pasivos con Intereses, promedio

Bonos y Valores Comerciales Negociables	26,876,764	24,566,024	2,310,740	9%
Financiamientos Recibidos	26,927,782	13,377,742	13,550,040	101%
Depósitos	186,078,734	171,090,250	14,988,484	9%
Total	239,883,279	209,034,015	30,849,264	15%

Con respecto el mismo trimestre del período fiscal previo, el gasto de intereses y comisiones presenta un aumento de \$1.2 millones ó 21%, no obstante que el pasivo financiero creció \$31 millones ó 15%, que incluyen incrementos por \$15 millones en depósitos recibidos, y \$14 millones en financiamientos recibidos.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

Al 31 de diciembre de 2017, el gasto de provisión para Protección de Cartera acumulado es de \$2.4 millones, mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera asciende a \$9.8 millones ó 5% de la Cartera Total Consolidada.

Dicha Reserva equivale a 172% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 81% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

- **Otras Provisiones**

El gasto de provisión acumulado para cuentas incobrables, al 31 de diciembre de 2017, es de \$186 mil, mientras que el saldo de la Reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar, principalmente de clientes, asciende \$79 mil ó 10% de dicho rubro.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

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

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

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

E. INFORME DE DESARROLLO

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la Emisión Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Bandelta Holding Corp., autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09, emitidas y en circulación, es de \$2,000,000.

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

Durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017, el Emisor efectuó pagos de dividendos correspondientes a la Emisión de Acciones Preferidas, autorizada mediante Resolución No. CNV 105-09 del 20 de abril de 2009 y al Programa Rotativo de Acciones Preferidas autorizado mediante Resolución No. SMV 285-15.

Adicionalmente, efectivo al 17 de noviembre de 2017, el Emisor efectuó un pago de dividendos a razón de B/.0.20 por cada acción común emitida y en circulación, a los accionistas registrados al 30 de septiembre de 2017.

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 2017 y los tres trimestres previos.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL 2017-18		AÑO FISCAL 2016-17	
	TRIMESTRE dic/17	TRIMESTRE sep/17	TRIMESTRE jun/17	TRIMESTRE mar/17
Ingresos por intereses y comisiones	9,384,951	9,532,835	9,903,226	9,268,631
Gastos por intereses y comisiones	3,194,321	3,154,298	3,187,533	2,953,241
Gastos de Operación	6,014,975	6,045,584	7,708,734	5,448,684
Utilidad o Pérdida Neta	1,064,331	950,375	472,700	1,131,766
Utilidad o Pérdida Neta Acumulada	2,014,706	950,375	3,444,623	2,971,923
Acciones emitidas y en circulación	1,838,981	1,838,740	1,832,730	1,832,730
Acciones promedio del período	1,836,981	1,834,733	1,831,698	1,831,354
Utilidad o Pérdida Trimestral por Acción	0.58	0.52	0.26	0.62
Utilidad o Pérdida Acumulada por Acción	1.10	0.52	1.88	1.62
BALANCE GENERAL				
Préstamos, neto	187,458,669	187,364,955	183,856,876	179,617,871
Activos Totales	289,098,115	286,876,859	287,020,795	274,969,777
Depósitos Totales	187,884,526	186,147,436	184,272,941	179,109,473
Pasivos Totales	249,621,903	247,750,511	248,721,097	237,309,552
Acciones Preferidas	9,500,000	9,500,000	9,500,000	9,460,000
Capital Pagado	13,441,765	13,441,764	13,368,014	13,226,257
Patrimonio Total	39,476,210	39,126,348	38,299,698	37,660,225
RAZONES FINANCIERAS:				
Índice de Solvencia	13.7%	13.6%	13.3%	13.7%
Dividendo / Acción Común	0.20	0.20	0.22	0.22
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	6.3	6.3	6.5	6.3
Préstamos / Activos Totales	65%	65%	64%	65%
Gastos de Operación / Ingresos	59%	58%	71%	54%
Morosidad / Reservas	58%	46%	38%	40%
Morosidad / Cartera Total	2.9%	2.1%	1.4%	1.5%

III. ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los Estados Financieros Interinos Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. al 31 de diciembre de 2017.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

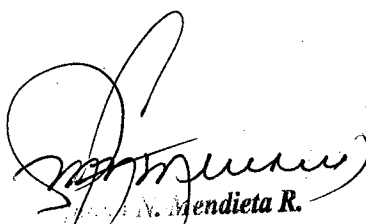
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en balboas)

	<u>II Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	7,359,902	7,021,680	14,690,488	13,610,554
Depósitos a plazo	68,017	36,892	137,811	68,281
Inversiones	401,346	408,289	817,510	835,461
Comisiones sobre préstamos	1,555,686	1,736,340	3,271,977	3,230,770
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>9,384,951</u>	<u>9,203,201</u>	<u>18,917,786</u>	<u>17,745,066</u>
Gastos de intereses sobre:				
Depósitos	2,394,434	2,044,352	4,735,141	4,045,019
Financiamientos recibidos	395,119	176,535	802,524	327,639
Bonos y valores comerciales negociables	404,768	370,815	810,954	728,531
Total de gastos de intereses	<u>3,194,321</u>	<u>2,591,702</u>	<u>6,348,619</u>	<u>5,101,189</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>6,190,630</u>	<u>6,611,499</u>	<u>12,569,167</u>	<u>12,643,877</u>
Menos:				
Provisión para pérdidas en préstamos	1,390,390	1,848,935	2,369,776	2,940,409
Provisión para inversiones deterioradas	0	236,370	0	398,416
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	75,682	0	185,534	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	<u>4,724,558</u>	<u>4,526,194</u>	<u>10,013,857</u>	<u>9,305,052</u>
Otros ingresos (gastos):				
Cancelación anticipada y venta de equipo	34,821	40,589	115,670	69,700
Servicios de administración de seguros	335,805	315,785	683,698	666,226
Ganancia en venta de inversiones	82,797	134,560	125,122	134,560
Otras comisiones, neto	440,056	506,469	936,431	985,928
Gastos por comisiones	(218,012)	(261,201)	(429,833)	(484,940)
Total de otros ingresos , neto	<u>675,467</u>	<u>736,202</u>	<u>1,431,088</u>	<u>1,371,474</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros gastos de personal	2,242,466	2,257,280	4,685,577	4,393,199
Alquileres y mantenimiento	259,850	246,335	487,847	470,422
Impuestos varios	169,592	223,539	247,173	330,295
Depreciación y amortización	652,565	599,856	1,344,208	1,206,031
Gastos de oficina	89,881	87,891	183,655	186,338
Gastos de tecnología	267,747	211,694	524,191	481,950
Seguros	30,682	32,181	64,377	58,095
Gasto de Directores	105,681	76,394	197,285	138,190
Superintendencia de Bancos	41,050	25,104	82,600	50,208
Gastos de mercadeo	130,990	197,733	342,680	450,764
Gastos de cobranzas y custodios	73,241	(1,950)	171,990	15,576
Gastos operativos	254,914	214,980	651,910	572,537
Otros gastos	44,451	57,512	137,270	158,400
Honorarios profesionales	185,793	(8,252)	384,486	210,885
Total de gastos generales y administrativos	<u>4,548,903</u>	<u>4,220,297</u>	<u>9,505,249</u>	<u>8,722,890</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	851,122	1,042,099	1,939,696	1,953,636
Impuesto sobre la renta, neto	(213,209)	(63,097)	(75,010)	113,479
Utilidad neta	<u>1,064,331</u>	<u>1,105,196</u>	<u>2,014,706</u>	<u>1,840,157</u>



N. Mendieta R.
 Contador Público Autorizado
 No. 9816

MILANTIA N. MENDIETA

Contador Público Autorizado

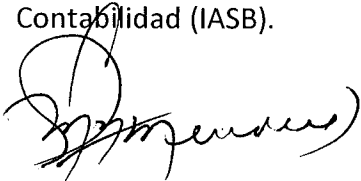
C.P.A. No. 9816

A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp, S.A., al 31 de diciembre de 2017, 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 de la Empresa, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2017, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Milantia N. Mendieta

CPA No. 9816

27 de Febrero de 2018
Panamá, Republica de Panamá

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados Intermedios
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores
Independientes sobre la Revisión de los Estados
Financieros Consolidados Intermedios)

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Anexos

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	31 de diciembre 2017		30 de junio 2017		31 de diciembre 2017		30 de junio 2017	
	Nota	(No Auditado)	(Auditado)		Nota	(No Auditado)	(Auditado)	
Activos					Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja		1,835,343	1,531,794		Depósitos de clientes:			
Depósitos en bancos:					A la vista locales	1,331,713	1,492,476	
A la vista locales		8,776,882	8,379,324		A la vista extranjeros	59,993	46,797	
A la vista extranjeros		2,516,854	2,073,783		De ahorros locales	42,811,900	41,857,480	
A plazo locales		20,900,000	25,594,500		De ahorros extranjeros	2,953,629	3,556,572	
Total de depósitos en bancos		32,193,736	36,047,607		A plazo locales	127,516,185	114,104,563	
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	34,029,079	37,579,401		A plazo extranjeros	8,711,106	17,715,053	
Valores disponibles para la venta	8	45,086,363	43,138,003		Depósitos a plazo interbancarios-locales	4,500,000	5,500,000	
Préstamos - sector interno		195,914,843	191,496,432		Total de depósitos de clientes e intert	187,884,526	184,272,941	
Más: comisiones a terceros por amortizar		460,067	641,757		Valores vendidos bajo acuerdos c	14	2,000,000	1,200,000
Menos:					Financiamientos recibidos	13	23,971,239	26,684,324
Reserva para pérdidas en préstamos		2,687,576	1,871,550		Bonos corporativos por pagar, ne	15	20,750,245	19,676,376
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,228,665	6,409,763		Valores comerciales negociables,	16	5,644,546	7,682,360
Préstamos, neto	9	187,458,669	183,856,876		Otros pasivos:			
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	12,405,555	13,239,458		Cheques de gerencia y certificados		2,729,249	2,293,698
Intereses acumulados por cobrar		2,453,688	2,184,305		Intereses acumulados por pagar		601,454	637,267
Gastos pagados por anticipado		1,769,924	1,212,791		Impuesto sobre la renta diferido	23	131,194	341,241
Bienes adjudicados disponibles para la venta, neto	11	1,731,195	1,640,593		Otros pasivos	17	5,909,450	5,932,890
Impuesto sobre la renta diferido	23	691,613	582,988		Total de otros pasivos		9,371,347	9,205,096
Otros activos	12	3,472,029	3,586,380		Total de pasivos		249,621,903	248,721,097
Total de otros activos		10,118,449	9,207,057		Patrimonio:			
					Acciones comunes	18	12,532,769	12,459,018
					Capital pagado en exceso		908,996	908,996
					Acciones preferidas		9,500,000	9,500,000
					Acciones en tesorería		(3,056,354)	(3,056,354)
					Reserva para valuación de inversiones		151,188	241,493
					Exceso de reserva de crédito	26	2,123,843	238,394
					Provisión dinámica	26	5,024,666	5,024,666
					Utilidades no distribuidas		11,868,968	12,581,941
					Total de patrimonio de los accionistas de		39,054,076	37,898,154
					Participación no controladora en subsidia		422,134	401,544
					Total de patrimonio		39,476,210	38,299,698
					Compromisos y contingencias			
Total de activos		289,098,115	287,020,795		Total de pasivos y patrimonio		289,098,115	287,020,795

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


Milantia N. Mendiera A.
 Contador Público Autorizado
 No. 9818

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)


Estado Consolidado de Resultados

Por el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>(No Auditado)</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		14,690,488	13,610,554
Depósitos a plazo		137,811	68,281
Inversiones		817,510	835,461
Comisiones sobre préstamos	21	3,271,977	3,230,770
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>18,917,786</u>	<u>17,745,066</u>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		4,735,141	4,045,019
Financiamientos recibidos		802,524	327,639
Bonos y valores comerciales negociables		810,954	728,531
Total de gastos de intereses		<u>6,348,619</u>	<u>5,101,189</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones		<u>12,569,167</u>	<u>12,643,877</u>
Menos:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	2,369,776	2,940,409
Provisión para inversiones deterioradas		0	398,416
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro		185,534	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>10,013,857</u>	<u>9,305,052</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada y venta de equipo		115,670	69,700
Servicios de administración de seguros		683,698	666,226
Ganancia en venta de inversiones	8	125,122	134,560
Otras comisiones, neto	21	936,431	985,928
Gastos por comisiones		(429,833)	(484,940)
Total de otros ingresos , neto		<u>1,431,088</u>	<u>1,371,474</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	22	4,685,577	4,393,199
Alquileres y mantenimiento		487,847	470,422
Impuestos varios		247,173	330,295
Depreciación y amortización	10	1,344,208	1,206,031
Gastos de oficina		183,655	186,338
Gastos de tecnología		524,191	481,950
Seguros		64,377	58,095
Gasto de Directores		197,285	138,190
Superintendencia de Bancos		82,600	50,208
Gastos de mercadeo		342,680	450,764
Gastos de cobranzas y custodios		171,990	15,576
Gastos operativos		651,910	572,537
Otros gastos		137,270	158,400
Honorarios profesionales		384,486	210,885
Total de gastos generales y administrativos		<u>9,505,249</u>	<u>8,722,890</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,939,696	1,953,636
Impuesto sobre la renta, neto	23	(75,010)	113,479
Utilidad neta		<u>2,014,706</u>	<u>1,840,157</u>
Utilidad por acción	19	<u>1.10</u>	<u>1.01</u>

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


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

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


Estado consolidado de utilidades integrales

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>(No Auditado)</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta		<u>2,014,706</u>	<u>1,840,157</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	8	(125,122)	(134,560)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		34,817	375,102
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, netas		<u>(90,305)</u>	<u>240,542</u>
Total de utilidades integrales del período		<u>1,924,401</u>	<u>2,080,699</u>
Resultado integral atribuible a:			
Accionista de la compañía controladora		1,903,811	2,060,121
Participación no controladora en subsidiaria		<u>20,590</u>	<u>20,578</u>
		<u>1,924,401</u>	<u>2,080,699</u>

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


Milania N. Mendieta K.
Contador Público Autorizado
N.º 1318

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Notas	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta	Exceso de reserva de crédito	Provisión dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de la compañía controladora	Participación no controlada en subsidiarias	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016 (Auditado)	12,384,209	767,238	9,132,000	(3,056,354)	(115,579)	505,349	4,114,708	11,061,031	34,802,602	328,552	35,131,154
Utilidad neta											
Otras utilidades (pérdidas) integrales:											
Cambios netos en valores disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	1,819,579	1,819,579	20,578	1,840,157
Ganancia neta transferida a resultados	0	0	0	0	375,102	0	0	0	375,102	0	375,102
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	(134,560)	0	0	0	(134,560)	0	(134,560)
Transacciones atribuibles a los accionistas					240,342	0	0	0	2,060,121	20,578	2,080,699
Aporte a capital	64,810	0	155,000	0	0	0	0	0	219,810	0	219,810
Dividendos pagados- acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(355,426)	(355,426)	0	(355,426)
Dividendos pagados- acciones comunes	64,810	0	155,000	0	0	0	0	(506,077)	(506,077)	0	(506,077)
Total de transacciones atribuibles al accionista					0	0	0	(861,503)	(861,503)	0	(861,503)
Otras transacciones de patrimonio:											
Transferencia de utilidades retenidas a provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	629,569	0	629,569	0	629,569
Reserva regulatoria de préstamos	0	0	0	0	0	(291,133)	0	(291,133)	(582,266)	0	(582,266)
Total de otras transacciones de patrimonio	12,459,019	767,238	9,287,000	(3,056,354)	124,963	(291,133)	629,569	(291,133)	47,303	0	(1,236,083)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,459,019	767,238	9,287,000	(3,056,354)	124,963	214,216	4,744,277	11,727,974	36,266,333	349,130	36,617,463
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)	12,459,018	908,996	9,500,000	(3,056,354)	241,483	236,384	5,024,666	12,581,941	37,898,154	401,544	38,299,698
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	1,994,116	1,994,116	20,590	2,014,706
Otras utilidades (pérdidas) integrales:											
Cambios netos en valores disponibles para la venta	0	0	0	0	34,817	0	0	0	34,817	0	34,817
Ganancia neta transferida a resultados	0	0	0	0	(125,122)	0	0	0	(125,122)	0	(125,122)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	(90,305)	0	0	0	(90,305)	0	(90,305)
Transacciones atribuibles a los accionistas											
Aporte a capital	73,751	0	0	0	0	0	0	0	73,751	0	73,751
Dividendos pagados- acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(384,730)	(384,730)	0	(384,730)
Dividendos pagados- acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(456,910)	(456,910)	0	(456,910)
Total de transacciones atribuibles al accionista	73,751	0	0	0	0	0	0	(821,640)	(747,889)	0	(747,889)
Otras transacciones de patrimonio:											
Reserva regulatoria de préstamos	0	0	0	0	0	1,885,449	0	(1,885,449)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio	12,532,769	908,996	9,500,000	(3,056,354)	151,188	1,885,449	0	11,868,988	39,054,076	422,134	39,476,210
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	12,532,769	908,996	9,500,000	(3,056,354)	151,188	2,123,843	5,024,666	11,868,988	39,054,076	422,134	39,476,210

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

[Firma]
Afflantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9816

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

		(No Auditado)	
	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,014,706	1,840,157
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	1,344,208	1,206,031
Provisión para pérdidas en préstamos		2,369,776	2,940,409
Provisión para deterioro en inversiones		0	398,416
Provisión para cuentas de dudoso cobro		185,534	0
Amortización de valores disponibles para la venta	8	70,558	0
Deterioro en activo disponible para la venta		0	18,191
Deterioro en activo mantenido hasta su vencimiento		0	142,837
Retiro de propiedades, mobiliarios y equipos	10	175,282	525,038
(Ganancia) pérdida en venta de valores, neta	8	(125,122)	134,560
Impuesto sobre la renta, neto	23	(75,010)	113,479
Ingresos por intereses y comisiones		(15,645,809)	(14,514,296)
Gastos por intereses		6,348,619	5,101,189
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	(500,000)	(1,000,000)
Préstamos		(5,971,569)	(17,903,371)
Otros activos		(480,928)	(1,102,132)
Depósitos de clientes		4,611,585	5,821,327
Depósitos interbancarios		(1,000,000)	0
Otros pasivos		332,234	335,441
Efectivo generado de operación:			
Intereses cobrados		15,376,426	14,253,613
Intereses pagados		(6,384,432)	(5,049,362)
Impuesto sobre la renta pagado		(227,947)	(398,508)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>2,418,111</u>	<u>(7,136,981)</u>
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(22,477,625)	(10,981,675)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	20,368,402	12,982,084
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	343,182
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles	10	(685,587)	(1,636,026)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,794,810)</u>	<u>707,565</u>
Actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		2,000,000	12,000,000
Financiamientos cancelados		(4,713,085)	(4,588,567)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		800,000	(1,000,000)
Emisión de valores comerciales negociables		1,910,000	2,280,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables		(3,950,000)	(2,129,000)
Emisión de bonos		1,035,000	2,527,000
Producto del aumento de capital	18	73,751	64,810
Dividendos pagados de acciones preferidas		(364,730)	(355,426)
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(456,910)	(506,077)
Emisión de acciones preferidas		0	155,000
Impuesto complementario		(7,649)	(4,874)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,673,623)</u>	<u>8,442,866</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(4,050,322)	2,013,450
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		31,479,401	21,286,938
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	<u>27,429,079</u>	<u>23,300,388</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2017

(Cifras 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., Torre D3, S.A. y Torre D4, S.A. y es tenedora del 97.43% de las acciones de su subsidiaria Banco Delta, S.A., que a la vez posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias Leasing de Panamá, S.A., Rueland Investments, Inc. y Delta Entregas, S.A.

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

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

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(1) Información General, continuación

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.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados intermedios fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 26 de febrero de 2018.

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

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

(a.2) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Inversiones en Valores*

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

Valores Disponibles para la Venta

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) *Préstamos*

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

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

(f) *Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

- *Préstamos Individualmente Evaluados*

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

- *Reversión por Deterioro*

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

- *Préstamos Reestructurados*

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

(g) *Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(h) *Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

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

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

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

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

(j) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(k) *Garantías Financieras*

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

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

(l) *Acciones Comunes*

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

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

(m) *Utilidad por Acción*

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

(n) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(o) *Ingresos por Comisiones*

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(p) *Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos*

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

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

(q) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

(r) *Información por Segmento*

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

(s) *Compensación basada en Acciones*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(t) Operaciones de Seguros

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

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Grupo de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Grupo asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(u) *Acciones Preferidas*

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

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

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2017; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Entre las modificaciones tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino directamente en el patrimonio.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(a) *Riesgo de crédito*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

I. Medición del riesgo de crédito

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

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

- Se evalúa la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes individuales utilizando herramientas de clasificación internas adaptadas a las distintas categorías de la contraparte. Han sido desarrolladas internamente y combinan el análisis a la fecha del balance de la morosidad de la cartera y de la capacidad de pago de los deudores con el juicio de los miembros del Comité de Crédito. Las herramientas de clasificación son regularmente sometidas a revisión y son actualizadas según sea necesario. Se valida regularmente el desempeño de la clasificación y su capacidad de predicción con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.
- La exposición por incumplimiento se basa en los montos que se espera que le adeuden al momento del incumplimiento. Por ejemplo, para un préstamo este sería el valor nominal. Para un compromiso, se incluye cualquier monto ya señalado más el monto adicional que puede haber sido señalado por el tiempo de incumplimiento, en caso de que ocurra.
- Pérdida por incumplimiento representa la expectativa del alcance de la pérdida sobre reclamaciones por incumplimiento. Se expresa como el porcentaje de pérdida por unidad de exposición y normalmente varía según el tipo de contraparte, la clasificación del crédito y la disponibilidad del colateral o de otra mitigación crediticia.

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

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos: inmuebles, inventarios, mobiliarios y equipos;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo son generalmente garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, se gestiona garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Políticas de deterioro y reserva

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación****Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito**

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>195,914,843</u>	<u>191,496,432</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,227,135</u>
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	179,135,478	184,403,012	0	0
Grado 2: Mención especial	9,441,460	3,364,581	0	0
Grado 3: Subnormal	3,115,970	1,192,964	0	0
Grado 4: Dudoso	1,745,506	1,575,360	0	0
Grado 5: Irrecuperable	<u>2,476,429</u>	<u>960,515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	195,914,843	191,496,432	0	0
Comisiones a terceros por amortizar	460,067	641,757	0	0
Reserva para pérdida en préstamos	(2,687,576)	(1,871,550)	0	0
Intereses, primas de seguros descontadas por pagar y comisiones no ganadas	<u>(6,228,665)</u>	<u>(6,409,763)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>187,458,669</u>	<u>183,856,876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,227,135</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,227,135</u>
No morosos ni deteriorado – evaluados colectivamente				
Grado 1	177,311,998	183,381,964	0	0
Grado 2	1,588,526	590,001	0	0
Grado 3	548,074	110,819	0	0
Grado 4	443,253	517,634	0	0
Grado 5	<u>382,077</u>	<u>91,835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>180,273,928</u>	<u>184,692,253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos pero no deteriorados – evaluados colectivamente				
Grado 1	1,823,480	1,021,048	0	0
Grado 2	4,322,219	1,963,395	0	0
Grado 3	1,884,499	572,699	0	0
Grado 4	1,143,542	675,713	0	0
Grado 5	<u>1,336,677</u>	<u>743,263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>10,510,417</u>	<u>4,976,118</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorado				
Grado 2	3,530,714	811,185	0	0
Grado 3	683,397	509,446	0	0
Grado 4	158,711	382,014	0	0
Grado 5	<u>757,675</u>	<u>125,417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,130,497</u>	<u>1,828,062</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva para pérdida en préstamos				
Individual	500,982	200,186	0	0
Colectivo	<u>2,166,594</u>	<u>1,671,364</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Reserva por deterioro	<u>2,687,576</u>	<u>1,871,550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Líneas de crédito"	671,498	227,558	0	0
Cartas promesas de pagos	<u>1,441,684</u>	<u>1,574,882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

2,113,182 1,802,440 0 0

(4) **Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda – La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

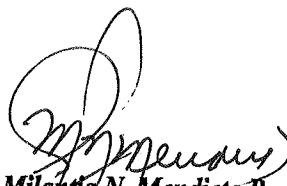
El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	Inversiones en Títulos de Deuda
31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	
Grado de inversión	39,224,826
Monitoreo estándar	541,905
Monitoreo especial	0
Sin calificación	<u>933,873</u>
	<u>40,700,604</u>
30 de junio de 2017 (Auditado)	
Grado de inversión	35,669,476
Monitoreo estándar	1,739,986
Monitoreo especial	136,232
Sin calificación	<u>1,681,441</u>
	<u>39,227,135</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Al cierre de diciembre 2017, el 96% de la cartera de inversiones tiene grado de inversión (Junio 2017: 91%).

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

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C
Sin grado de inversión	-


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación
Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición de la cartera que <u>está garantizada</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>31 de diciembre 2017 (No Auditado)</u>	<u>30 de junio 2017 (Auditado)</u>	
Préstamos por cobrar	53.06%	52.01%	Vehículo particular
	18.82%	20.23%	Vehículo comercial
	0.08%	0.09%	Moto particular
	0.89%	0.82%	Equipos Varios
	8.20%	7.62%	Bien Inmueble Residencial
	1.65%	1.52%	Bien Inmueble Comercial
	3.17%	2.58%	Bien Inmueble Terrenos
	2.25%	2.18%	Depósitos en el banco
	<u>88.12%</u>	<u>87.05%</u>	

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomo como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año.

	<u>31 de diciembre 2017 (No Auditado)</u>	<u>30 de junio 2017 (Auditado)</u>
Inmueble	<u>143,241,963</u>	<u>142,869,270</u>
Muebles	<u>62,135,889</u>	<u>57,551,871</u>
	<u>205,377,862</u>	<u>200,421,141</u>

La política del Grupo es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Grupo utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es mantenerlos para su venta en el corto plazo.


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Concentración por sector:				
Microempresa	126,679,914	122,133,572	0	0
Pequeña empresa	33,061,976	32,326,415		
Asalariados	31,770,363	32,933,821	0	0
Otros	<u>4,402,590</u>	<u>4,102,624</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,227,135</u>
	<u>195,914,843</u>	<u>191,496,432</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,337,135</u>

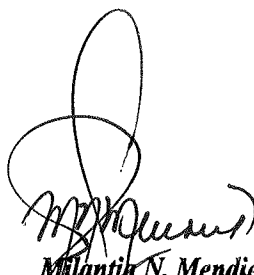
	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	195,914,843	191,496,432	36,557,085	33,736,044
América Latina y el Caribe	0	0	1,848,831	3,058,770
Estados Unidos de América	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,495,688</u>	<u>2,432,321</u>
	<u>195,914,843</u>	<u>191,496,432</u>	<u>40,700,604</u>	<u>39,337,135</u>

	<u>Líneas de créditos</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
	<u>31 diciembre</u>	<u>30 junio</u>	<u>31 diciembre</u>	<u>30 junio</u>
	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Concentración por sector:				
Corporativo	671,498	671,498	0	0
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,441,684</u>	<u>1,574,882</u>
	<u>671,498</u>	<u>671,498</u>	<u>1,441,684</u>	<u>1,574,882</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	<u>671,498</u>	<u>671,498</u>	<u>1,441,684</u>	<u>1,574,882</u>
	<u>671,498</u>	<u>671,498</u>	<u>1,441,684</u>	<u>1,574,882</u>

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

(b) Riesgo de mercado

Se está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios



Milantja N. Mendieta N.

Contador Público Autorizado
No. 9816

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. Se identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés*

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

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

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>devengo</u> <u>de interés</u>	<u>Reservas,</u> <u>Provisiones</u> <u>y comisiones</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,835,343	0	1,835,343
Depósitos en bancos	28,593,736	3,600,000	0	0	0	0	32,193,736
Inversiones en valores	13,618,884	16,566,286	7,382,444	7,518,749	0	0	45,086,363
Préstamos por cobrar, neto	<u>16,615,837</u>	<u>37,904,108</u>	<u>114,808,347</u>	<u>22,188,565</u>	<u>4,397,987</u>	<u>(8,456,175)</u>	<u>187,458,669</u>
Total de activos financieros	<u>58,828,457</u>	<u>58,070,394</u>	<u>122,190,791</u>	<u>29,707,314</u>	<u>6,233,330</u>	<u>(8,456,175)</u>	<u>266,574,111</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	60,535,497	30,523,983	78,169,101	14,155,945	0	0	183,384,526
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	4,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	2,000,000	0	0	0	0	0	2,000,000
Financiamientos recibidos	2,507,963	7,008,303	13,677,782	777,191	0	0	23,971,239
Bonos y valores comerciales	<u>3,306,000</u>	<u>5,350,000</u>	<u>15,842,000</u>	<u>1,979,000</u>	<u>0</u>	<u>(82,209)</u>	<u>26,394,791</u>
Total de pasivos financieros	<u>72,849,460</u>	<u>42,882,286</u>	<u>107,688,883</u>	<u>16,912,136</u>	<u>0</u>	<u>(82,209)</u>	<u>240,250,556</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(14,021,003)</u>	<u>15,188,108</u>	<u>14,501,908</u>	<u>12,795,178</u>	<u>6,233,330</u>	<u>(8,373,966)</u>	<u>26,323,555</u>

<u>30 de junio de 2017</u> <u>(Auditado)</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>devengo</u> <u>de interés</u>	<u>Reservas,</u> <u>Provisiones</u> <u>y comisiones</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	1,531,794	0	1,531,794
Depósitos en bancos	29,947,607	6,100,000	0	0	0	0	36,047,607
Inversiones en valores	11,274,729	15,859,925	9,275,728	6,591,357	581,264	(445,000)	43,138,003
Préstamos por cobrar, neto	<u>18,279,225</u>	<u>38,660,220</u>	<u>110,364,768</u>	<u>21,153,062</u>	<u>3,039,157</u>	<u>(7,639,556)</u>	<u>183,856,876</u>
Total de activos financieros	<u>59,501,561</u>	<u>60,620,145</u>	<u>119,640,496</u>	<u>27,744,419</u>	<u>5,152,215</u>	<u>(8,084,556)</u>	<u>264,574,280</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos de clientes	57,367,717	37,735,644	70,033,135	13,636,445	0	0	178,772,941
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	1,673,939	5,534,977	18,477,781	997,627.00	0	0	26,684,324
Bonos y valores comerciales	<u>2,930,000</u>	<u>5,766,000</u>	<u>15,092,000</u>	<u>3,694,000</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>27,358,736</u>
Total de pasivos financieros	<u>68,671,656</u>	<u>49,036,621</u>	<u>103,602,916</u>	<u>18,328,072</u>	<u>0</u>	<u>(123,264)</u>	<u>239,516,001</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(9,170,095)</u>	<u>11,583,524</u>	<u>16,037,580</u>	<u>9,416,347</u>	<u>5,152,215</u>	<u>(7,961,292)</u>	<u>25,058,279</u>


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado

No. 9818

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>
Al cierre del período	154,928	(154,928)
Promedio del período	191,111	(191,111)
Máximo del período	291,465	(291,465)
Mínimo del período	160,488	(160,488)

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

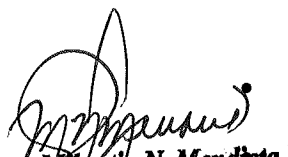
(c) Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Enfoque de financiación

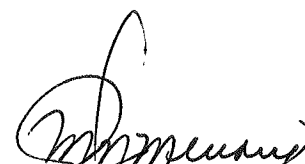
Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para mantener una amplia diversificación por proveedor, producto y plazo.

Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	31 de diciembre 2017 <u>(No Auditado)</u>	30 de junio 2017 <u>(Auditado)</u>
Al cierre del período	83%	80%
Promedio del período	77%	65%
Máximo del período	83%	82%
Mínimo del período	73%	54%


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,835,343	0	0	0	0	0	0	1,835,343
Depósitos en bancos	28,593,736	3,600,000	0	0	0	0	0	32,193,736
Inversiones en valores	13,018,995	9,135,991	7,430,295	7,982,333	7,518,749	0	0	45,086,363
Préstamos	<u>16,615,837</u>	<u>14,550,961</u>	<u>23,353,147</u>	<u>114,808,347</u>	<u>22,188,565</u>	<u>4,397,987</u>	<u>(8,456,175)</u>	<u>187,458,669</u>
Total de activos financieros	<u>60,063,911</u>	<u>27,286,952</u>	<u>30,783,442</u>	<u>122,790,680</u>	<u>29,707,314</u>	<u>4,397,987</u>	<u>(8,456,175)</u>	<u>266,574,111</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	60,535,497	9,606,577	20,917,406	78,169,101	14,155,945	0	0	183,384,526
Depósitos Interbancarios	4,500,000	0	0	0	0	0	0	4,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	2,000,000	0	0	0	0	0	0	2,000,000
Financiamientos recibidos	1,174,629	2,708,304	5,633,332	13,677,782	777,192	0	0	23,971,239
Bonos y valores comerciales	<u>3,306,000</u>	<u>2,420,000</u>	<u>2,930,000</u>	<u>15,842,000</u>	<u>1,979,000</u>	0	<u>(82,209)</u>	<u>26,394,791</u>
Total de pasivos financieros	<u>71,516,126</u>	<u>14,734,881</u>	<u>29,480,738</u>	<u>107,688,883</u>	<u>16,912,137</u>	<u>0</u>	<u>(82,209)</u>	<u>240,250,556</u>
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	<u>1,574,109</u>	<u>99,135</u>	<u>439,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,113,182</u>
Margen de liquidez neta	<u>(13,026,324)</u>	<u>12,452,936</u>	<u>862,766</u>	<u>15,101,797</u>	<u>12,795,177</u>	<u>4,397,987</u>	<u>(8,373,966)</u>	<u>24,210,373</u>

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos y sin vencimiento	Reservas, provisiones y comisiones	Total
Activos financieros:								
Efectivo y efectos de caja	1,531,794	0	0	0	0	0	0	1,531,794
Depósitos en bancos	32,447,607	3,600,000	0	0	0	0	0	36,047,607
Inversiones en valores	10,674,758	5,504,666	10,355,258	9,368,232	7,098,857	581,232	(445,000)	43,138,003
Préstamos	<u>18,279,225</u>	<u>14,996,626</u>	<u>23,663,594</u>	<u>110,364,768</u>	<u>21,153,062</u>	<u>3,039,157</u>	<u>(7,639,556)</u>	<u>183,856,876</u>
Total de activos financieros	<u>62,933,384</u>	<u>24,101,292</u>	<u>34,018,852</u>	<u>119,733,000</u>	<u>28,251,919</u>	<u>3,620,389</u>	<u>(8,084,556)</u>	<u>264,574,280</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	57,367,717	13,714,261	24,021,383	70,033,135	13,636,445	0	0	178,772,941
Depósitos Interbancarios	5,500,000	0	0	0	0	0	0	5,500,000
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	1,200,000	0	0	0	0	0	0	1,200,000
Financiamientos recibidos	840,606	3,485,377	2,882,933	18,477,781	997,627	0	0	26,684,324
Bonos y valores comerciales	<u>2,930,000</u>	<u>1,020,000</u>	<u>4,746,000</u>	<u>15,092,000</u>	<u>3,694,000</u>	0	<u>(123,000)</u>	<u>27,359,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>67,838,323</u>	<u>18,219,638</u>	<u>29,480,738</u>	<u>103,602,916</u>	<u>18,328,072</u>	<u>0</u>	<u>(123,000)</u>	<u>239,516,265</u>
Contingencia								
Línea de crédito no utilizada y promesa de pago	<u>1,802,440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,802,440</u>
Margen de liquidez neta	<u>(6,707,379)</u>	<u>5,881,654</u>	<u>2,368,536</u>	<u>16,130,084</u>	<u>9,923,847</u>	<u>3,620,389</u>	<u>(7,961,556)</u>	<u>23,255,575</u>


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de riesgos financieros, continuación

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

31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	183,384,526	(205,467,641)	(97,983,129)	(27,528,993)	(63,513,200)	(16,442,318)
Depósitos de bancos	4,500,000	(4,502,534)	(4,502,534)	0	0	0
Valores bajo acuerdos recompra	2,000,000	(2,018,127)	(2,018,127)	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	23,971,239	(25,625,472)	(10,713,049)	(8,826,081)	(6,086,342)	(777,192)
Bonos por pagar	20,750,245	(24,794,760)	(4,185,981)	(2,058,517)	(16,519,383)	(2,030,880)
Valores comerciales negociables	5,644,546	(5,719,233)	(5,719,233)	0	0	0
Total de pasivos financieros	240,250,556	(268,127,767)	(125,122,053)	(38,413,591)	(86,118,925)	(19,250,390)
Compromisos y contingencias	0	0	0	0	0	0
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,835,343	1,835,343	1,835,343	0	0	0
Depósitos en bancos	32,193,736	31,744,084	31,744,084	0	0	0
Inversiones en valores	45,086,363	47,564,529	30,526,983	3,580,734	5,676,040	7,780,773
Préstamos, neto de reserva	187,458,669	260,939,696	78,166,556	55,115,800	97,850,017	29,807,323
Total de activos financieros	266,574,111	342,083,652	142,272,965	58,696,534	103,526,057	37,588,096

30 de junio de 2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Corrientes		No corrientes	
			Hasta 1 Año	De 1 a 2 Años	De 2 a 5 Años	Más de 5 Años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	178,772,941	(198,626,104)	(101,638,977)	(23,794,472)	(58,068,394)	(15,124,261)
Depósitos de bancos	5,500,000	(5,502,057)	(5,502,057)	0	0	0
Valores bajo acuerdos recompra	1,200,000	(1,220,609)	(1,220,609)	0	0	0
Financiamientos recibidos, brutos	26,684,324	(29,786,174)	(8,537,854)	(8,707,897)	(11,542,796)	(997,627)
Bonos por pagar	19,676,376	(24,057,529)	(2,181,171)	(3,042,303)	(15,031,618)	(3,802,437)
Valores comerciales negociables	7,382,360	(7,825,149)	(7,825,149)	0	0	0
Total de pasivos financieros	239,516,001	(267,017,622)	(126,905,817)	(35,544,672)	(84,642,808)	(19,924,325)
Compromisos y contingencias	0	0	0	0	0	0
Activos financieros:						
Efectivo y efectos de caja	1,531,794	1,531,794	1,531,794	0	0	0
Depósitos en bancos	36,047,607	35,180,057	35,180,057	0	0	0
Inversiones en valores	43,138,003	45,845,152	27,568,757	3,704,071	7,213,550	7,358,774
Préstamos, neto de reserva	183,856,876	255,648,380	80,244,419	53,110,948	93,901,524	28,391,489
Total de activos financieros						

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

271,268,445 338,205,083 144,524,727 56,815,019 101,115,073 35,750,263

(4) Administración de riesgos financieros, continuación

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

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

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Comprometido</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Disponible</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	0	0	31,658,622
Inversiones en valores	2,000,000	43,086,363	45,086,363
Préstamos	0	0	195,914,843
	<u>2,000,000</u>	<u>43,086,363</u>	<u>272,659,828</u>
<u>30 de junio de 2017</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Comprometido</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Disponible</u> <u>como</u> <u>Colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	0	0	35,102,548
Inversiones en valores	1,200,000	41,938,003	43,138,003
Préstamos	0	0	191,496,432
	<u>1,200,000</u>	<u>41,938,003</u>	<u>269,736,983</u>


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de riesgos financieros, continuación

(d) *Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de riesgos financieros, continuación

(e) Administración del riesgo de capital

El Grupo y subsidiarias administran su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

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

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

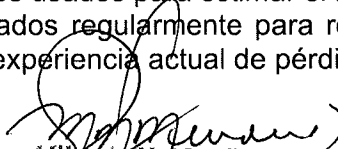
Basados en los Acuerdos No.001-2015 y sus modificaciones y No.003-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2017, Banco Delta, S. A. y subsidiarias, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	19,056,973	19,056,974
Capital Pagado en exceso	908,997	908,997
Utilidades no distribuidas	9,908,827	10,615,090
Otras partidas de utilidades integrales	151,188	241,493
Total de Capital Primario Ordinario	<u>30,025,985</u>	<u>30,822,554</u>
Provisión Dinámica	<u>5,024,666</u>	<u>5,024,666</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>35,050,651</u>	<u>35,847,220</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>249,381,520</u>	<u>242,497,731</u>
	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Índice de adecuación de capital	<u>14.06%</u>	<u>14.78%</u>
Índice de capital primario	<u>12.04%</u>	<u>12.71%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>12.04%</u>	<u>12.71%</u>

5 Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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

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


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación**

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

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

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

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	Directores y Personal Gerencial Clave	Compañías Afiliadas	Total
Activos:			
Préstamos	<u>77,195</u>	<u>10,124</u>	<u>87,319</u>
Intereses por cobrar	<u>268</u>	<u>46</u>	<u>314</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	<u>1,045,074</u>	<u>5,412,566</u>	<u>6,457,640</u>
Intereses por pagar	<u>1,852</u>	<u>5,370</u>	<u>7,222</u>
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	<u>3,143</u>	<u>337</u>	<u>3,480</u>
Servicios de administración de seguros	<u>0</u>	<u>683,698</u>	<u>683,698</u>
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	<u>107,944</u>	<u>23,370</u>	<u>131,314</u>
Dietas	<u>127,200</u>	<u>0</u>	<u>127,200</u>
Salarios y otros beneficios	<u>886,279</u>	<u>0</u>	<u>886,279</u>
Directores y Personal Gerencial Clave			
30 de junio de 2017			
(Auditado)			
Activos:			
Préstamos	<u>121,774</u>	<u>13,871</u>	<u>135,645</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>312,062</u>	<u>312,062</u>
Intereses por cobrar	<u>457</u>	<u>64</u>	<u>521</u>
Pasivos:			
Depósitos a la vista	<u>1,256,115</u>	<u>5,385,432</u>	<u>6,641,547</u>
Intereses por pagar	<u>770</u>	<u>6,499</u>	<u>7,269</u>


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(6) Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas, continuación

<u>31 de diciembre de 2016</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Directores</u> <u>y Personal</u>	<u>Compañías</u> <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos	4,679	24,019	28,698
Servicios de administración de seguros	0	666,226	0
Gastos:			
Gasto de intereses sobre depósitos	20,231	107,042	127,273
Dietas	108,450	0	108,450
Salarios y otros beneficios	789,641	0	789,641

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos de partes relacionadas ascendieron a B/.10,124 (junio 2017: B/.13,871), a una tasa de interés de 5.75% a 9% (junio 2017: 5.75% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2022 (junio 2017: 2022).

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos otorgados a directores y personal de la Administración ascendieron a B/.77,195 (junio 2017: B/.121,774), a una tasa de interés de 5.5% a 9% (junio 2017: 5.5% a 9%); con vencimientos varios hasta el año 2024 (junio 2017: 2024).

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

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

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2017</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo	1,114,493	1,000,082
Efectos de caja	720,850	531,712
Depósitos a la vista en bancos locales	8,776,882	8,379,324
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	2,516,854	2,073,783
Depósitos a plazo en bancos locales	20,900,000	25,594,500
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	34,029,079	37,579,401
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	6,600,000	6,100,000
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	27,429,079	31,479,401

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

Milantia N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado
No. 9816

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(8) Valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Acciones locales	215,409	200,099
Fondos de inversión local	3,969,379	3,710,737
Fondos de inversión extranjera	200,970	0
Bonos y notas corporativos extranjero	2,645,420	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	14,257,278	13,873,533
Valores comerciales negociables	16,771,066	14,792,407
Notas comerciales locales	1,999,997	1,999,997
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	4,028,471	3,070,138
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	<u>998,371</u>	<u>0</u>
Total	<u>45,086,363</u>	<u>43,138,003</u>

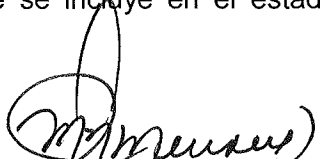
Al 31 de diciembre del 2017, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero de 2018 y septiembre de 2027 (junio 2017: julio de 2017 y julio de 2026) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 2.25% y 6.95% (junio 2017: 1.5% y 6.9%). El rendimiento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

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	43,138,003	18,284,581
Adiciones	22,477,625	34,451,654
Reclasificación de cartera	0	19,936,286
Ventas y redenciones	(20,368,402)	(29,391,176)
Amortización de primas y descuentos	(70,558)	(130,414)
Reserva por deterioro	0	(370,000)
Cambios netos en el valor razonable	<u>(90,305)</u>	<u>357,072</u>
Saldo al final del semestre	<u>45,086,363</u>	<u>43,138,003</u>

Al 31 de diciembre de 2017, valores disponibles para la venta, están garantizando con línea de crédito instrumentada bajo contrato de Reporto por B/.2,000,000 (junio 2017: B/.1,500,000).

El Grupo realizó ventas por B/.3,209,051 (junio 2017: B/.7,005,156), y como resultado se registró una ganancia de B/.125,122 (junio 2017: B/.222,508) que se incluye en el estado consolidado de resultados.


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(9) Préstamos, Neto**

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Sector interno		
Microempresa	126,679,914	122,133,572
Pequeña empresa	33,061,976	32,326,415
Asalariados	31,770,363	32,933,821
Otros	<u>4,402,590</u>	<u>4,102,624</u>
Sub-total de la cartera	195,914,843	191,496,432
Comisiones a terceros por amortizar	460,067	641,757
Reserva para pérdidas en préstamos	(2,687,576)	(1,871,550)
Intereses y comisiones no devengados	<u>(6,228,665)</u>	<u>(6,409,763)</u>
Total	<u>187,458,669</u>	<u>183,856,876</u>

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

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,871,550	1,099,235
Provisión cargada a gastos	2,369,776	5,872,375
Préstamos castigados contra la reserva	<u>(1,553,749)</u>	<u>(5,100,060)</u>
Saldo al final del período	<u>2,687,576</u>	<u>1,871,550</u>

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,535,015	3,419,108
Más de 5 años	<u>6,240,807</u>	<u>6,280,333</u>
Total de pagos mínimos	9,775,822	9,699,441
Menos: ingresos no devengados	<u>(1,832,406)</u>	<u>(1,795,176)</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>7,943,416</u>	<u>7,904,265</u>

La tasa de interés implícita es pagada durante la vigencia del arrendamiento financiero. Para el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el promedio de la tasa de interés efectiva contratada es de 12.08% (junio 2017: 11.9%).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

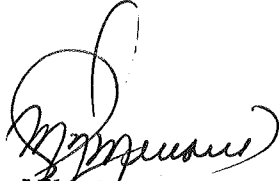
31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	6,221,568	4,141,083	3,166,637	4,909,361	462,259	18,900,908
Adiciones	0	92,935	24,879	299,035	268,738	685,587
Ventas y descartes	0	(81,910)	(2,007)	(266,293)	(174,889)	(525,099)
Saldo al final del período	<u>6,221,568</u>	<u>4,152,108</u>	<u>3,189,509</u>	<u>4,942,103</u>	<u>556,108</u>	<u>19,061,396</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del período	(912,748)	(1,880,428)	(888,825)	(1,979,449)	0	(5,661,450)
Gasto del período	(103,353)	(409,156)	(158,116)	(673,583)	0	(1,344,208)
Ventas y descartes	0	81,545	2,007	266,265	0	349,817
Saldo al final del período	<u>(1,016,101)</u>	<u>(2,208,039)</u>	<u>(1,044,934)</u>	<u>(2,386,767)</u>	<u>0</u>	<u>(6,655,841)</u>
Saldo neto	<u>5,205,467</u>	<u>1,944,069</u>	<u>2,144,575</u>	<u>2,555,336</u>	<u>556,108</u>	<u>12,405,555</u>

30 de junio de 2017 (Auditado)	Edificio	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Programa de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	6,221,568	3,842,918	2,995,018	4,505,383	865,247	18,430,134
Adiciones	0	967,532	314,057	790,494	531,952	2,604,035
Ventas y descartes	0	(669,367)	(142,438)	(386,516)	(934,940)	(2,133,261)
Saldo al final del período	<u>6,221,568</u>	<u>4,141,083</u>	<u>3,166,637</u>	<u>4,909,361</u>	<u>462,259</u>	<u>18,900,908</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	(732,994)	(1,630,868)	(731,725)	(1,312,987)	0	(4,408,574)
Gasto del período	(179,754)	(838,273)	(311,173)	(1,050,636)	0	(2,379,836)
Ventas y descartes	0	588,713	154,073	384,174	0	1,126,960
Saldo al final del período	<u>(912,748)</u>	<u>(1,880,428)</u>	<u>(888,825)</u>	<u>(1,979,449)</u>	<u>0</u>	<u>(5,661,450)</u>
Saldo neto	<u>5,308,820</u>	<u>2,260,655</u>	<u>2,277,812</u>	<u>2,929,912</u>	<u>462,259</u>	<u>13,239,458</u>

(11) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Bienes muebles - autos	990,499	821,393
Bienes muebles - equipos	22,431	100,935
Bienes inmuebles	<u>718,265</u>	<u>718,265</u>
Total de bienes adjudicados	<u>1,731,195</u>	<u>1,640,593</u>


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(12) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar - aseguradora	417,737	453,372
Primas por cobrar	622,987	310,614
Fondo de cesantía	764,359	869,507
Cuentas por cobrar - clientes	714,844	859,935
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	513,592	312,062
Cheques de préstamos por compensar	207,578	211,236
Cuentas por cobrar	140,542	462,271
Otros activos	<u>90,390</u>	<u>107,383</u>
	<u>3,472,029</u>	<u>3,586,380</u>

Las cuentas por cobrar se componen principalmente por cuentas por cobrar a clientes y que se derivan de cargos por trámites a los clientes. Al 31 de diciembre de 2017 se presentan neto de una reserva de B/.78,874 (2016: B/.460,399).

(13) Financiamientos Recibidos

A continuación detalle de los financiamientos recibidos:

Pasivos Financieros	Tasa de Interés Nominal Anual	Vencimiento	Línea de crédito	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Líneas de crédito :					
FINDEC	De 3.31%	Junio 2018	2,000,000	82,929	164,469
FIDEMICRO	De 5.75%	Varios hasta Junio 2021	3,000,000	1,944,446	2,222,223
Corporación Andina de Fomento	De 4.25% a 4.73%	Varios hasta Marzo 2020	3,000,000	2,000,000	2,633,333
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	De 5.50%	Varios hasta Noviembre 2018	4,000,000	2,166,667	1,333,333
Banco Aliado			3,000,000	0	0
Banco General. S.A.			5,600,000	0	0
Prival Bank			3,150,000	0	0
			<u>23,750,000</u>	<u>6,194,042</u>	<u>6,353,358</u>
Préstamos					
International Finance Corporation	De 5.21% a 6.69%	Varios hasta Junio 2022		8,666,672	9,333,339
Responsability Global Microfinance Fund	De 5.25%	Noviembre 2019		1,866,667	2,800,000
Responsability SICAV (Lux) Microfinance Leaders	De 5.25%	Noviembre 2019		466,667	700,000
Responsability SICAV (Lux) Mikrofinanz Fonds	De 5.25%	Noviembre 2019		1,000,000	1,500,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V.	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Global Microfinance Fund	De 5.00%	Diciembre 2019		1,000,000	1,000,000
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	De 5.00%	Diciembre 2019		2,000,000	2,000,000
Banco General, S.A.	De 5.75%	Julio 2032		777,191	997,627
Total de préstamos				<u>17,777,197</u>	<u>20,330,966</u>

Las tasas de intereses anuales que devengan las líneas de crédito y préstamos oscilan entre 3.31% y 6.69% (julio 2016: 3.1% y 6.69%). Al 31 de diciembre 2017, no habían financiamientos garantizados con inversiones en valores. Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales en relación a sus financiamientos recibidos.

Milantia N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado

No. 9818

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Grupo mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.2,000,000 (junio 2017: B/.1,200,000) con vencimiento el 20 de marzo de 2018 y tasa de interés de 3.63%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.2,500,000 (junio 2017: B/.1,500,000).

(15) Bonos Corporativos por Pagar

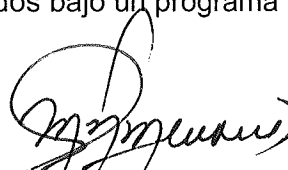
Banco Delta, S.A. fue autorizado, según Resolución No.173-10 del 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos, emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta B/.30,000,000.

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa de Valores de Panamá. Devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 5.0% y 6.25% sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Grupo. Los bonos tienen vencimientos a partir de abril de 2018 y hasta mayo de 2023.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre	30 de junio
				2017	2017
				(No Auditado)	(Auditado)
P	15-nov-12	6.250%	15-nov-18	1,000,000	1,000,000
R	15-abr-13	5.750%	15-abr-18	1,000,000	1,000,000
S	15-abr-13	6.250%	15-abr-20	999,000	999,000
T	15-jul-13	5.750%	15-jul-18	1,000,000	1,000,000
U	15-jul-13	6.250%	15-jul-20	1,000,000	1,000,000
V	15-sep-13	6.250%	15-sep-20	2,000,000	2,000,000
X	15-may-14	6.250%	15-may-21	1,500,000	1,500,000
Y	15-nov-14	5.000%	15-nov-19	988,000	988,000
Z	15-mar-15	6.250%	15-mar-22	2,000,000	2,000,000
AA	15-mar-15	5.000%	15-mar-20	2,000,000	2,000,000
AB	15-jul-15	5.750%	15-jul-21	2,265,000	2,265,000
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	2,000,000	2,000,000
AD	15-may-16	6.000%	15-may-22	1,090,000	340,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	1,979,000	1,694,000
				Total	19,786,000
				Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	109,624
				Total neto	19,676,376

(16) Valores Comerciales Negociables

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


Milantía N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9316

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS


(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(16) Valores Comerciales Negociables, continuación**

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

				31 de diciembre 2017
<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>(No Auditado)</u>
AT	2-feb-17	3.750%	28-ene-18	2,000,000
AV	15-mar-17	3.750%	10-mar-18	826,000
AW	15-abr-17	3.750%	10-abr-18	920,000
AZ	26-ago-17	3.750%	21-ago-18	930,000
BA	28-ago-17	3.250%	24-feb-18	480,000
BA	28-ago-17	3.250%	24-feb-18	<u>500,000</u>
Total				5,656,000
Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar				<u>11,454</u>
Total neto				<u>5,644,546</u>

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


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(17) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Cuentas por pagar agencias de autos	2,956,844	3,477,264
Cuentas transitorias	997,242	601,155
Impuestos por pagar	500,512	61,133
Gastos acumulados por pagar y otros	444,390	527,641
Vacaciones y XIII mes por pagar	433,301	533,461
Seguros por pagar	258,315	291,009
Cuota obrero patronal	94,974	89,775
Cuentas comerciales	88,568	105,442
Otros contratos por pagar	80,472	47,961
Operaciones pendientes de liquidar	48,507	134,559
Depósitos de garantía recibidos	<u>6,325</u>	<u>63,490</u>
Total	<u>5,909,450</u>	<u>5,932,890</u>

(18) Acciones Comunes

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas:				
Saldo al final del periodo	<u>1,838,981</u>	<u>12,532,769</u>	<u>1,832,730</u>	<u>12,459,018</u>

Durante el período terminado al 31 de diciembre 2017, se recibieron aportes del accionistas por B/.73,749 (junio 2017: B/.64,811). Durante este periodo, se emitieron 6,251 acciones (junio 2017: 6,194).

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, se pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.367,796 (diciembre 2016: B/.403.201).

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 par	Serie	Tipo Emisión	Acciones Emitidas	Autorizadas	Tasa de interés	Frecuencia de pago	31 diciembre 2017
1000	E	Públicas	2,000	2,000,000	7.75%	Mensual	2,000,000
1000	A	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000
1000	B	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000
1000	C	Públicas	2,500	2,500,000	7.50%	Mensual	2,500,000

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

9,500,000

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 de 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. Al 31 de diciembre 2017, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie E es de B/.2,000,000 (Junio 2017: 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(19) Utilidad por Acciones

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

Promedio ponderado de accionistas comunes:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Utilidad neta atribuibles a las acciones comunes	<u>2,014,706</u>	<u>1,840,157</u>
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>1,836,897</u>	<u>1,830,665</u>
Utilidad por acción	<u>1.10%</u>	<u>1.01%</u>

(20) Transacciones de Pagos Basados en Acciones

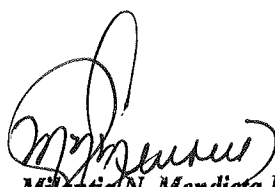
En Acta de Junta Directiva del 22 de julio de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp. aprobó un Plan de Opciones para la adquisición de acciones de dicha sociedad por parte del personal ejecutivo de su subsidiaria Banco Delta, S.A. Bajo este plan, se aprobó la emisión de certificados de opciones a favor de participantes de Plan de Opciones por 15,000 acciones comunes y otorgar un período para el ejercicio de las opciones de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de estas opciones por ejercer es de B/.75,164 (Junio 2017: B/.107,700) con un precio promedio de ejecución de B/.12.94 (junio 2017: B/.12.65).

El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes, en base al valor razonable de los servicios, fue por la suma de B/.15,754 (diciembre 2016: B/.85,157) y es reconocido como gastos en el rubro de salarios y beneficios a empleados en el estado consolidado de resultados y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución del capital que el Banco recibirá de su Casa Matriz.

(21) Comisiones Ganadas sobre Préstamos y Otros Ingresos

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Comisiones ganadas sobre préstamos:		
Legales y cierre	3,246,520	3,207,592
Tarjetas débito	15,713	13,104
Transferencias	394	3,116
Otras comisiones	<u>9,350</u>	<u>6,958</u>
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	<u>3,271,977</u>	<u>3,230,770</u>
Otros ingresos:		
Asistencias exequiales	66,535	110,790
Microseguros renta diaria	10,370	11,118
Alquileres	70,157	93,089
Otros ingresos	<u>789,369</u>	<u>770,931</u>
Total de otros ingresos	<u>936,431</u>	<u>985,928</u>


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(22) Gastos de Personal

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	3,754,868	3,445,847
Prestaciones laborales	437,413	387,055
Seguro de vida y hospitalización	138,369	134,255
Actividades con el personal	71,309	131,440
Prima de antigüedad e indemnización	120,413	81,674
Capacitación de personal	23,952	56,172
Otros	<u>139,253</u>	<u>156,756</u>
Total de gastos de personal	<u>4,685,577</u>	<u>4,393,199</u>

(23) Impuesto sobre la Renta


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

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

El gasto de impuesto sobre la renta para el período terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(No Auditado)</u>	
Impuesto sobre la renta diferido	(318,672)	(245,977)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>243,662</u>	<u>359,456</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>75,010</u>	<u>(113,479)</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:


Milantia N. Mendieta R.
Contador Público Autorizado
No. 9916

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2017</u> <u>(Auditado)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	691,613	582,988
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal activos arrendados	131,194	341,241

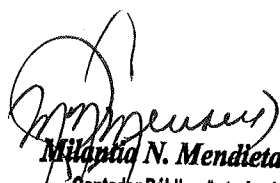
El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	1,939,696	1,953,636
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(1,350,498)	(2,192,483)
Costos y gastos no deducibles	1,346,158	1,676,669
Renta gravable neta	1,949,296	1,437,822
Impuesto sobre la renta 25%	243,662	359,456

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,939,696	1,953,636
Gasto del impuesto sobre la renta	243,662	359,456
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	13%	18%


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

con base en las diferencias fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en períodos futuros.

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

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

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

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(23) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)


Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación***Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable*

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

	<u>31 de diciembre 2017</u>		<u>30 de junio 2017</u>	
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos en bancos	32,193,736	32,193,736	36,047,607	36,047,607
Valores disponibles para la venta	45,086,363	45,010,003	43,138,003	43,068,822
Préstamos, neto	<u>187,458,669</u>	<u>218,091,536</u>	<u>183,856,876</u>	<u>215,922,544</u>
Total de activos financieros	<u>264,738,768</u>	<u>295,295,275</u>	<u>263,042,486</u>	<u>295,038,973</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	1,391,706	1,391,706	1,539,273	1,539,273
Depósitos de ahorros	45,765,529	45,765,529	45,414,052	46,641,066
Depósitos a plazo fijo	136,227,291	139,971,015	131,819,616	135,486,085
Depósitos interbancarios	4,500,000	4,501,407	5,500,000	5,500,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	1,995,505	1,200,000	1,198,253
Financiamientos recibidos	23,971,239	21,613,838	26,684,324	26,100,717
Bonos y valores comerciales negociables	<u>26,394,791</u>	<u>25,507,508</u>	<u>27,358,736</u>	<u>26,188,748</u>
Total de pasivos financieros	<u>240,250,556</u>	<u>240,746,507</u>	<u>239,516,001</u>	<u>242,654,875</u>

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

<u>31 de diciembre de 2017 (No Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	139,050	139,050
Fondos de inversión local	0	3,969,379	3,969,379
Fondos de inversión extranjera	0	200,970	200,970
Bonos y notas corporativos extranjero	2,645,420	0	2,645,420
Bonos y notas corporativos locales	499,728	13,757,551	14,257,278
Valores comerciales negociables	0	16,771,066	16,771,066
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	4,028,471	4,028,471
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Bonos y letras del tesoro de EE.UU.	998,371	0	998,371
Total	<u>4,143,519</u>	<u>40,866,485</u>	<u>45,010,003</u>
<u>30 de junio de 2017 (Auditado)</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	139,950	139,950
Fondos de inversión local	0	3,710,737	3,710,737
Bonos y notas corporativos extranjero	5,491,091	0	5,491,091
Bonos y notas corporativos locales	0	13,873,533	13,873,533
Valores comerciales negociables	0	14,792,375	14,792,375
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	3,070,138	3,070,138
Notas comerciales locales	0	1,999,997	1,999,997
Total	<u>5,491,091</u>	<u>37,577,731</u>	<u>43,068,822</u>


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017, no hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 (30 de junio de 2017): .

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

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	32,193,736	32,193,736	0
Préstamos por cobrar, neto	<u>218,091,536</u>	<u>0</u>	<u>218,091,536</u>
Total de activos financieros	<u>250,285,272</u>	<u>32,193,736</u>	<u>218,091,536</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,391,706	1,391,706	0
Depósitos de ahorros	45,765,529	45,765,529	0
Depósitos a plazo fijo	139,971,015	139,971,015	0
Depósitos interbancarios	4,501,407	4,501,407	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,995,505	1,995,505	0
Financiamientos recibidos	21,613,838	21,613,838	0
Bonos y valores comerciales negociables	<u>25,507,508</u>	<u>0</u>	<u>25,507,508</u>
Total de pasivos financieros	<u>240,746,507</u>	<u>215,239,000</u>	<u>25,507,508</u>
30 de junio de 2017			
<u>(No Auditado)</u>			
Activos financieros:			
Depósitos en bancos	36,047,607	36,047,607	0
Préstamos por cobrar, neto	<u>215,922,544</u>	<u>0</u>	<u>215,922,544</u>
Total de activos financieros	<u>251,970,151</u>	<u>36,047,607</u>	<u>215,922,544</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	1,539,273	1,539,273	0
Depósitos de ahorros	45,414,052	45,414,052	0
Depósitos a plazo fijo	135,486,085	135,486,085	0
Depósitos interbancarios	5,500,733	5,500,733	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,198,253	1,198,253	0
Financiamientos recibidos	25,103,090	25,103,090	0
Bonos y valores comerciales negociables	<u>25,232,500</u>	<u>0</u>	<u>25,232,500</u>
Total de pasivos financieros	<u>240,746,507</u>	<u>214,241,486</u>	<u>25,232,500</u>

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

Milantia N. Mendieta R.

Contador Público Autorizado

No. 9816

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(25) Información por Segmento

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

<u>31 de diciembre de 2017</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	18,363,272	558,882	18,922,154	(4,368)	18,917,786
Gastos de intereses y comisiones	(6,317,870)	(34,423)	(6,352,293)	3,674	(6,348,619)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,322,555)	(47,221)	(2,369,776)	0	(2,369,776)
Provisión para cuentas por cobrar	(165,036)	(20,498)	(185,534)	0	(185,534)
Otros Ingresos	644,916	1,753,227	2,398,143	(967,055)	1,431,088
Ingresos por el método de participación	584,944	0	584,944	(584,944)	0
Gastos generales y administrativos	<u>(9,233,695)</u>	<u>(438,532)</u>	<u>(9,672,227)</u>	<u>166,978</u>	<u>(9,505,249)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,553,976	1,771,435	3,325,411	(1,385,715)	1,939,696
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(45,662)</u>	<u>120,672</u>	<u>75,010</u>	<u>0</u>	<u>75,010</u>
Utilidad neta	<u>1,508,314</u>	<u>1,892,107</u>	<u>3,400,421</u>	<u>(1,385,715)</u>	<u>2,014,706</u>
Activos del segmento	<u>284,517,643</u>	<u>52,276,571</u>	<u>336,794,214</u>	<u>(47,696,099)</u>	<u>289,098,115</u>
Pasivos del segmento	<u>247,303,906</u>	<u>2,723,633</u>	<u>250,027,539</u>	<u>(405,636)</u>	<u>249,621,903</u>

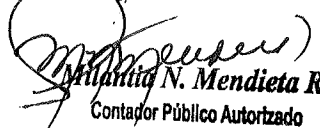
<u>31 de diciembre de 2016</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	17,171,655	634,822	17,806,477	(61,411)	17,745,066
Gastos de intereses y comisiones	(5,505,815)	(141,725)	(5,647,540)	61,411	(5,586,129)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,889,723)	(50,686)	(2,940,409)	0	(2,940,409)
Provisión para inversiones deterioradas	(398,416)	0	(398,416)	0	(398,416)
Otros Ingresos	1,070,950	3,112,573	4,183,523	(2,327,109)	1,856,414
Ingresos por el método de participación	518,502	0	518,502	(518,502)	0
Gastos generales y administrativos	<u>(8,408,781)</u>	<u>(538,406)</u>	<u>(8,947,187)</u>	<u>224,297</u>	<u>(8,722,890)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,558,372	3,016,578	4,574,950	(2,621,314)	1,953,636
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(108,997)</u>	<u>(4,482)</u>	<u>(113,479)</u>	<u>0</u>	<u>(113,479)</u>
Utilidad neta	<u>1,449,375</u>	<u>3,012,096</u>	<u>4,461,471</u>	<u>(2,621,314)</u>	<u>1,840,157</u>

<u>31 de diciembre de 2016</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>Banca</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Activos del segmento	<u>260,238,204</u>	<u>51,797,132</u>	<u>312,035,336</u>	<u>(49,123,502)</u>	<u>262,911,834</u>
Pasivos del segmento	<u>225,063,878</u>	<u>5,121,361</u>	<u>230,185,239</u>	<u>(3,890,868)</u>	<u>226,294,371</u>

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria en la República de Panamá

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


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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(c) Bienes Adjudicados

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

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

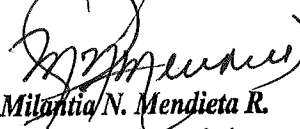
Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

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

El Grupo mantiene una reserva regulatoria por B/.2,123,843 (Junio 2017: B/.238,394) conforme al Acuerdo No.3-2009.

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.


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

GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

a. Provisiones específicas

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

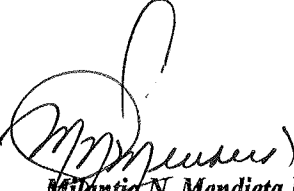
Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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


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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)		30 de junio 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	9,441,460	1,218,586	3,364,581	419,293
Subnormal	3,115,970	1,165,011	1,192,964	461,057
Dudoso	1,745,506	997,744	1,575,360	622,385
Irrecuperable	<u>2,476,429</u>	<u>1,430,078</u>	<u>960,515</u>	<u>607,210</u>
Monto Bruto	<u>16,779,365</u>	<u>4,811,419</u>	<u>7,093,420</u>	<u>2,109,945</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>179,135,478</u>	<u>0</u>	<u>184,403,012</u>	<u>0</u>
Total	<u>195,914,843</u>	<u>4,811,419</u>	<u>191,496,432</u>	<u>2,109,945</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 Grupo según el Acuerdo 4-2013 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)				31 de junio 2017 (Auditado)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	71,285,015	3,360,440	3,209,264	77,854,720	75,894,500	1,455,801	1,793,061	79,143,362
Préstamos de consumo	<u>112,437,909</u>	<u>3,096,078</u>	<u>2,526,136</u>	<u>118,060,123</u>	<u>109,841,854</u>	<u>1,616,700</u>	<u>894,516</u>	<u>112,353,070</u>
	<u>183,722,924</u>	<u>6,456,518</u>	<u>5,735,400</u>	<u>195,914,843</u>	<u>185,736,354</u>	<u>3,072,501</u>	<u>2,687,577</u>	<u>191,496,432</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la diferencia entre la reserva específica regulatoria y la NIIF es de B/.2,123,843 (junio 2017: B/.238,395).

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


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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.5,193,519 (Junio 2017: B/.2,688,013). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.197,038 (Junio 2017: B/.103,349).

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.2,123,843 (30 de junio de 2017: B/.238,394) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	31 de junio 2017 (Auditado)
Reserva regulatoria de préstamos	<u>2,123,843</u>	<u>238,394</u>

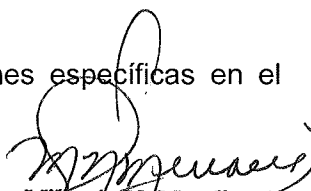
b. Provisiones dinámicas

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.


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

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

Anexo 1


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

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Banco Delta, S. A. Grupo Financiero y subsidiarias	Torre D3, S.A.	Torre D4, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	verseas American Insurance, Ltd Holding Corp. Eliminations	Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiarias	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.
Activos	1,835,043	0	300	1,835,343	0	0	1,835,343	1,835,343
Efectivo y efectos de caja								
Depósitos en bancos:								
A la vista locales	8,567,639	11,054	21,814	8,608,645	(32,868)	2,281	8,575,777	8,776,882
A la vista extranjeros	2,190,983	0	0	2,190,983	0	325,871	2,516,854	2,516,854
A plazo locales	20,900,000	0	0	20,900,000	0	0	20,900,000	20,900,000
Total de depósitos en bancos	31,658,622	11,054	21,814	31,699,628	(32,868)	328,152	31,666,760	32,193,736
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	33,493,665	11,054	22,114	33,534,971	(32,868)	328,152	33,502,103	34,029,079
Valores disponibles para la venta	45,086,363	0	0	45,086,363	0	0	45,086,363	45,086,363
Inversión en asociadas	0	20,249,007	0	20,249,007	(20,249,007)	0	0	0
Préstamos - sector interno	195,914,843	0	0	195,914,843	0	0	195,914,843	195,914,843
Más: comisiones a terceros por amortizar	460,067	0	0	460,067	0	0	460,067	460,067
Menos:								
Reserva para posibles préstamos incobrables	2,687,576	0	0	2,687,576	0	0	2,687,576	2,687,576
Intereses y comisiones descontados no ganado	6,228,665	0	0	6,228,665	0	0	6,228,665	6,228,665
Préstamos, neto	187,458,669	0	0	187,458,669	0	0	187,458,669	187,458,669
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,841,164	0	790,562	12,405,555	0	0	12,405,555	12,405,555
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar	2,453,688	0	0	2,453,688	0	0	2,453,688	2,453,688
Gastos pagados por anticipado	1,750,439	524	568	1,769,924	0	0	1,769,924	1,769,924
Bienes adjudicados disponibles para la venta	1,731,195	0	0	1,731,195	0	0	1,731,195	1,731,195
Impuesto sobre la renta diferido	691,613	0	0	691,613	(66,905)	0	624,708	691,613
Otros activos	2,902,477	66,905	21,164	3,000,626	(66,905)	642,988	3,472,029	3,472,029
Total de otros activos	9,429,412	10,604	21,732	9,547,046	(66,905)	926,905	9,480,141	10,118,449
Total de activos	286,909,273	20,342,443	812,220	308,281,611	(20,348,780)	971,140	287,932,831	289,088,115

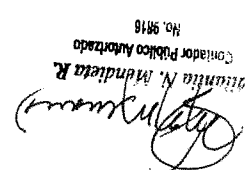
Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompañan.


Cynthia N. Menéndez K.
Contador Público Autorizado
No. 9816

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

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

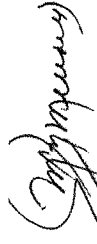
	Banco Delta, S. A. Grupo Financiero		Torre		Eliminaciones	Total consolidado		Eliminaciones	Total consolidado	
	Y subsidiarias	Bandelta, S.A.	D3, S.A.	D4, S.A.		de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria	verseas Americ: Grupo Bandelta Insurance, Lt Holding Corp.		Eliminaciones	de Grupo Bandelta Holding Corp.
Pasivos y patrimonio										
Pasivos:										
Depósitos de clientes:										
A la vista locales	1,344,708	0	0	0	(12,995)	1,331,713	0	0	0	1,331,713
A la vista extranjeros	59,993	0	0	0	0	59,993	0	0	0	59,993
De ahorros locales	42,834,665	0	0	0	(19,873)	42,814,792	0	0	(2,892)	42,811,900
De ahorros extranjeros	2,953,629	0	0	0	0	2,953,629	0	0	0	2,953,629
A plazo locales	127,516,185	0	0	0	0	127,516,185	0	0	0	127,516,185
A plazo extranjeros	8,711,106	0	0	0	0	8,711,106	0	0	0	8,711,106
Depósitos a plazo interbancarios-locales	4,500,000	0	0	0	0	4,500,000	0	0	0	4,500,000
Total de depósitos de clientes e	187,920,286	0	0	0	(32,868)	187,887,418	0	0	(2,892)	187,884,526
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	0	0	0	0	2,000,000	0	0	0	2,000,000
Financiamientos recibidos	23,194,048	0	388,596	388,595	0	23,971,239	0	0	0	23,971,239
Bonos corporativos por pagar	20,750,245	0	0	0	0	20,750,245	0	0	0	20,750,245
Valores comerciales negociables	5,644,546	0	0	0	0	5,644,546	0	0	0	5,644,546
Otros pasivos:										
Cheques de gerencia y certificados	2,729,249	0	0	0	0	2,729,249	0	0	0	2,729,249
Intereses acumulados por pagar	601,454	0	0	0	0	601,454	0	0	0	601,454
Impuesto sobre la renta diferido	131,194	0	0	0	0	131,194	0	0	0	131,194
Otros pasivos	5,906,829	931,585	26,538	42,989	(66,905)	6,907,941	0	0	(931,585)	5,909,451
Total de otros pasivos	9,368,726	931,585	26,538	42,989	(66,905)	10,302,933	0	0	(931,585)	9,371,348
Total de pasivos	248,877,851	931,585	415,134	431,584	(99,773)	250,566,381	0	0	(934,477)	249,621,904
Patrimonio:										
Acciones comunes	19,056,973	18,313,037	520,039	520,039	(19,884,007)	18,526,080	62,878	12,652,680	(18,708,869)	12,532,769
Capital pagado en exceso	908,996	0	0	0	0	908,996	0	(287,997)	287,997	908,996
Acciones preferidas	0	365,000	0	0	(365,000)	0	0	9,500,000	0	9,500,000
Acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0	0	(3,056,354)	0	(3,056,354)
Cambio neto en valores disponibles para la ven	151,188	0	0	0	0	151,188	0	0	0	151,188
Reserva dinámica	5,024,666	0	0	0	0	5,024,666	0	0	0	5,024,666
Reserva regulatoria de préstamos	2,123,843	0	0	0	0	2,123,843	0	0	0	2,123,843
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	256,929	0	0	0	(256,929)	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas	9,908,827	732,821	(122,953)	(133,948)	(185,205)	10,219,542	908,262	741,164	0	11,868,968
Total de patrimonio de los accionistas de la	37,431,422	19,410,858	397,086	386,091	(20,671,141)	36,954,315	971,140	19,549,493	(18,420,872)	39,054,076
Participación no controladora en subsidiaria	0	0	0	0	422,134	422,134	0	0	0	422,134
Total de patrimonio	37,431,422	19,410,858	397,086	386,091	(20,249,007)	37,376,449	971,140	19,549,493	(18,420,872)	39,476,210
Total de pasivos y patrimonio	286,309,273	20,342,443	812,220	817,675	(20,348,780)	306,281,611	971,140	19,549,493	(19,355,349)	289,096,115


 Wilfredo N. Andúzar
 Contador Público Autorizado
 No. 9818

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017
(Cifras en Balboas)


Patricia N. Mendieta R.
Escribador Público Autorizado
No. 9816

Anexo 2

	Grupo Financiero Bandelta, S.A.		Torre D3, S.A.		Torre D4, S.A.		Sub-total		Eliminaciones		Total consolidado de Grupo Financiero Bandelta, S.A. y subsidiaria		Overseas Americas Reinsurance, Ltd.		Grupo Bandelta Holding Corp.		Eliminaciones		Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp.			
	Banco Delta, S.A. y subsidiarias																					
Ingresos de intereses y comisiones:																						
Intereses ganados sobre:																						
Préstamos	14,690,488	0	0	0	0	0	14,690,488	0	0	0	0	14,690,488	0	0	0	0	0	0	0	0	14,690,488	
Depósitos a plazo	137,811	0	249	445	0	0	138,505	(694)	0	0	137,811	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137,811	
Inversiones	816,172	0	0	0	0	0	816,172	0	0	0	816,172	1,332	0	0	0	0	0	0	0	0	817,510	
Comisiones sobre préstamos	3,271,977	0	0	0	0	0	3,271,977	0	0	0	3,271,977	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,271,977	
Total de ingresos por intereses y comisiones	18,916,448	0	249	445	0	0	18,917,142	(694)	0	0	18,916,448	1,332	0	0	0	0	0	0	0	0	18,917,766	
Gastos de intereses sobre:																						
Depósitos	4,735,141	0	0	0	0	0	4,735,141	0	0	0	4,735,141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,735,141	
Financiamientos recibidos	771,775	0	15,027	15,722	0	0	802,524	0	0	0	802,524	0	0	0	0	0	0	0	0	0	802,524	
Bonos y valores comerciales negociables	810,954	0	0	0	0	0	810,954	0	0	0	810,954	0	0	0	0	0	0	0	0	0	810,954	
Total de gastos por intereses	6,317,870	0	15,027	15,722	0	0	6,348,619	0	0	0	6,348,619	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,348,619	
Ingreso neto por intereses y comisiones	12,598,578	0	(14,778)	(15,277)	0	0	12,568,523	(694)	0	0	12,567,829	1,332	0	0	0	0	0	0	0	0	12,569,167	
Reserva para posibles préstamos incobrables	(2,369,776)	0	0	0	0	0	(2,369,776)	0	0	0	(2,369,776)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,369,776)	
Reserva para cuentas incobrables	(185,534)	0	0	0	0	0	(185,534)	0	0	0	(185,534)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(185,534)	
Ingresos netos de intereses y comisiones, después de provision	10,043,268	0	(14,778)	(15,277)	0	0	10,013,213	(694)	0	0	10,012,519	1,332	0	0	0	0	0	0	0	0	10,013,857	
Otros ingresos (gastos):																						
Cancelaciones anticipadas y ventas de equipo	115,670	0	0	0	0	0	115,670	0	0	0	115,670	0	0	0	0	0	0	0	0	0	115,670	
Servicios de administración de seguros	683,698	0	0	0	0	0	683,698	0	0	0	683,698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	683,698	
Generancia en venta de inversiones	125,122	0	0	0	0	0	125,122	0	0	0	125,122	0	0	0	0	0	0	0	0	0	125,122	
Otros ingresos	117,108	200,077	26,483	43,674	0	0	387,342	(200,077)	0	0	187,265	749,166	0	0	600,000	0	0	0	0	0	936,431	
Gasto por comisiones	(382,161)	(27)	(34)	(33)	0	0	(382,255)	0	0	0	(382,255)	(41,002)	0	0	(6,576)	0	0	0	0	0	(429,833)	
Total de otros ingresos, neto	659,437	200,050	26,449	43,641	0	0	929,577	(200,077)	0	0	729,500	708,164	0	0	593,424	0	0	0	0	0	1,431,088	
Gastos generales y administrativos:																						
Gasto de personal	4,685,577	0	0	0	0	0	4,685,577	0	0	0	4,685,577	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,685,577	
Alquileres y mantenimiento	449,687	0	20,154	18,006	0	0	487,847	0	0	0	487,847	0	0	0	0	0	0	0	0	0	487,847	
Impuestos varios	149,058	0	526	11,071	0	0	160,655	0	0	0	160,655	85,418	0	0	1,100	0	0	0	0	0	247,173	
Depreciación y amortización	1,316,527	0	14,205	13,476	0	0	1,344,208	0	0	0	1,344,208	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,344,208	
Gastos de oficina	180,940	203	241	0	0	0	181,384	0	0	0	181,384	0	0	0	2,271	0	0	0	0	0	183,655	
Gastos de tecnología	524,191	0	0	0	0	0	524,191	0	0	0	524,191	0	0	0	0	0	0	0	0	0	524,191	
Seguros	62,739	0	786	852	0	0	64,377	0	0	0	64,377	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64,377	
Gastos de directores	197,285	0	0	0	0	0	197,285	0	0	0	197,285	0	0	0	0	0	0	0	0	0	197,285	
Superintendencia de Bancos	82,600	0	0	0	0	0	82,600	0	0	0	82,600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82,600	
Gastos de mercado	342,680	0	0	0	0	0	342,680	0	0	0	342,680	0	0	0	0	0	0	0	0	0	342,680	
Gastos de cobranzas y custodios	171,990	0	0	0	0	0	171,990	0	0	0	171,990	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171,990	
Gastos operativos	639,690	0	4,567	7,653	0	0	651,910	0	0	0	651,910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	651,910	
Otros gastos	137,270	0	0	0	0	0	137,270	0	0	0	137,270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137,270	
Honorarios profesionales	329,167	0	3,827	3,827	0	0	336,821	0	0	0	336,821	21,811	0	0	25,854	0	0	0	0	0	384,486	
Total de gastos generales y administrativos	9,289,401	203	44,306	54,865	0	0	9,368,795	(200,771)	0	0	9,368,795	107,229	0	0	29,225	0	0	0	0	0	9,505,249	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,433,304	199,847	(32,635)	(26,521)	0	0	1,573,995	(200,771)	0	0	1,373,224	602,267	0	0	564,205	0	0	0	0	0	0	1,939,696
Impuesto sobre la renta, neto	75,010	0	0	0	0	0	75,010	0	0	0	75,010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	75,010	
Utilidad neta	1,508,314	199,847	(32,635)	(26,521)	0	0	1,649,005	(200,771)	0	0	1,448,234	602,267	0	0	564,205	0	0	0	0	0	2,014,706	

Vease el informe de los auditores independientes que se acompañan.

IV. DIVULGACIÓN DEL INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

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



Arturo Müller
Presidente

Panamá, 27 de febrero de 2018.