

**REPÚBLICA DE PANAMÁ**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**Y**

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL**

**AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**



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

Valores que ha registrado : Acciones Comunes  
Acciones Preferidas

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

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

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

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

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

## **I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**

### **A. Historia y Desarrollo**

#### **1. Razón Social, Jurisdicción y Datos de Constitución**

Grupo Bandelta Holding Corp. es una sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, desde el 25 de agosto de 1998. Su agente registrado y de oficina en las Islas Vírgenes Británicas es Overseas Management Company Trust (BVI) Ltd., quien tiene la siguiente dirección: R.G. Hodge Plaza 2nd Floor, Upper Main Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

#### **2. Domicilio Comercial**

El agente registrado y de oficina de Grupo Bandelta Holding Corp. en las Islas Vírgenes es Overseas Management Company Trust (BVI) Ltd., que tiene la siguiente dirección: OMC Chambers, P.O. Box 3152 Road Town, Tortola, British Virgin Island.

Cualquier notificación o comunicación al Emisor, deberá ser dirigida por escrito y entregada en las oficinas principales de Banco Delta, S.A., cuya dirección se detalla a continuación:

Dirección	:	<b>GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.</b> c/o Banco Delta, S.A. Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, Planta Baja
Teléfono	:	340-0000
Fax	:	340-0019
Correo electrónico	:	<a href="mailto:jlavergne@bandelta.com">jlavergne@bandelta.com</a>

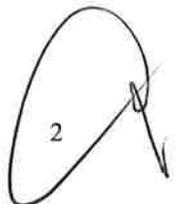
Banco Delta, S.A., cuenta con oficinas en la Ciudad de Panamá, ubicadas en Vía España y 24 de Diciembre. Adicionalmente, brinda sus servicios en el interior de la República, a través de oficinas en las ciudades de La Chorrera (provincia de Panamá Oeste), David (provincia de Chiriquí), Penonomé (provincia de Coclé), Santiago (provincia de Veraguas) y Chitré (provincia de Herrera), además de un punto promocional en Bugaba (provincia de Chiriquí).

#### **3. Eventos Importantes en el Desarrollo del Negocio**

Grupo Bandelta Holding Corp. (GBHC) sólo tiene actividad operativa a través de Overseas Americas Reinsurance, Ltd. y Banco Delta, S.A.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. es una sociedad debidamente incorporada y regulada bajo las leyes de las Islas Turks & Caicos, la cual se dedica a la actividad de reaseguro de carteras de reaseguros sobre pólizas de vida, de reaseguradoras con grado de inversión. Los asegurados de dichas pólizas de vida, son clientes de Banco Delta, S.A. y Leasing de Panamá, S.A.

2



Banco Delta, S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inicialmente registrada como Financiera Delta, S.A. mediante Escritura Pública No. 5736 de 30 de agosto de 1972, otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección de Personas Mercantil del Registro Público al Tomo 899, Folio 147 y Asiento 103018. Actualizada en la Ficha 7623, Rollo 296, Imagen 301 de la Sección de Micropelículas Mercantil y cuyo cambio de nombre a Grupo Financiero Delta, Corp. se encuentra inscrito bajo la Ficha 322651, Rollo 51891, Imagen 0120 de la Sección de Micropelícula Mercantil. Según consta inscrito bajo la Ficha 7623, Documento Redi 971261 de la Sección de Micropelícula Mercantil, cambió de razón social a Banco Delta, S.A. (BMF). Posteriormente, el nombre de la sociedad cambia a Banco Delta, S.A., con la denominación comercial BANDELTA, según consta inscrito a Ficha 7623, Documento 2621317, en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá.

De agosto de 1972 a junio de 2006, Banco Delta (entonces Financiera Delta, S.A. y, luego, Grupo Financiero Delta, Corp.) operó bajo el esquema de financiera especializada en el financiamiento de vehículos, maquinarias, equipo técnico y equipo pesado, tanto para uso o consumo personal como para la producción y generación de ingresos en las diferentes ramas de la actividad económica del país.

En 1986, con el propósito de diversificar sus operaciones, Banco Delta (en ese momento, Financiera Delta, S.A.) compró la totalidad de las acciones de Leasing de Panamá, S.A., adquiriendo con ello una cartera de arrendamientos financieros de aproximadamente US\$2 millones. Leasing de Panamá, S.A. había sido fundada en 1981 y sus operaciones iniciales no presentaron mayor crecimiento, principalmente, debido a la ausencia de una legislación que regulara la actividad de arrendamiento financiero en la República de Panamá. Con la adopción de la Ley 7 del 10 de julio de 1990, quedó debidamente reglamentado el negocio de arrendamiento financiero en nuestro país. Esto, en conjunto con el crecimiento económico del país en aquellos años, produjo un auge en la industria de leasing, la cual inicialmente contaba con ventajas fiscales que ayudo a impulsar el negocio.

En 1996, Banco Delta (entonces Financiera Delta, S.A.) y su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. se unieron operativamente bajo el nombre de marca "Grupo Financiero Delta Corp.", con el propósito de brindar a sus clientes una gama más variada de productos financieros bajo un solo techo. En ese mismo año y en conjunto con un grupo de empresarios nicaragüense, se organiza Financiera Delta, S.A. en Nicaragua, aportando, además del 25% del capital, el conocimiento y experiencia del negocio de financiamiento en Panamá. Financiera Delta, S.A. Nicaragua fue un negocio altamente exitoso desde su inicio. En el 2002, Banco Delta (entonces Grupo Financiero Delta, Corp.) vendió su participación en Financiera Delta, S.A. Nicaragua para incrementar su inversión en la operación de Panamá.

En el año 2004, Banco Delta (aún Grupo Financiero Delta, Corp.) continuó su estrategia de consolidación y adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Capital Leasing & Finance, Inc. ("Capital Leasing") y su subsidiaria Financiera Capital Internacional, S.A., empresa fundada en 1990, dedicada al financiamiento para adquisición de vehículos y equipos a través de la figura de arrendamiento financiero. Esta adquisición aumentó la cartera activa neta de Banco Delta en aproximadamente US\$5.8 millones, incrementando el tamaño de su cartera productiva y dando un salto importante en pos de alcanzar el volumen adecuado para su nivel de gastos operativos, aspecto importante para mejorar la rentabilidad y solidez financiera de la empresa

Adicionalmente, Banco Delta fortaleció su plataforma de ventas, crédito y cobros al incorporar parte del adquirido equipo de Capital Leasing, para aumentar su agresividad en nuevas colocaciones y agilizar el ritmo de las recuperaciones. En abril de 2004, Capital Leasing se fusionó por absorción con Financiera Capital Internacional, S. A., que hasta el momento se mantenía como subsidiaria, dejando de existir esta última, la cual se dedicaba al otorgamiento de préstamos personales, factoring, créditos con garantía inmobiliaria y financiamiento de vehículos.

En abril de 2005, se registraron cambios de nombre de las subsidiarias, pasando Leasing de Panamá, S. A. a denominarse Arrendamiento Financiero de Panamá, S. A., mientras que Capital Leasing & Finance, Inc. asumió el nombre de Leasing de Panamá, S. A. En julio de 2005, con el objeto de simplificar la estructura organizativa del grupo y lograr mayor eficiencia operativa, se inscribió en Registro Público el Convenio de Fusión celebrado entre ambas subsidiarias (Leasing de Panamá, S.A. y Arrendamiento Financiero de Panamá, S.A.), siendo Leasing de Panamá, S.A. (antes Capital Leasing & Finance, Inc.) la sociedad sobreviviente.

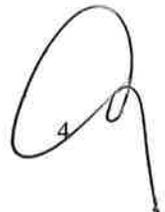
En junio de 2006, mediante resolución SBP 057-2006, la Superintendencia de Bancos otorgó a Banco Delta, S.A. licencia para operar como Banco de Microfinanzas, efectivo a partir de julio de 2006, ampliando así sus perspectivas positivas y aportando ventajas adicionales como la posibilidad de captar depósitos del público, lo cual le permitió ser más competitivo, tener más flexibilidad en la definición del precio de sus productos y más control sobre sus márgenes de rentabilidad. Adicionalmente, al pasar a ser regulados por la Superintendencia de Bancos, Banco Delta se convirtió en una institución financiera más sólida, estable y capaz de suministrar a sus clientes una gama de servicios más completa.

En junio de 2014, mediante Resolución SBP – No. 0077-2014, la Superintendencia de Bancos cancela y deja sin efecto la licencia bancaria para Microfinanzas, otorgada a Banco Delta, S.A. (BMF), mediante Resolución SBP – No. 057-2006 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.

Con más de 45 años de experiencia en la actividad de brindar servicios y productos financieros, incluyendo once años de operación bancaria, en el corto plazo, Banco Delta continúa con un muy buen potencial de crecimiento, apoyado en una estrategia enfocada en una especial atención al nicho de la micro y pequeña empresa, segmento para el que ha desarrollado políticas y metodologías operativas especiales a través de los años.

En febrero de 2008, a través de ACCION Gateway Fund LLC, ACCION International (ACCION) se convierte en accionista estratégico de Grupo Bandelta Holding Corp. Para mayor información sobre ACCION.

En mayo de 2008, Grupo Bandelta Holding Corp. tenedor del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero Bandelta, S.A., que a esa fecha poseía el 100% de las acciones emitidas y en circulación del Banco Delta, registra sus acciones comunes en la Superintendencia del Mercado de Valores y se lista en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'A' or 'Q', located in the bottom right corner of the page. It consists of a large, loopy initial followed by a vertical line extending downwards.

En enero de 2011, se concreta inversión de la Corporación Andina de Fomento (CAF) en Banco Delta. Al 5 de julio de 2019, Banco Delta, S.A. recompró el 2.43% de sus acciones emitidas y en circulación, con lo que, a partir de esa fecha, Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A.

En junio de 2014, mediante Resolución SBP – No. 0077-2014, la Superintendencia de Bancos cancela y deja sin efecto la Licencia Bancaria para Microfinanzas, otorgada a Banco Delta, S.A. (BMF), 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.

En diciembre de 2015, a propuesta de Grupo Bandelta Holding Corp., ésta recompra a ACCION Gateway Fund LLC (100% subsidiaria de ACCION Internacional), el 100% de su participación accionaria (220,000 acciones comunes) en GBHC por US\$4,620,000.

Desde el año 2005, Banco Delta, S.A. es miembro de la Cámara de Emisores de Valores de Panamá.

Banco Delta, S.A. cuenta con calificación de riesgo BB+, otorgada por Moody's Local PA Calificadora de Riesgos, S.A. refrendada al 19 de mayo de 2023.

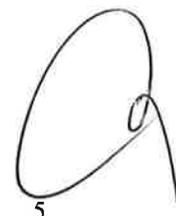
#### **4. Gastos de Capital y Disposición de Activos**

Grupo Bandelta Holding Corp. no ha efectuado gastos de capital ni disposición de activos materiales en el período fiscal presentado, que no hayan sido compensados con otros activos equivalentes.

#### **5. Capitalización y Endeudamiento**

Las principales entidades financieras con que Banco Delta, S.A. mantiene relaciones son: Banco General, S.A., Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), Banco Nacional de Panamá, Banco Aliado, S.A., Prival Bank, S.A., Mercantil Banco, S.A., Finethics S.C.A., SICAV-SIF, ABN AMRO Impact Fund, Abendrot Microfinance Local Currency Fund, Dual Return Fund S.I.C.A.V. y Fideicomiso para el Microcrédito de Panamá (FIDEMICRO).

A continuación, se presentan estados de capitalización y endeudamiento al 30 de junio de 2023:



## **Pasivo y Patrimonio**

Depósitos de Clientes e interbancarios	203,693,187
Financiamientos recibidos a costo amortizado	25,202,395
Bonos corporativos por pagar a costo amortizado	10,965,402
Bonos subordinados a costo amortizado	9,474,616
Valores comerciales negociables a costo amortizado	1,665,430
Pasivos por arrendamientos	305,663
Otros pasivos	9,214,026
<b>Total de Pasivos</b>	<b>260,520,719</b>
Acciones comunes	12,813,899
Capital pagado en exceso	908,996
Acciones preferidas	9,500,000
Acciones en tesorería	(1,123,804)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	747,408
Provisión dinámica	4,419,966
Utilidades no distribuidas	1,082,786
<b>Total de Patrimonio de Accionistas</b>	<b>28,349,251</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>288,869,970</b>

### **6. Oferta de compra o intercambio por terceras partes**

No existen ofertas de compras o intercambio por terceras partes.

### **7. Frecuencia y monto de los dividendos**

Durante los últimos tres (3) años fiscales, Grupo Bandelta Holding Corp. no realizó pago de dividendos anuales sobre acciones comunes.

### **8. Oferta pública de acciones**

Grupo Bandelta Holding Corp., cuenta con una política de dividendos que se describe a continuación:

#### **Acciones comunes**

La Junta de Accionistas aprobará el pago de dividendos sobre sus acciones comunes, en cualquier momento, velando siempre que se mantenga el cumplimiento de lo establecido en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Los dividendos podrán ser pagados en dinero, acciones o en especie. Para distribuir dividendos, la Sociedad debe estar al día en el pago de sus obligaciones legales y contractuales.



6

El pago de dividendos se efectuará después de realizar los pagos sobre instrumentos de capital que tengan preferencia en cuanto al pago de dividendos, de existir estos.

La distribución de dividendos se cargará contra utilidades distribuibles.

El nivel de las reparticiones no está vinculado o ligado al importe desembolsado en el momento de la emisión ni está sujeto a un límite estipulado. No obstante, la Sociedad no efectuará pago de dividendos por un importe que supere el acumulado en partidas distribuibles.

La notificación de cualquier dividendo declarado será dada a cada Accionista y todos los dividendos no reclamados por tres años, contados a partir de la fecha en que fueran declarados, podrán ser anulados, mediante Resolución de la Junta Directiva, para beneficio de la Sociedad.

En casos en que sea aplicable, la Sociedad retendrá los impuestos correspondientes a pago de dividendos.

Ningún dividendo generará intereses contra la Sociedad y ningún dividendo será pagado sobre acciones en Tesorería.

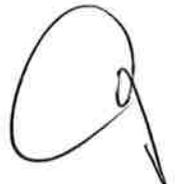
### **Acciones preferidas**

Mediante resolución aprobada por la mayoría de sus miembros electos y presentes en una reunión debidamente celebrada, la Junta Directiva podrá aprobar el pago de dividendos sobre las acciones preferidas de la Sociedad, en cualquier momento, considerando los siguientes aspectos:

- a. En todo momento, se deberá cumplir con los requerimientos establecidos en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- b. El dividendo a pagar no podrá exceder las condiciones con que fueran emitidas las respectivas acciones preferidas, contenidos en la correspondiente Acta de Junta Directiva en que fuera aprobada su emisión y en el prospecto informativo, en el caso de emisiones públicas.

### **B. Capital Accionario**

1. **Capital autorizado y al capital pagado:**
  - a. Número de acciones autorizado: 2,160,432
  - b. Valor nominal por acción: Las acciones de tienen valor nominal. Su valor de mercado, al 30 de junio de 2023, era \$18.00
2. **Acciones que no representan capital:** Grupo Bandelta Holding Corp., no cuenta con acciones que no representen capital.
3. **Acciones en Tesorería:** 6,767



### **C. Pacto Social y Estatutos**

A continuación, se describen las principales disposiciones del Pacto Social de Grupo Bandelta Holding Corp. A la fecha, GBHC no ha adoptado estatutos

#### **1. Número y Clases de Acciones**

El Emisor tiene un capital autorizado dividido de la siguiente manera: Diez Millones (10,000,000) acciones comunes sin valor nominal y 30 Mil (30,000) Acciones Preferidas, cuyo valor nominal es determinado por la Junta Directiva. El Emisor está autorizado por su Pacto Social para emitir acciones fraccionadas, las cuales tendrán las responsabilidades, limitaciones, preferencias, privilegios, calificaciones, restricciones, derechos y otros atributos correspondientes a una acción entera de la misma clase y serie, pero en proporción a la fracción de dicha acción fraccionada. El Emisor también podrá, si lo considera necesario, dividir las acciones, incluyendo acciones emitidas, de una clase o serie, en un número mayor de acciones de la misma clase o serie; o combinar las acciones, incluyendo acciones emitidas, de una clase o serie, en un número menor de acciones de la misma clase o serie. En caso de que se dividan o combinen las acciones, el valor agregado de las nuevas acciones deberá ser igual al valor agregado de las acciones originales. Los derechos atribuidos a las acciones del Emisor conforme al Pacto Social sólo podrán ser modificados o variados, aun cuando el Emisor esté en disolución o liquidación, con el consentimiento escrito de, o por resolución adoptada en una reunión de accionistas por, los tenedores de más del setenta y cinco por ciento (75%) de las acciones emitidas de la clase respectiva.

Podrán ser accionistas del Emisor, las personas naturales, sociedades, fideicomisos, fundaciones de interés privado, los patrimonios de personas fallecidas, sociedades civiles, asociaciones de personas o cualquier otra persona jurídica. Las acciones del Emisor podrán ser emitidas de tiempo en tiempo a las personas que la Junta Directiva determine, por la contraprestación y en los términos que ésta determine.

#### **2. Emisión y Registro de Acciones**

Las Acciones Comunes y Preferidas (Las Acciones) serán emitidas únicamente en forma nominativa. Las Acciones podrán ser emitidas en títulos globales a ser depositados con una o más centrales de valores o depositarios. Las Acciones del Emisor se considerarán emitidas desde que se anote al nombre del accionista en el Registro (según se define más adelante). Aunque el pacto social contempla que las acciones en general, puedan ser emitidas de forma parcialmente pagadas, las Acciones Preferidas serán emitidas únicamente como totalmente pagadas. Las acciones comunes podrán ser emitidas de forma parcialmente pagada y, en ese caso, podrán ser confiscadas por los directores del Emisor, si el tenedor de las acciones incumple en el pago de las mismas, luego de ser notificado por el Emisor de que debe hacer el pago, según se establece en el Pacto Social. Todo accionista tendrá derecho a solicitar un certificado firmado por dos (2) directores del Emisor, con o sin sello, o como sea autorizado por la Junta Directiva, especificando el número de acciones pertenecientes a dicho accionista. Cualquier accionista que reciba un certificado libera de responsabilidad y se obliga a indemnizar al Emisor y a sus directores y dignatarios por cualquier pérdida o responsabilidad que éste o ellos podrían incurrir por razón de cualquier declaración o uso indebido o fraudulento hecho por cualquier persona en virtud de la



posesión del certificado. Si un certificado de acciones es extraviado o se desgasta, éste podrá ser reemplazado contra la entrega del certificado así desgastado o de evidencia satisfactoria de su pérdida junto con cualquier indemnización que requiera la Junta Directiva.

Conforme al Pacto Social del Emisor, éste deberá llevar un registro de acciones (el "Registro"), el cual contendrá los nombres y direcciones de los tenedores de las acciones del Emisor; el número de acciones de cada clase y serie tenidas por cada accionista; la fecha en la cual el nombre de cada accionista fue anotada en el Registro y la fecha en la cual cualquier tenedor de acciones cese de ser accionista del Emisor. El Registro será llevado en la forma que aprueben los directores y el Emisor podrá designar a uno o más agentes de registro y transferencia respecto de las acciones del Emisor.

### **3. Derecho de Suscripción Preferente**

El pacto social del Emisor no otorga a los accionistas el derecho de suscripción preferente o primera opción de compra de acciones. Por tanto, excepto en la medida en que se describe en la Sección III del presente documento, ningún accionista tiene derecho de suscripción preferente o primera opción de compra respecto de las acciones del Emisor.

### **4. Traspaso de las Acciones**

Las acciones del Emisor podrán ser transferidas mediante documento escrito de transferencia firmado por el accionista, el cual deberá contener el nombre y dirección del comprador, cesionario o persona a quien se le transfieren o traspasan las acciones. En caso de que la transferencia o traspaso imponga alguna obligación a la persona a quien se le transfieren o traspasan las acciones, para con el Emisor, dicha persona también deberá firmar el documento. El documento deberá ser enviado al Emisor o a la persona a quien este designe para su registro. El traspaso será efectivo cuando se anote en el Registro el nombre de la persona a quien se le transfieren o traspasan las acciones.

### **5. Gravamen de las Acciones**

Las acciones podrán ser gravadas y, siempre que el Emisor reciba evidencia satisfactoria de dicho gravamen, el Emisor dará efecto a los términos del mismo. Las acciones sobre las cuales pese un gravamen anotado en el Registro no podrán ser traspasadas, ni redimidas o compradas por el Emisor, y no se podrán emitir certificados de reemplazo respecto de las mismas, salvo que medie consentimiento escrito del acreedor.

### **6. Redención Forzosa de Acciones**

En caso de que el Emisor emita acciones parcialmente pagadas (las acciones emitidas a cambio de un pagaré o contrato por servicios futuros serán consideradas parcialmente pagadas), y el tenedor de dichas acciones parcialmente pagadas incumpla en el pago de las mismas luego de haber sido notificado por el Emisor para efectuar el pago, según se estipula en el Pacto Social, el Emisor podrá redimir y cancelar las acciones objeto de la notificación. El Emisor no tendrá la obligación de reembolsar dineros a un accionista cuyas acciones sean redimidas forzosamente conforme a esta sección. El accionista quedará liberado de cualesquiera obligaciones futuras para con el Emisor.

## **7. Redención Voluntaria o Compra de Acciones Comunes por parte del Emisor**

El Emisor tendrá el derecho de redimir, comprar o de otro modo adquirir las Acciones Comunes del Emisor, con el consentimiento de los tenedores de las mismas, excepto en el caso de la redención forzosa de acciones parcialmente pagadas de la que trata el numeral anterior. Las Acciones Preferidas podrán ser redimidas, compradas o adquiridas por el Emisor sin el consentimiento de los tenedores de las mismas, si así lo determinó la Junta Directiva en la resolución correspondiente mediante la cual se aprobó la emisión de las Acciones Preferidas respectivas (cada una, una "Resolución de Acciones Preferidas"). El Emisor podrá ofrecer comprar o adquirir acciones únicamente si en ese momento los directores determinan por resolución especial que inmediatamente después de la adquisición, el valor de los activos del Emisor excederá sus pasivos y el Emisor podrá pagar sus deudas cuando se tornen pagaderas. El Emisor podrá cancelar las acciones redimidas, compradas o adquiridas por éste o mantenerlas como acciones de tesorería, según lo determine la Junta Directiva.

## **8. Redención Voluntaria o Compra de Acciones Preferidas por parte del Emisor**

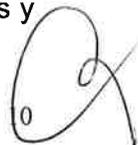
El Emisor tendrá el derecho de redimir, comprar o de otro modo adquirir las Acciones Preferidas sin el consentimiento de los tenedores de las mismas conforme se describe en este Prospecto. El Emisor podrá ofrecer comprar o adquirir acciones únicamente si en ese momento los directores determinan por resolución especial que inmediatamente después de la adquisición, el valor de los activos del Emisor excederá sus pasivos y el Emisor podrá pagar sus deudas cuando se tornen pagaderas. El Emisor podrá cancelar las acciones redimidas, compradas o adquiridas por éste o mantenerlas como acciones de tesorería, según lo determine la Junta Directiva.

## **9. Acciones Preferidas**

Los directores del Emisor están expresamente autorizados a acordar la emisión de cualquiera o todas las Acciones Preferidas, en una o más clases y series, y a fijar para cada una de las clases y series aquellas designaciones, preferencias y participación, opciones u otros derechos especiales y aquellas calificaciones, limitaciones o restricciones que crean convenientes, según sea establecido y expresado en una Resolución de Acciones Preferidas, siempre y cuando la Resolución de Acciones Preferidas respectiva sea aprobada por una resolución especial de los directores.

## **10. Asamblea de Accionistas**

Los accionistas celebrarán una asamblea anual de accionistas (una "Reunión Anual"), la cual será convocada por los directores en dicho lugar según los directores determinen. La Reunión Anual será celebrada no más de cuatro (4) meses después de finalizar el año fiscal del Emisor. Los Accionistas serán notificados de la Reunión Anual no menos de quince (15) días calendario antes de la fecha establecida para la reunión. En la Reunión Anual, los temas que requieren de resoluciones de los accionistas podrán ser adoptados, independientemente de si el tema fue listado en la agenda para la reunión. El quórum para una Reunión Anual será cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones emitidas y

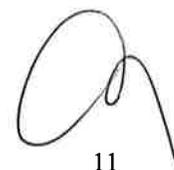


en circulación del Emisor con derecho a voto en la misma. Si la primera convocatoria de una Reunión Anual fracasa en atraer al quórum, la reunión será pospuesta y vuelta a convocar dentro de los quince (15) días siguientes y el quórum en la Reunión Anual pospuesta será el número de acciones con derecho a voto que estén presentes quince (15) minutos después de la hora establecida para iniciar la reunión. Ningún tema que requiera de la aprobación de una resolución especial de accionistas será adoptado o autorizado en una Reunión Anual pospuesta a menos que esté presente por lo menos los tenedores del cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones emitidas y en circulación del Emisor con derecho a votar en la reunión.

Los directores del Emisor convocarán una reunión extraordinaria de accionistas (una "Reunión Extraordinaria"), a solicitud escrita de los accionistas con derecho a ejercer no menos del diez por ciento (10%) de los derechos a voto con respecto al tema para el cual se solicita la reunión. Una Reunión Extraordinaria convocada a solicitud de los accionistas será convocada y celebrada no más de sesenta (60) días después de que la solicitud haya sido presentada a los directores. Los directores podrán convocar Reuniones Extraordinarias, según lo consideren necesario. El lugar para las Reuniones Extraordinarias será determinado por los directores. En una Reunión Extraordinaria solamente se podrán adoptar resoluciones respecto de los temas listados en la agenda de la reunión. El quórum para una Reunión Extraordinaria será cincuenta y uno por ciento (51%) de las Acciones emitidas y en circulación del Emisor con derecho a voto en la misma. Si la primera convocatoria de una Reunión Extraordinaria fracasa en atraer al quórum, la reunión será pospuesta y vuelta a convocar dentro de los quince (15) días siguientes y el quórum en la Reunión Extraordinaria pospuesta será el número de acciones con derecho a voto que estén presentes quince (15) minutos después de la hora establecida para iniciar la reunión. Ningún tema que requiera de la aprobación de una resolución especial de accionistas será adoptado o autorizado en una Reunión Extraordinaria pospuesta a menos que esté presentes por lo menos los tenedores del cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones emitidas y en circulación del Emisor con derecho a votar en la reunión. Los accionistas podrán estar representados en una reunión de accionistas por proxy, quien actuará y votará en nombre del accionista. El instrumento que designa un proxy será producido en el lugar designado para la reunión, antes de la misma. Si las acciones del Emisor son depositadas en una central de valores o agencia de custodia o compensación, el formulario de proxy emitido por dicha central o agencia de custodia o compensación, como tenedor registrado de las acciones, en favor del propietario efectivo de las acciones, será aceptado por el Emisor.

Se considerará que un accionista está presente en una reunión de accionistas si participa por teléfono u otro medio electrónico y todos los accionistas que participan en la reunión pueden escucharse los unos a los otros. Todos los temas aprobados u autorizados por los accionistas serán aprobados o autorizados por una resolución de accionistas, excepto aquellos que requieren resoluciones especiales de accionistas y la elección de directores por acumulación de votos. Una resolución ordinaria de accionistas es aquella aprobada en una reunión debidamente convocada y constituida por el voto afirmativo de la mayoría de los tenedores de acciones con derecho a voto, presentes en la reunión. Una resolución especial de accionistas es aquella adoptada en una reunión debidamente convocada y constituida por el voto afirmativo de la mayoría de los tenedores de todas las acciones emitidas y en circulación del Emisor. Los siguientes temas requerirán de la aprobación por resolución especial de accionistas:

- enmendar el Pacto Social del Emisor;



- fusionar, combinar o amalgamar al Emisor con otra sociedad o entidad corporativa;
- voluntariamente liquidar al Emisor y designar liquidadores;
- establecer, de tiempo en tiempo, el número de directores del Emisor;
- remover directores sin causa;
- vender o de otra manera disponer de o crear un gravamen sobre los activos del Emisor, que representan el veinticinco por ciento (25%) o más de sus activos totales, a menos que sea en el curso ordinario del negocio del Emisor;
- otorgar los activos del Emisor como garantías para el pago de deudas u obligaciones de terceros diferentes a una subsidiaria del Emisor o una entidad en la que el Emisor tiene intereses directos o indirectos; y
- continuar como una compañía incorporada bajo las leyes de una jurisdicción fuera de las Islas Vírgenes Británicas de la manera dispuesta bajo esas leyes.

## 11. Junta Directiva

La Junta consistirá en no menos de siete (7) y no más de once (11) miembros (quienes no necesitan ser accionistas), según sea determinado por resolución de los accionistas. Los directores serán elegidos anualmente; sin embargo, permanecerán en sus cargos hasta que sus sucesores hayan sido elegidos y calificados. Los accionistas tendrán derecho a acumular sus votos en las elecciones de los directores, esto es, tendrán derecho a multiplicar el número de acciones que ellos mantienen por el número de directores que serán elegidos y emitir el producto para un solo candidato o distribuir el producto entre dos o más candidatos. Ninguna persona será designada como director del Emisor a menos que haya consentido por escrito para actuar como director. No se requiere que un director sea un accionista del Emisor. Tampoco hay restricciones de edad o requisitos de jubilación o de otro tipo para ser director. Cualquier vacante que ocurra en la Junta Directiva por muerte, incapacidad o renuncia de un director o por cualquier otra razón será llenada, en una Reunión Extraordinaria llamada para ese propósito, por los tenedores de las acciones cuyos votos acumulados lo eligieron, y dicho director sucesor mantendrá el cargo por el balance del término anual de su predecesor. Los directores, mediante resolución de Junta Directiva, podrán fijar los emolumentos de los directores con respecto a los servicios que serán proporcionados en cualquier capacidad al Emisor.

Sujeto a las disposiciones del Pacto Social y a las disposiciones de ley aplicables, el negocio y los asuntos del Emisor serán manejados por, o bajo la dirección o supervisión de, la Junta Directiva. Por tanto, los directores del Emisor tendrán todos los poderes necesarios para manejar, y para dirigir y supervisar, los negocios y asuntos del Emisor. Los directores podrán pagar todos los gastos incurridos preliminarmente para y en relación con la constitución del Emisor y podrán ejercer todos los poderes del Emisor, excepto aquellos que hayan sido reservados para los accionistas bajo el Pacto Social o la ley. Cada director, en el ejercicio de sus poderes o desempeñando sus deberes, actuará honestamente y de buena fe en lo que el director cree que es el mejor interés del Emisor. Si el Emisor es una subsidiaria completamente de propiedad de una compañía "holding", un director del Emisor podrá, cuando ejerce los poderes o desempeña sus deberes como director, actuar de una manera que él cree que es para los mejores intereses de la compañía "holding" aunque pueda no ser en el mejor interés de la Compañía. Los directores no podrán ser representados por proxy en las reuniones de Junta Directiva. Los directores podrán por resolución de Junta Directiva, ejercer todos los poderes del Emisor para incurrir en endeudamiento, responsabilidades u obligaciones y para garantizar endeudamientos,

responsabilidades u obligaciones ya sea del Emisor o de cualquier tercero, siempre que, sin embargo, para garantizar endeudamiento, responsabilidades u obligaciones de terceros diferentes a una subsidiaria del Emisor o una entidad en la que el Emisor tiene intereses directos o indirectos, se requerirá la aprobación por una resolución especial de los accionistas. Los directores podrán por resolución de Junta Directiva, autorizar cualquier venta, transferencia, alquiler, intercambio u otra disposición es en el curso usual o regular del negocio del Emisor y dicha determinación será, en ausencia de fraude, determinante.

No habrá menos de una (1) reunión de directores durante cada año fiscal. Los directores del Emisor o cualquier comité del Emisor podrán reunirse de la forma, y en los lugares y fechas que determinen los directores. Cualesquiera dos directores del Emisor podrán solicitar una reunión de los directores enviando una solicitud escrita a la persona designada como Secretario del Emisor o al Presidente de la Junta Directiva. Se notificará por escrito a los directores con al menos cinco (5) días calendario de anticipación de las reuniones de la Junta Directiva, pero una reunión de directores celebrada sin la notificación será válida si todos los directores con derecho a votar en la reunión, que no asistieron a la reunión, renuncian a la notificación de la reunión, y para este propósito la presencia de un director en una reunión constituirá una renuncia por ese director. La falta inadvertida de dar notificación de una reunión a un director, o del hecho de que un director no haya recibido la notificación, no invalida la reunión.

Todos los temas aprobados o autorizados por los directores serán aprobados o autorizados por una resolución de directores, excepto por aquellos que requieran aprobación por resolución especial de directores. Una resolución ordinaria de directores es aquella que es aprobada en una reunión debidamente convocada y constituida por el voto afirmativo de la mayoría de los directores presentes en la reunión, o una resolución aprobada mediante consentimiento escrito por la mitad más uno (1) de los directores que constituyen el quórum, siempre que se les haya dado notificación de la resolución propuesta. Una resolución especial de directores es aquella que es aprobada en una reunión debidamente convocada y constituida por el voto afirmativo de la mayoría de los directores electos y actuando en ese momento, o una resolución aprobada mediante consentimiento escrito de por lo menos la mayoría de los directores electos y actuando en ese momento, siempre que se les haya dado notificación de la resolución propuesta. Los temas que requieren aprobación por medio de resolución especial de directores son los siguientes:

- Adquirir o participar en empresas conjuntas con, compañías cuya línea principal de negocios es diferente a la línea de negocio del Emisor;
- Adoptar una política de dividendos y declarar el pago de dividendos, ya sea en efectivo, en especie, en acciones o en valores;
- Emitir acciones del Emisor y aprobar las Resoluciones de Acciones Preferidas;
- Redimir, comprar o de otra manera adquirir acciones del Emisor;
- Adoptar, enmendar y revocar opciones de planes de compra de acciones con respecto a acciones del Emisor;
- Aprobar planes de compensación para la Junta Directiva y los ejecutivos del Emisor; y
- Aprobar, remover y fijar la compensación de los auditores del Emisor.

Las resoluciones de los directores también podrán ser adoptada mediante consentimiento escrito de los directores en lugar de una reunión, siempre que una notificación de la resolución propuesta sea circulada a todos los directores y que el consentimiento escrito sea firmado por el número de directores que se hubiese requerido para adoptar dicha

resolución, dependiendo de la naturaleza del tema, si el tema hubiese sido considerado en una reunión.

Los directores podrán designar a uno o más comités, cada uno consistente de uno o más directores y delegar uno o más de sus poderes al comité. Los directores no tienen poder de delegar a un comité de directores ningún tema que requiera de la aprobación por resolución especial de directores.

Los directores podrán designar el número de dignatarios según lo consideren necesario o conveniente. No se requiere que dichos dignatarios sean directores, pero podrán consistir en un presidente de la Junta Directiva, un presidente, uno o más vicepresidentes, un secretario y un tesorero y dichos otros dignatarios según sea considerado necesario o conveniente de tiempo en tiempo.

Los directores podrán designar a cualquier persona, incluyendo una persona que es un director, para que sea un agente del Emisor, quien tendrá aquellos poderes y autoridad que los directores designen, excepto que ningún agente tiene el poder o autoridad con respecto a los temas que requieren de la aprobación por resolución especial de directores.

La Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp. está conformada por:

Manuel Lorenzo Mosquera	-	Director Independiente y Presidente
Isabelle Estripeaut	-	Directora Vicepresidente y Secretaria
Raúl Estripeaut Boyd	-	Director y Tesorero
Arturo Müller Norman	-	Director
Clayton McNeel	-	Director

Grupo Bandelta Holding Corp. mantiene vigente poderes especiales de administración y representación legal, otorgados a: Arturo Müller Norman, varón, panameño, mayor de edad, casado, empresario, vecino de la ciudad de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número 8-193-583; Raúl Estripeaut Barrios, varón, panameño, mayor de edad, casado, empresario, vecino de la ciudad de Panamá, portador de la cédula 8-118-482 y Juan Lavergne Chorres, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, vecino de la ciudad de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número 8-290-534.

## **D. Descripción del Negocio**

### **1. Giro Normal del Negocio**

El portafolio actual de productos ofrecidos por Banco Delta, S.A, incluye financiamiento de capital de trabajo para la micro empresa, préstamos agropecuarios, financiamiento de activos fijos (vehículos, maquinaria y equipos), factoring, líneas de crédito, préstamos comerciales para la pequeña y mediana empresa, préstamos hipotecarios y personales, además de arrendamiento financiero, a través de su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A. Adicionalmente, Banco Delta, S.A. complementa su portafolio de servicios bancarios con cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo fijo y tarjetas de débito, entre otros; además de una oferta de productos de seguro y asistencia, enfocados al segmento de la micro, pequeña y mediana empresa.

El nicho de mercado atendido por Banco Delta, S.A, en su cartera de crédito, está integrado por profesionales y empresarios independientes (autoempleo), micro, pequeñas y medianas empresas. Adicionalmente, se captan asalariados del sector público y

14

privado, muchos de los cuales cuentan con una dualidad de fuentes de ingresos, complementando su salario con otros ingresos, como empresarios independientes.

La flexibilidad de analizar la capacidad de crédito del cliente desde un punto de vista diferente al de la banca tradicional, permite a Banco Delta, S.A. tener éxito en los segmentos a los que se dirige; sabiendo adaptar sus productos a las necesidades y fuentes de repago del cliente. Un elemento clave en el análisis de crédito realizado, incluye efectuar inspecciones en sitio para comprobar fuentes de ingreso y recopilar información adicional en la aplicación para la aprobación de créditos, aspecto importante y característico de las instituciones financieras que atienden al sector de las microfinanzas.

Los resultados y el crecimiento de las operaciones de Banco Delta S.A., son producto de la actualización constante de sus Políticas de Crédito y Cobros, adecuándolas a las características del entorno y del respaldo y garantías que tienen los créditos otorgados. Las concentraciones de préstamos en grupos económicos tienen parámetros de crédito y controles para reducir la exposición de riesgos, en adición a la aplicación de límites porcentuales sobre la cartera de préstamos, lo cual se encuentra debidamente plasmado en el manual de crédito.

Banco Delta, S.A. y su subsidiaria, promueven sus servicios financieros a través de diversas estrategias de mercadeo directo e indirecto; cuyo objetivo es además de la captación de nuevos clientes, la fidelización de su base de clientes actuales con el fin de motivar los refinanciamientos y/o ventas cruzadas. En concordancia con las nuevas tendencias, enfoca esfuerzos en la transformación digital y el desarrollo de canales digitales que le permita ampliar su rango de alcance y mejorar la calidad y accesibilidad de sus servicios a los clientes. Cuenta además con una red propia de ejecutivos de venta, que promociona las soluciones financieras del Banco, visitando en sitio a las micro, pequeñas y medianas empresas. Adicionalmente, accede a nuevos clientes apalancándose en la generación de alianzas con distribuidores de vehículos, maquinarias y equipos, comercios y promotores de vivienda, quienes refieren a sus clientes las soluciones financieras del Banco.

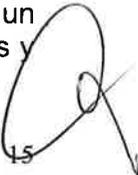
La innovación y transformación digital son factores claves del éxito, por lo que Banco Delta ha puesto especial enfoque en los últimos años en desarrollar soluciones digitales para hacer más fácil la transaccionalidad y experiencia de sus clientes.

Las claves del éxito de Banco Delta radican en la rapidez, flexibilidad y atención personalizada que ofrece a sus clientes y el conocimiento profundo del mercado y el grupo objetivo que atiende; siendo siempre reconocido, nacional e internacionalmente, por ser un referente en la Industria de las microfinanzas en Panamá.

## **2. Descripción de la Industria**

La actividad bancaria en Panamá está regulada por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 modificado por el Decreto Ley N°2 de 22 de febrero de 2008, el cual entró en vigencia a partir del 12 de junio de 1998, reemplazando al Decreto de Gabinete No. 2538 del 2 de julio de 1970. La Ley Bancaria creó la Superintendencia de Bancos, una entidad autónoma que regula y supervisa el sistema bancario panameño. La Superintendencia de Bancos está compuesta por una Junta Directiva de cinco miembros y por un Superintendente, todos nombrados por el Órgano Ejecutivo. Las facultades reguladoras y

15



fiscalizadoras otorgadas por la Ley Bancaria a la Superintendencia de Bancos y al Superintendente son sumamente amplias e incluyen, entre otras, la facultad para expedir y revocar licencias bancarias, establecer el capital pagado mínimo que deben mantener los bancos, establecer los índices de adecuación y ponderación de fondos de capital, establecer los requisitos de liquidez, ordenar la liquidación, intervención o reorganización de bancos, autorizar las fusiones bancarias, inspeccionar a los bancos del sistema y a las empresas que formen parte del mismo grupo económico, solicitar la remoción de ejecutivos bancarios, imponer sanciones, supervisar las operaciones bancarias y reglamentar las normas de la Ley Bancaria.

La Ley Bancaria permite el establecimiento de cuatro tipos de bancos:

**Bancos con Licencia General:** Estos bancos están autorizados para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consumen o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

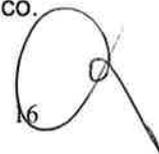
**Bancos con Licencia Internacional:** Este tipo de bancos son aquellos autorizados para dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consumen o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

**Bancos con Licencia de Representación:** La oficina de un banco que promueve, desde la República de Panamá, el negocio de banca, sin ejercerlo.

De conformidad con la Ley Bancaria, los bancos de Licencia General que operan en Panamá deben mantener un capital social pagado o capital asignado no menor de US\$10,000,000. Además, los bancos de Licencia General deberán mantener fondos de capital equivalentes a, por lo menos, el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de sus riesgos. Los índices de ponderación son establecidos por la Superintendencia de Bancos de acuerdo con las pautas de general aceptación internacional sobre la materia.

La Ley Bancaria contempla además el concepto de capital primario, capital secundario y capital terciario. Según la Ley Bancaria, el capital de los bancos estará compuesto de un capital primario, un capital secundario y un capital terciario. El capital primario consiste en el capital social pagado, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital secundario por su parte consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario no podrá exceder el monto del capital primario. El capital terciario está compuesto, exclusivamente, por deuda subordinada a corto plazo para atender riesgo de mercado.

La Ley Bancaria no contempla requisito de encaje legal, pero sí impone requisitos de liquidez. El índice de liquidez mínimo establecido para bancos de licencia general y bancos oficiales es de treinta por ciento (30%) de los depósitos totales del banco. La Ley Bancaria impone además estrictas regulaciones sobre límites de préstamos a un determinado prestatario, así como a personas relacionadas o a grupos económicos relacionados y, de igual manera prohíbe a los bancos adquirir o poseer acciones o participaciones en cualesquiera otras empresas no relacionadas con el negocio bancario, cuyo valor exceda del veinticinco por ciento (25%) de los fondos de capital del banco.



Adicionalmente, no se les permite a los bancos adquirir o alquilar propiedades inmuebles, excepto en relación con sus actividades bancarias.

Los bancos están sujetos a inspecciones por parte de la Superintendencia de Bancos, las cuales deberán realizarse, por lo menos, cada dos años. También están obligados a la presentación y publicación de informes y estados financieros en forma periódica. La Ley Bancaria estableció, además, el concepto de supervisión consolidada del banco y sus subsidiarias.

### **3. Competencia e Informe sobre Tendencias**

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos, el Centro Bancario Internacional de Panamá está compuesto por sesenta y ocho (65) bancos distribuidos de la siguiente forma: Bancos oficiales (2), Bancos de Licencia General (40), Bancos de Licencia Internacional (13), Bancos con Licencia de Representación (10).

En cuanto a oferta crediticia, la principal competencia del banco en el segmento de la microempresa está representada por entidades financieras como son: Microserfin, SUMA Financiera, Procaja, Isthmus Capital, MI Financiera y CFE, entre otras. En los segmentos de la pequeña empresa y Banca Comercial, la competencia es más amplia incorporándose varios bancos de la plaza que atienden al segmento según el grado de formalidad de la empresa, siendo algunos de los competidores más relevantes Banesco, Banistmo, Credicorp, Multibank, BAC, Canal Bank y Global Bank, que incluso parecieran querer incursionar en el segmento de pymes con cierto grado de informalidad.

La competencia indirecta incluye la oferta de préstamos de consumo y tarjetas de crédito al sector popular de parte de varios bancos y financieras, así como los préstamos personales a asalariados de empresas públicas y privadas y a jubilados.

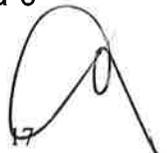
Tal como lo señala su eslogan "Creciendo Contigo", la ventaja competitiva de Banco Delta, S.A. se basa en el conocimiento, el acompañamiento, la agilidad, creatividad y oportunidad del servicio de crédito a los nichos donde existe menor competencia de la banca tradicional, combinado con productos de depósito con atractivos rendimientos, productos de seguro y asistencia y servicios no financieros de valor agregado como las capacitaciones y asesorías; todo esto, aunado al respaldo de una entidad con más de 50 años operando de forma sólida y estable en Panamá.

### **4. Restricciones monetarias.**

No aplica.

### **5. Litigios legales**

A la fecha, no existen litigios legales de los que GBHC sea parte. Los juicios en que Banco Delta es parte demandada al 30 de junio de 2022, de ser resueltos en forma adversa, no tendrán una incidencia o impacto significativo en el negocio o condición financiera del Emisor. Todos los juicios en que el Banco Delta es parte demandada o demandante derivan se de operaciones ordinarias.



## 6. Sanciones Administrativas.

A la fecha, Grupo Bandelta Holding Corp, no tiene sanciones con la Superintendencia del Mercado de Valores.

## E. Estructura Organizativa



Grupo Bandelta Holding Corp. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Overseas Americas Reinsurance Ltd. y Grupo Financiero Bandelta, S.A.

Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc., Torre D3, S.A. y Torre D4, S.A., así como del 97.57% de las de Banco Delta, S.A., que a su vez es 100% dueño de Leasing de Panamá, S.A., Delta Entregas, S.A. y Rueland Investment Inc. Al 5 de julio de 2019. Banco Delta, S.A. recompró el 2.43% de sus acciones emitidas y en circulación, con lo que, a partir de esa fecha, Grupo Financiero Bandelta, S.A. es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Delta, S.A.

Grupo Bandelta Holding Corp. ha sido constituida de acuerdo a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Overseas Americas Reinsurance Ltd. ha sido constituida en Turks and Caicos. Grupo Financiero Bandelta, S. A., Malaquita Development Inc., Torre D3, S.A., Torre D4, S.A., Banco Delta, S.A., Leasing de Panamá, S. A., Delta Entregas, S.A. y Rueland Investment Inc., han sido constituidas bajo la jurisdicción panameña y tienen su domicilio en Panamá.

## **F. Propiedad, Planta y Equipo**

Al 30 de junio de 2023, los activos fijos del Emisor representaban el 2% del total de sus activos y sobre ellos no pesaban gravámenes.

Propiedades, mobiliarios, 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 periodo financiero en el cual se incurren.

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

	<b><u>Vida útil</u></b>
Edificio	Hasta 30 años
Mobiliario y equipo	3 – 10 años
Equipo de cómputo y electrónico	3 – 5 años
Programas de cómputo	1 – 9 años
Mejoras a la propiedad	5 – 10 años
Activos por derecho de uso	Hasta 5 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.

## **G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.**

No aplica.

## **H. Información sobre tendencias**

Entre los proyectos más recientes alineados a la transformación digital y a la búsqueda constante de una mejor experiencia del cliente tenemos:

**Nuevas funcionalidades para nuestros clientes:**

1. Banca en Línea, Otorgamiento de préstamos para clientes
2. Token Digital con validación identidad automática
3. Nuevos comercia en el Hub de pagos

**Funcionalidades en desarrollo para nuestros clientes:**

1. Banca en Línea, Otorgamiento de préstamos para nuevos clientes
2. Transferencias programadas e historial de pago en Banca en línea
3. Apertura de cuenta digital para nuevos clientes
4. Integración de ACH Express

**Más Clientes en los canales digitales**

- Incremento del 105% de afiliaciones de clientes a los canales digitales
- Incremento del 70% en clientes transaccionando a través de los canales digitales
- Incremento del 60% del número total de transacciones de clientes.

## II. 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 30 de junio de 2023, el Emisor completó su período fiscal iniciado el 1° de julio de 2022.

### 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. Adicionalmente, se busca obtener un rendimiento razonable en su Tesorería, dentro del marco conservador de su política de inversiones.

El riesgo de liquidez de GBHC es gestionado por el Comité de Activos y Pasivos y monitoreado por el Comité de Riesgos, designados por su Junta Directiva.

A continuación, se detallan las razones financieras de liquidez de GBHC, al 30 de junio de 2023 y 2022 (cierre fiscal previo):

	jun.-23	jun.-22
Efectivo y Depósitos / Total de Depósitos de Clientes	11%	9%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Depósitos de Clientes	34%	41%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Depósitos de Clientes + Obligaciones	28%	32%
Efectivo, Depósitos e Inversiones / Total de Activos	24%	28%
Efectivo y Depósitos / Total de Activos	8%	6%
Préstamos, netos / Total de Depósitos de Clientes	95%	95%
Préstamos, netos / Total de Activos	67%	63%

Al 30 de junio de 2023, el total de Activos es de \$289 millones, cuyo principal componente

es la Cartera de crédito neta, que asciende a \$193 millones y representa 67% del mismo.

Los Activos líquidos consisten en Efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones, que suman \$69 millones ó 24% del total de Activos.

El total de Pasivos es de \$261 millones. Los Pasivos financieros ascienden a \$251 millones, de los que \$204 millones u 81% corresponden a Depósitos recibidos, \$22 millones ó 9% a Bonos y Valores Comerciales Negociables y \$25 millones ó 10% a Financiamientos recibidos.

Al 30 de junio de 2023, la relación de los Activos líquidos sobre el total de Depósitos es de 34%, mientras que los activos líquidos representan 28% del total de Depósitos más obligaciones.

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

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 30 de junio de 2023, Banco Delta, S.A. mantenía índices de 94% en Liquidez legal y de 1,763% en Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR, por sus siglas en inglés), excediendo los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos (mínimos de 30% y 50%, respectivamente).

## **B. RECURSOS DE CAPITAL**

Al 30 de junio de 2023, 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, que requiere un Índice Adecuación de Capital (fondos de capital sobre total de Activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de su riesgo) de 14.7%.

Al 30 de junio de 2023, los Estados Financieros Consolidados Auditados de GBHC reflejan un Patrimonio Neto de \$28 millones.

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

## **C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES**

Al 30 de junio de 2023, GBHC cierra su período fiscal 2022-23, con una pérdida neta de \$1.5 millones, siendo \$8.2 millones mejor que en el año previo (2021-22: \$9.7 millones).

- **Ingreso Neto de Intereses y Comisiones**

	jun.-23	jun.-22	Diferencia	Variación
Ingreso de Intereses y Comisiones	30,026,594	35,770,236	(5,743,642)	-16%
Gasto de Intereses y Comisiones	12,244,276	13,811,069	(1,566,793)	-11%
<b>Ingreso Neto de Intereses y Comisiones</b>	<b>17,782,318</b>	<b>21,959,167</b>	<b>(4,176,849)</b>	<b>-19%</b>
Margen Financiero antes de Provisiones	59.2%	61.4%	-2.2%	

Al 30 de junio de 2023, GBHC reporta Ingresos por Intereses y Comisiones Acumulados por \$30 millones y Gastos de Intereses y Comisiones por \$12 millones, para un Ingreso Neto de Intereses y Comisiones por \$18 millones.

En comparación con al período fiscal previo, el Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, refleja una disminución de \$4.2 millones, mientras que el Margen Financiero pasa de 61% a 59%.

- **Intereses y Comisiones Ganadas**

<b>Intereses y Comisiones Ganadas</b>	jun.-23	jun.-22	Diferencia	Variación
Préstamos	28,220,846	34,671,679	(6,450,833)	-19%
Depósitos en Bancos	321,932	48,902	273,030	558%
Inversiones en Valores	1,483,816	1,049,655	434,161	41%
<b>Total</b>	<b>30,026,594</b>	<b>35,770,236</b>	<b>(5,743,642)</b>	<b>-16%</b>

**Activos productivos promedio**

Cartera de Crédito	208,632,198	203,300,362	5,331,836	3%
Depósitos	17,753,209	21,841,456	(4,088,248)	-19%
Inversiones	56,043,850	61,209,219	(5,165,369)	-8%
<b>Total</b>	<b>282,429,256</b>	<b>286,351,037</b>	<b>(3,921,781)</b>	<b>-1%</b>

Los Ingresos por Intereses y Comisiones, acumulados a junio de 2023, reflejan una disminución de \$4.2 millones ó 16%, debido a menores Intereses y comisiones sobre Préstamos, mayormente asociados a la reestructuración de préstamos de clientes afectados en su actividad económica durante la pandemia, a menor tasa de interés, para favorecer su cobrabilidad.

El saldo a capital del Activo productivo promedio es \$3.9 millones ó 1% menor que en el período previo, como efecto neto de un crecimiento por \$5.3 millones ó 3% en la Cartera de crédito y una disminución de \$9.3MM ó 11% entre Depósitos e Inversiones en valores.

- **Gasto de Intereses y Comisiones**

<b>Gasto de Intereses y Comisiones</b>	<b>jun.-23</b>	<b>jun.-22</b>	<b>Diferencia</b>	<b>Variación</b>
Bonos y Valores Comerciales Negociables	1,706,711	2,206,222	(499,511)	-23%
Financiamientos Recibidos	764,090	1,197,420	(433,330)	-36%
Depósitos	9,773,475	10,407,427	(633,952)	-6%
<b>Total</b>	<b>12,244,276</b>	<b>13,811,069</b>	<b>(1,566,793)</b>	<b>-11%</b>

<b>Pasivos con Intereses, promedio</b>				
Bonos y Valores Comerciales Negociables	27,875,154	33,543,991	(5,668,837)	-17%
Financiamientos Recibidos	28,112,418	30,088,436	(1,976,019)	-7%
Depósitos	204,460,977	205,618,757	(1,157,780)	-1%
<b>Total</b>	<b>260,448,548</b>	<b>269,251,183</b>	<b>(8,802,635)</b>	<b>-3%</b>

El Gasto de intereses y comisiones acumulado al 30 de junio de 2023, refleja una disminución de \$1.6 millones u 11%, favorecido por una reducción estratégica de excedentes de liquidez, principalmente en los Pasivos financieros de mayor costo.

- **Provisión para Posibles Préstamos Incobrables**

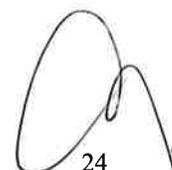
El Gasto de Provisión para Protección de Cartera acumulado al 30 de junio de 2023, fue de \$4.1 millones (jun-22: \$17.9 millones), mientras que el saldo de la Reserva Total para Protección de Cartera es de \$19.5 millones ó 7% del saldo a capital de la Cartera de crédito (jun-22: \$23 millones u 11%).

Dicha Reserva equivale al 220% de la Cartera de Crédito a más de 90 días y 115% de la Cartera de Crédito a más de 30 días.

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

A pesar de las secuelas que el COVID-19 y otros aspectos exógenos como la crisis de la guerra de Ucrania ha dejado en la economía, y que continúan teniendo impacto sobre los crecimientos de los integrantes del Sistema Bancario Nacional; Banco Delta, como banco líder en microfinanzas en Panamá, continua enfocado en impulsar el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, actores principales en la reactivación económica del país, y que según datos oficiales representan el 97% del parque empresarial panameño y generan el 85% de la empleomanía a nivel nacional.

Los empresarios de este segmento se caracterizan por su resiliencia y aunque muchos se han visto impactados negativamente por los efectos económicos causados por los diversos factores exógenos; son los que más rápido lograrán activarse y salir adelante. En este sentido, Banco Delta ocupa un rol fundamental en la reactivación de los negocios de sus clientes, ofreciéndoles facilidades de financiamientos con condiciones especiales, asesoría y guía sobre mejores prácticas, en especial aquellas relacionadas con la innovación y transformación digital.



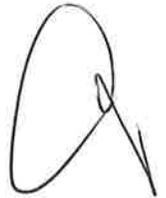
Banco Delta nace con el propósito de generar oportunidades que transforman las vidas de sus clientes y sus familias; a través de la oferta de innovadores productos y soluciones financieras, además de servicios de valor agregado como asesoría y capacitación.

Actualmente, tiene presencia a nivel nacional, con sus siete oficinas y un punto promocional, que complementa a través de una red de más de 1,000 puntos de pago y depósitos, a los que se suman más de 2,000 Cajeros Automáticos del sistema Clave.

Con visión a futuro y buscando acompañar el crecimiento de sus clientes, el Banco ha ampliado su línea de negocios con la apertura de su Unidad de Banca Comercial, expandiendo su mercado objetivo, al incorporar la atención de medianas empresas y a quienes también se les ofrece la asesoría financiera, que siempre los ha caracterizado.

Con el fin de acelerar el crecimiento saludable de su cartera, Banco Delta apuesta también por el incremento en colocación de sus productos de financiamiento de vivienda largo plazo, así como productos para el segmento asalariados.

Los excelentes rendimientos de su portafolio de productos de depósito son también una ventaja competitiva que atrae a un perfil de clientes que busca rentabilizar su dinero en una entidad sólida y estable.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized letter 'A' or a similar symbol, located on the right side of the page.

### III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

#### A. Identidad

##### 1. Directores, Dignatarios

###### **Arturo Müller N.**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 18 de julio de 1954  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo Electrónico : [amuller@bandelta.com](mailto:amuller@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0077

Director de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A., y Banco Delta, S.A.; miembro activo de juntas directivas de las siguientes compañías y asociaciones: Overseas Management Company Group y compañías relacionadas. Su educación incluye Licenciatura en Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Yale (1975), New Haven, Connecticut, y Maestría en Administración de Empresas del Wharton School of Business (1979) de la Universidad de Pennsylvania, Philadelphia.

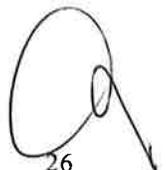
###### **Raúl Estripeaut Barrios**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 8 de julio de 1943  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo Electrónico : [restripeaut@omcgroup.com](mailto:restripeaut@omcgroup.com)  
Teléfono : 205-7900  
Fax : 205-7960

Presidente Honorario de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y Banco Delta, S.A.; Director-Presidente de Overseas Management Company y compañías relacionadas. El Ingeniero Estripeaut ha sido Gerente General de varias empresas industriales en Panamá y Puerto Rico y es autor de numerosos Estudios de Factibilidad y Diseños de Plantas que han culminado en exitosas empresas. Realizó estudios en el Georgia Institute of Technology en Atlanta, Georgia en donde obtuvo el título de Ingeniero Químico y una Maestría en Ingeniería Industrial.

###### **Raúl Estripeaut Boyd**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 5 de mayo de 1978  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo Electrónico : [rre@grupoprovincial.com](mailto:rre@grupoprovincial.com)  
Teléfono : 205-7900  
Fax : 205-7960



Director y Tesorero de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y Banco Delta, S.A; Es fundador y miembro de las Juntas Directivas de Cybercanal Network, Inc., Mega Media, S.A. y Opa Inc. Cuenta con experiencia profesional en banca de inversión en Primer Banco del Istmo, S.A. y en el establecimiento y administración de empresas en diversos sectores. Realizó estudios en Georgetown University, en Washington, D.C., Estados Unidos, en donde obtuvo un título en Administración de Empresas, con énfasis en Finanzas y Negocios Internacionales.

### **Clayton McNeel**

Nacionalidad : Estadounidense  
Fecha de Nacimiento : 29 de diciembre de 1960  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo Electrónico : [cmcneel@micfl.com](mailto:cmcneel@micfl.com)  
Teléfono : 813-418-3464

Director de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta S.A. y Banco Delta, S.A; Fue Director de la siguientes Juntas Directivas: Chris Craft Inc. (2001-2018), Banco Delta (2004-2016) y SciCron Technologies (1997-2019). Su educación incluye Licenciatura en Administración de Empresas y Economía, de la Universidad de Tampa. Actualmente es el Socio Gerente de McNeel Capital LLLP, la cual es una oficina de inversión familiar enfocada en el capital privado y desarrollo inmobiliario.

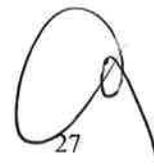
### **Isabelle Estripeaut**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 28 de enero de 1983  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo Electrónico : [iestripeaut@omcgroup.com](mailto:iestripeaut@omcgroup.com)  
Teléfono : 205-7900  
Fax : 205-7960

Directora, Vicepresidenta y Subsecretaria de Banco Delta, S.A., Grupo Bandelta Holding Corp. y Grupo Financiero Bandelta, S.A. Actualmente desempeña el cargo de Vicepresidenta Ejecutiva en Overseas Management Company, (2008). Fundadora, Directora y Gerente General de Vista Realty, empresa que se desarrolla en el sector de bienes y raíces. Cuenta con experiencia en el sector bancario luego de haber desempeñado el cargo de Subgerente de Banca Privada en Banco General (2005). Realizó una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Duke, North Carolina (2011) y cuenta una Licenciatura en Ingeniería en Sistemas con Especialización en Administración de Empresas de la Universidad de Virginia (2005).

### **Manuel Horacio Lorenzo Mosquera**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 23 de noviembre de 1968  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Piso 15  
Correo electrónico : [mlorenzo@icpanama.com](mailto:mlorenzo@icpanama.com)  
Teléfono Celular : 6675-9137  
Teléfono oficina : 226-7706



27

Director Independiente y Presidente de Grupo Bandelta Holding Corp., Grupo Financiero Bandelta, S.A., y Banco Delta, S.A. Es Presidente en CONAZUL e Instituto Corporativo; al igual es Consultor Asociado en Value Chain Management. Posee una experiencia de más de veinte años en el ejercicio de su profesión, habiéndose desempeñado en las siguientes posiciones: Ejecutivo de Cuentas en Solusoft – Oracle (1992- enero 1994); Ejecutivo de Cuentas en GBM de Panamá (enero a julio de 1994); Vicepresidente Ejecutivo de E-Business Investments (Octubre 2000 a septiembre 2001); Gerente General de WIZCO (Agosto 1996 a Julio 2001); Managing Director en Latin American Capital Alliance (Agosto 2001 a Octubre 2004); Gerente en Venture Club (Enero 2009 a Enero 2018); Vicepresidente de Innovación en Fundación Ciudad del Saber (Enero 2005 a Enero 2018). Posee una Licenciatura de Ingeniería en Sistemas Computacionales del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, México (1991) y una Maestría en Administración de Empresas de INCAE Business School de Costa Rica (1996).

## 2. Ejecutivos y Asesores

### **Manuel Alvarez - Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 27 de mayo de 1976  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja  
Apartado Postal : 0816-00548  
Correo Electrónico : [malvarez@bandelta.com](mailto:malvarez@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0033

Ingresó a Banco Delta en febrero de 2020, como Vicepresidente Senior de Soporte al Negocio. Desde julio de 2023, ejerce el cargo de Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo. Es miembro de los Comités de Riesgos, Prevención de Blanqueo de Capitales, de Activos y Pasivos, de Recursos Humanos, de Crédito, Gobierno Corporativo, de Soporte; y de la Comisión de Negocios. Adicionalmente, es invitado permanente al Comité de Auditoría. Es miembro de la Junta Directiva de la Redpamif. Posee títulos de Licenciatura en Ingeniería Industrial y Sistemas de Manufactura con especialidad en Salud Ocupacional de la Universidad Louisiana State University, Maestría en Administración de Empresas con especialización en Mercadeo de Nova Southeastern University. Además, ha participado en Diplomados Ejecutivos de Formación de Líderes y de Estrategia de IESA. Es Project Manager Professional (PMP). Laboró por 4 años como encargado de Ventas de Consumo, Canales Digitales, Atención al Cliente y la Estrategia de Servicio al Cliente de Banesco. Laboró por 10 años en Banco General como Líder de la Estrategia y Operación de los Canales Alternos / Digitales y de los equipos de Atención al Cliente y Ventas/TeleVentas. Fue miembro de la Junta Directiva de Telered. Trabajó en Copa Airlines por 4 años como Encargado de Operaciones aeroportuarias en Suramérica y México. Fue consultor de proyectos en KPMG por 4 años.



**Juan A. Lavergne - Vicepresidente Senior de Finanzas y Asuntos Corporativos**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 12 de julio de 1966  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja  
Apartado Postal : 0816-00548  
Correo Electrónico : [jlavergne@bandelta.com](mailto:jlavergne@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. (entonces Grupo Financiero Delta, Corp.) en julio de 2003, desempeñándose actualmente como Vicepresidente Senior de Finanzas & Asuntos Corporativos. Tiene a su cargo los Departamentos de Finanzas & Tesorería, Contabilidad, Cobros, Operaciones de Tecnología, Control de Calidad y Desarrollo y Soporte de Aplicaciones. Es miembro de los Comités de Activos y Pasivos, de Riesgos, de Prevención de Blanqueo de Capitales, de Crédito y de Soporte; y de la Comisión de Negocios. Tiene una Licenciatura en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. Posee una Maestría en Administración de Empresas con especialización en Dirección Empresarial y un Postgrado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá. Ha ocupado diferentes posiciones gerenciales en las áreas de Finanzas, Sucursales e Hipotecas de Citibank, N.A. y Banco Comercial de Panamá. Es miembro de la Junta Directiva de la Cámara de Emisores de Valores de Panamá.

**Marina Clare Nash A. – Vicepresidente de Crédito y Servicios al Negocio**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 1 de marzo de 1972  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja  
Apartado Postal : 0816-00548  
Correo Electrónico : [mclare@bandelta.com](mailto:mclare@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0033

Ingresó a Banco Delta, S.A. en junio del 2011, como Vicepresidente de Mercadeo. De julio 2020 y hasta julio 2023, desempeñó la posición de Vicepresidente de Negocios y Mercadeo y a partir de julio 2023 ocupa la posición de Vicepresidente de Crédito y Servicios al Negocio, teniendo bajo su cargo las áreas de Crédito, Mercadeo, Canales Digitales, Seguros y Contact Center. Es miembro de los Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, de Riesgos, de Crédito y de Soporte; y de la Comisión de Negocios. Es Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Internacional de las Américas, San José de Costa Rica. Tiene Maestrías en Administración de Empresas de la Universidad Internacional de las Américas y en Mercadeo de la Universidad Interamericana, ambas cursadas en San José de Costa Rica. También tiene una Maestría en Marketing Digital de EUNCET Business School, adscrita a la Universidad Politécnica de Cataluña, un diplomado en Marketing Digital de la Universidad del Istmo y un diplomado en Alta Gerencia de Instituciones Microfinancieras del INCAE. Anteriormente ocupó el cargo de Gerente de Mercadeo Empresarial en Cable Onda, S.A., teniendo bajo su responsabilidad la generación y ejecución de estrategias de mercadeo para la marca. Previo a su trabajo en Cable Onda, ocupaba la posición de Gerente de Mercadeo en Banco Delta, S.A., donde apoyó el lanzamiento del Banco y desarrollo de nuevos productos.

**Jorge Torrente - Vicepresidente de Riesgos Integrales**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 30 de abril de 1966  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Mezanine  
Apartado Postal : 0816-00548  
Correo Electrónico : [jtorrente@bandelta.com](mailto:jtorrente@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en enero 2022, como Vicepresidente de Riesgo Integral. Es miembro de los Comités de Riesgo, Crédito, Cumplimiento y de Activos y Pasivos. Posee una Licenciatura en Banca y Finanzas, Licenciatura de Contabilidad y Auditoría y un Master en Finanzas. Tiene a su cargo los Departamentos de Riesgos Integrales y Administración de Cartera de Crédito. Es miembro de los Comités de Riesgos, de Prevención de Blanqueo de Capitales, de Activos y Pasivos, de Crédito y de Soporte; y de la Comisión de Negocios. Cuenta con más de 25 años de experiencia en el Sector Bancario, 10 años como supervisor bancario en la Superintendencia de Bancos de Panamá y 15 años como Gestor de Riesgo en diferentes Bancos de la plaza, tales como Metrobank, Banesco y Caja de Ahorros. Actualmente, funge como responsable y coordinador de la Gestión Integral de Riesgos del Banco, tanto para los riesgos financieros, como para los no financieros. Igualmente funge como asesor de las acciones de apoyo y asistencia a las unidades orgánicas en la realización de una adecuada Gestión Integral de Riesgos.

**Priscilla V. Ruiz M. - Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 7 de octubre de 1983  
Domicilio Comercial : Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja  
Apartado Postal : 0816-00548  
Correo Electrónico : [pruiz@bandelta.com](mailto:pruiz@bandelta.com)  
Teléfono : 340-0000  
Fax : 340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en agosto del 2018 y se desempeña como Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración. Es miembro de los Comités de Recursos Humanos y Soporte; y de la Comisión de Negocios. Es Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, egresada de la Universidad de Panamá, con Maestría en Comunicación Organizacional de la Universidad Santa María La Antigua. Posee un Diplomado en Recursos Humanos de la Universidad Latina de Panamá y una Certificación en Coaching Ontológico y Diplomado en Docencia Superior. Anteriormente ocupó el cargo de Director de Selección y Desarrollo; Director de Calidad de Vida; Director del Segmento Comercial para colaboradores, todas en Banistmo, S.A.; Gerente de Comunicaciones internas y Gerente de Experiencia y Servicio al Cliente de HSBC; Socia estratégica de Recursos Humanos, Coordinadora de Comunicación Interna y Responsabilidad Social en CEMEX. Cuenta con más de 10 años de carrera en el sector bancario.



### 3. Asesores Legales

La firma de abogados Morgan & Morgan, actúa como Asesor Legal de las Emisiones de Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables de Banco Delta, S.A.

La firma de abogados Arias, Fábrega & Fábrega, actúa como Asesor Legal de las Emisiones de las Emisiones de Acciones Comunes y Preferidas de Grupo Bandelta Holding Corp.

### 4. Auditores

El auditor externo de Banco Delta, S.A. y subsidiarias, para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2023, es la firma KPMG, con oficinas ubicadas en Ave. Samuel Lewis y Calle 56 Este, Obarrio; teléfono 208-0700. El contacto principal es Alexis Muñoz.

#### **Victor Vergara – Gerente Senior de Auditoría Interna**

Nacionalidad	:	Panameño
Fecha de Nacimiento	:	25 de enero de 1973
Domicilio Comercial	:	Calle Elvira Méndez y Vía España, Torre Delta, Planta Baja
Apartado Postal	:	0816-00548
Correo Electrónico	:	<a href="mailto:vvergara@bandelta.com">vvergara@bandelta.com</a>
Teléfono	:	340-0000
Fax	:	340-0019

Ingresó a Banco Delta, S.A. en abril 2018 y se desempeña como Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna. Es miembro del Comité de Riesgos e invitado permanente del Comité de Auditoría Interna. Cuenta con 24 años de experiencia como auditor interno en el sector bancario, incluyendo 10 años como Gerente de Auditoría Interna. Posee un Diplomado en Riesgo Integral, Certificación CPAML de FIBA, Estudios de Licenciatura en Contabilidad y es Socio Activo del Instituto de Auditoría Interna de Panamá (IIA). Mantiene experiencia en Metodologías de Auditoría Basadas en Riesgos, Control Interno, COSO, COBIT y SOX. Ha recibido capacitaciones continuas en temas sobre Prevención de Blanqueo de Capital, Riesgos, Control Interno, Normas de Auditoría (NIA) y Normas Financieras (NIIF).

### 5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.



## **B. Compensación**

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales (Gerentes y vicepresidentes) de Banco Delta, S.A. y subsidiaria, en el año fiscal terminado el 30 de junio de 2023, fue de B/.1,789,312, incluyendo comisiones, bonificaciones e incentivos, prestaciones sociales y prima de seguros.

Aparte de la compensación salarial establecida en el Código de Trabajo, Banco Delta, S.A. y subsidiaria sigue los lineamientos de la Ley 44 del 12 de agosto de 1995 de la República de Panamá, la cual establece la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado según el Código de Trabajo. Al 30 de junio de 2022, el monto reservado en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares, asciende a B/.647,644.

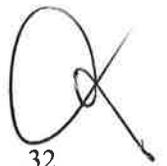
Adicionalmente, Grupo Bandelta Holding Corp. (GBHC) cuenta con un Plan de Opciones para la adquisición de acciones por parte de ejecutivos clave de Banco Delta. El plan contempla la emisión paulatina de hasta el cinco por ciento (5%) de las acciones emitidas y en circulación.

## **C. Gobierno Corporativo**

La Junta Directiva de GBHC se reúne por lo menos una vez cada año fiscal, según lo requiere su Pacto Social. Los directores o cualquier Comité de la Junta Directiva de GBHC, pueden reunirse de la forma, y en los lugares y fechas que determinen los directores. Cualesquiera dos directores pueden solicitar una reunión de los directores enviando una solicitud escrita a la persona designada como Secretario de GBHC o al Presidente de la Junta Directiva. Todos los temas aprobados o autorizados por los directores son aprobados o autorizados por una resolución de directores, excepto por aquellos que requieran aprobación por resolución especial de directores. Actualmente la Junta Directiva de GBHC cuenta con nueve miembros.

La Junta Directiva de GBHC se reúne por lo menos una vez cada año fiscal, según lo requiere su Pacto Social. Los directores o cualquier Comité de la Junta Directiva de GBHC, pueden reunirse de la forma, y en los lugares y fechas que determinen los directores. Cualesquiera dos directores pueden solicitar una reunión de los directores enviando una solicitud escrita a la persona designada como Secretario de GBHC o al Presidente de la Junta Directiva. Todos los temas aprobados o autorizados por los directores son aprobados o autorizados por una resolución de directores, excepto por aquellos que requieran aprobación por resolución especial de directores. Actualmente la Junta Directiva de GBHC cuenta con nueve miembros.

La Junta Directiva de Banco Delta se reúne, regularmente, una vez al mes para tratar temas relevantes sobre el desenvolvimiento del negocio y participa anualmente en la formulación de la estrategia de negocios para el año y la revisión de la estrategia a mediano plazo. La Junta Directiva también está disponible para reuniones extraordinarias cuando algunos de los Comités, organizados dentro de la estructura de Gobierno Corporativo de Banco Delta, lo recomiendan para tratar temas de relevancia inmediata. Los miembros de la Junta Directiva están invitados a las reuniones regulares del Comisión Ejecutiva.



No existe contrato formal de prestación de servicios entre Banco Delta y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas, el Manual de Gobierno Corporativo y no se les reconoce beneficios adicionales a las dietas. El período por el cual ejercen sus cargos los directores de la Junta Directiva de Banco Delta, no está sujeto a un plazo de tiempo determinado y es revisado por propuesta específica de cualquiera de los accionistas en las reuniones de la Junta de Accionistas. A continuación se detalla el tiempo que ejercido su cargo los actuales Directores y Dignatarios de Grupo Bandelta Holding Corp.:

Arturo Müller N.	-	25 años
Raúl Estripeaut Barrios	-	25 años
Raúl Estripeaut Boyd	-	17 años
Isabelle Estripeaut	-	5 años
Manuel Lorenzo	-	5 años
Clayton McNeel	-	3 años

#### **D. Empleados**

Por ser una sociedad tenedora de acciones, GBHC no cuenta con personal.

Overseas Americas Reinsurance, Ltd. no tiene personal, ya que es operada a través de contrato de administración suscrito con Global Insurance Managers & Actuaries.

Banco Delta, S.A. cuenta con 296 empleados permanentes, los cuales no se encontraban organizados en sindicatos y atienden también las operaciones de su subsidiaria Leasing de Panamá, S.A.

A continuación, se presenta un detalle de la distribución por Departamento del recurso humanos de Banco Delta, S.A.:

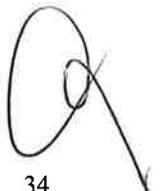
<b>Area Funcional</b>	<b>Colaboradores</b>
Gerencia General	3
Auditoría	5
Crédito Y Servicio Al Negocio	18
Estrategia	8
Finanzas y Asuntos Corporativos	61
Legal y Control	13
Negocios	114
Operaciones	48
Recursos Humanos y Administración	17
Riesgos Integrales	9
<b>Total</b>	<b>296</b>

## E. Propiedad Accionaria

A continuación, se presenta el detalle de la propiedad accionaria de GBHC, al 30 de junio de 2023.

Grupo de Acciones	Cantidad de	% Total de	Número de	% Total de
	Acciones Emitidas	Acciones Emitidas		Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	1,618,208	74.9%	9	37.5%
Otros Accionistas	542,225	25.1%	15	62.5%
<b>Total</b>	<b>2,160,432</b>	<b>100.0%</b>	<b>24</b>	<b>100.0%</b>

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 50%.



#### IV. ACCIONISTAS

##### A. Accionistas

1. Aproximadamente el setenta y cinco por ciento (75%) de las Acciones Comunes emitidas y en circulación de GBHC pertenecen a sus directores y dignatarios. Sin embargo, ningún director o dignatario, individualmente, mantiene control accionario sobre GBHC.

2. Composición Accionaria

Grupo de Acciones	Número de Acciones	Número de Accionistas	% Total de Accionistas
Menos de 15,000	68,188	19	79.2%
Más de 15,000	2,092,244	5	20.8%
<b>Total</b>	<b>2,160,432</b>	<b>24</b>	<b>100.0%</b>

3. Persona Controladora

No existe una persona controladora del Emisor.

4. Cambios en el Control Accionario

No se registraron cambios en el control accionario durante el período fiscal reportado.

## V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

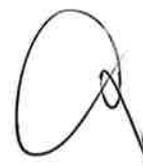
### A. Negocios o contratos con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2023, los Estados Financieros de GBHC, incluyen los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
<b>Activos:</b>		
Préstamos	192,088	-
Intereses por cobrar sobre préstamos	319	-
Cuentas por cobrar	-	217,416
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos de ahorros de clientes	163,167	136,506
Intereses por pagar	67	-
<b>Ingresos:</b>		
Intereses sobre préstamos	13,302	-
Servicios de administración de seguros	-	571,478
<b>Gastos:</b>		
Gasto de intereses sobre depósitos	7,440	43
Gastos de directores	316,763	-
Salarios y otros beneficios	1,789,312	-

### B. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que prestan servicios a GBHC es a su vez Accionista, Director o Dignatario de ésta.



## **VI. TRATAMIENTO FISCAL**

Esta Sección es un resumen de disposiciones legales vigentes y se incluye en este documento con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se dará a la inversión en valores. Las personas interesadas en invertir deben consultar a sus asesores personales sobre las consecuencias fiscales de su inversión, antes de efectuar la inversión.

### **Ganancias de capital**

De conformidad con lo estipulado en el Artículo 269 del Decreto Ley N°1 del 8 de julio de 1999 y en la Ley No.18 del 2006, para los efectos del impuesto sobre la renta, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de las Acciones Comunes o Preferidas siempre y cuando dichos valores estén registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Si las Acciones no son enajenadas a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado, de conformidad con la Ley Número 18 del 19 de junio del 2006, (i) el vendedor estará sujeto al impuesto sobre la renta en Panamá sobre las ganancias de capital realizadas en efectivo sobre la venta de las acciones, calculado a una tasa fija de diez por ciento (10%), (ii) el comprador estará obligado a retenerle al vendedor una cantidad igual al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, como un adelanto respecto del impuesto sobre la renta sobre las ganancias de capital pagadero por el vendedor, y el comprador tendrá que entregar a las autoridades fiscales la cantidad retenida dentro de diez (10) días posteriores a la fecha de retención, (iii) el vendedor tendrá la opción de considerar la cantidad retenida por el comprador como pago total del impuesto sobre la renta respecto de ganancias de capital, y (iv) si la cantidad retenida por el comprador fuere mayor que la cantidad del impuesto sobre la renta respecto de ganancias de capital pagadero por el vendedor, el vendedor tendrá derecho de recuperar la cantidad en exceso como un crédito fiscal.

### **Dividendos**

Los dividendos que se paguen a los tenedores de acciones de compañías que generan renta de fuente panameña no exenta del impuesto sobre la renta causarían un impuesto de dividendos de diez por ciento (10%), siempre que los ingresos de los que se paguen dichos dividendos, constituyan en sí dividendos sobre los cuales ya se ha hecho la retención. Los accionistas no tendrán que reconocer dichos dividendos como renta gravable para efectos del impuesto sobre la renta. Sin embargo, no se causa el impuesto de dividendos sobre ingresos que constituyan dividendos. En este caso, GBHC es una compañía tenedora de acciones que no realiza actividades comerciales independientes, sino a través de sus subsidiarias panameñas, por lo que sus ingresos, por lo general, constituyen dividendos sobre los cuales ya se ha retenido el impuesto. Sin embargo, en caso de que el Emisor distribuyera dividendos a los tenedores de Acciones Comunes de ingresos provenientes de renta de fuente panameña los cuales no hubiesen sido ya objeto de la retención, se causaría el impuesto de dividendos de diez por ciento (10%) y el Emisor se vería obligado a hacer la retención de la que trata este párrafo. En caso que el Emisor pague a los Tenedores Registrados dividendos que provengan de cualquier fuente

que esté gravada por el Impuesto de Dividendo, el Emisor se vería obligado a hacer la retención del impuesto causado. Los dividendos se pagarán al Tenedor Registrado, rebajando los impuestos que pudieran derivarse de la inversión. Cuando sea aplicable, el Emisor deberá pagar el respectivo Impuesto de Dividendo que se cause, y que haya retenido, a la autoridad fiscal dentro de los plazos requeridos el Artículo 733 del Código Fiscal, modificado por la Ley No. 8 de 2010.

El Artículo 733 del Código Fiscal, modificado por la Ley No. 8 de 2010, respecto al Impuesto de Dividendos establece que toda persona jurídica que requiera el Aviso de Operación que trata la Ley 5 de 2007 queda obligada a retener el impuesto de dividendo del 10% de las sumas que distribuya a sus accionistas cuando estas sean de fuente panameña y el 5% cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera. Igualmente, el Artículo 733 del Código Fiscal, modificado por la Ley No. 8 de 2010, indica que no aplica la retención de Impuesto de Dividendos sobre los dividendos que la persona jurídica distribuya a sus accionistas y que provengan de dividendos que la persona jurídica haya recibido, siempre que las personas jurídicas que hayan distribuido tales dividendos hayan efectuado la retención y el pago de Impuesto de Dividendos correspondiente. En este caso, GBHC es una compañía tenedora de acciones que no realiza actividades comerciales independientes, sino a través de sus subsidiarias constituidas en Turks & Caicos y en Panamá, por lo que sus ingresos, por lo general, constituyen dividendos sobre los cuales ya se ha retenido el impuesto de dividendos o dividendos de fuente extranjera que no generan impuestos en Panamá. Sin embargo, en caso de que el Emisor distribuyera dividendos a los tenedores de Acciones Preferidas de ingresos provenientes de renta de fuente panameña los cuales no hubiesen sido ya objeto de la retención, se causaría el impuesto de dividendos de diez por ciento (10%) y el Emisor se vería obligado a hacer la retención de la que trata este párrafo.

### **Impuestos de timbre y otros impuestos**

Las Acciones Comunes y Preferidas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, no están sujetas al impuesto de timbre, ni tampoco lo estarán los contratos ni otros documentos relacionados en cualquier forma con ellas o con su emisión, su suscripción, su venta, su pago, su traspaso, su canje o su redención. No hay impuestos de venta, transferencia o herencia aplicables a la venta o enajenación de las Acciones Comunes o Preferidas.

## II PARTE

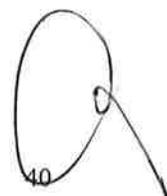
### RESUMEN FINANCIERO

Para propósitos de análisis, adjuntamos un resumen del Estado de Resultados y del Balance General Consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2023 y los tres períodos fiscales anteriores.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO FISCAL			
	2022-23	2021-22	2020-21	2019-20
Ingresos por intereses y comisiones	30,026,594	35,770,236	33,545,776	36,498,296
Gastos por intereses y comisiones	12,244,276	13,811,069	13,577,375	13,270,212
Gastos de Operación	22,259,843	37,081,814	20,644,805	23,819,473
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	(707,829)	(12,734,139)	1,942,935	1,983,743
Acciones emitidas y en circulación	1,913,686	1,913,686	1,924,552	1,913,912
Utilidad o Pérdida por Acción	(5.08)	(5.08)	0.89	1.13
Utilidad o Pérdida Neta	(9,717,768)	(9,717,768)	1,720,182	2,162,141
Acciones promedio del período	1,920,130	1,920,130	1,922,779	1,914,265
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>2022-23</b>	<b>2021-22</b>	<b>2020-21</b>	<b>2019-20</b>
Préstamos, neto	193,956,827	193,956,827	204,913,428	184,244,632
Activos Totales	307,008,747	307,008,747	316,610,537	299,296,138
Depósitos Totales	205,228,767	205,228,767	206,008,746	200,884,097
Pasivos Totales	277,978,279	277,978,279	276,921,552	260,751,121
Acciones Preferidas	9,500,000	9,500,000	9,500,000	9,500,000
Capital Pagado	15,752,538	15,752,538	15,752,538	15,590,240
Patrimonio Total	29,030,468	29,030,468	39,688,985	38,545,017
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>	<b>2022-23</b>	<b>2021-22</b>	<b>2020-21</b>	<b>2019-20</b>
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	9.58	9.58	6.98	6.76
Préstamos / Activos Totales	0.63	0.63	0.65	0.62
Gastos de Operación / Ingresos	0.61	1.02	0.56	0.59
Morosidad / Reservas	0.59	0.43	0.22	0.44
Morosidad / Cartera Total	0.04	0.05	0.01	0.02

**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación, adjuntamos los Estados Financieros Consolidados Auditados de Grupo Bandelta Holding Corp. y subsidiarias, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2023.

A handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page, consisting of a large, loopy 'Q' shape with a small circle at the top and a tail extending downwards and to the right.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP.  
Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

30 de junio de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

---



**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

Índice del Contenido

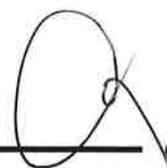
Informe de los Auditores Independientes

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

**Anexos**

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

---





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
Grupo Bandelta Holding Corp.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

#### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre este, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

*Reserva para pérdidas en préstamos*  
*Ver notas 3(f), 4(a) y 9 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). Los préstamos a costo amortizado representan el 66% del total de activos del Grupo. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para microempresa, pequeña empresa, asalariados y otros. Estas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y la exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichas metodologías.

Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

*Otro Asunto - Información de Consolidación*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación del control clave sobre los cálculos de morosidad, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y la metodología utilizada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE.
- Se evaluó lo apropiado de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

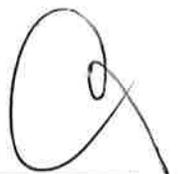


- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.



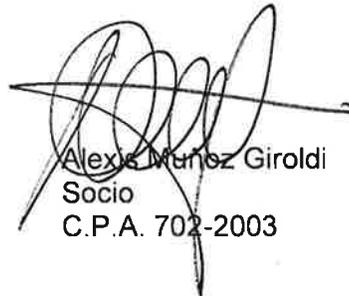
## Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Socio; y Rachell Cerrud, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
28 de septiembre de 2023



Alexis Muñoz Giroldi  
Socio  
C.P.A. 702-2003

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Islas Vírgenes Británicas)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
Efectivo y efectos de caja		3,329,573	3,221,163
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		5,491,926	3,894,006
A la vista extranjeros		4,487,786	5,537,053
A plazo locales		7,333,937	5,001,594
A plazo extranjeros		2,507,870	1,252,245
<b>Total de depósitos en bancos a costo amortizado</b>	4	<u>19,821,519</u>	<u>15,684,898</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado</b>	7	<u>23,151,092</u>	<u>18,906,061</u>
Inversiones en valores, neto	4, 8	46,020,947	66,066,753
Préstamos		208,159,840	209,104,555
Intereses acumulados por cobrar		2,947,164	4,788,425
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		2,702,589	2,651,932
Reserva para pérdidas en préstamos		15,031,431	17,284,221
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	4, 6, 9	<u>193,372,984</u>	<u>193,956,827</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	3,324,969	6,246,900
Gastos pagados por anticipado		1,695,230	2,019,741
Bienes adjudicados	11	3,832,315	2,710,648
Impuesto sobre la renta diferido	25	3,768,927	4,497,297
Activos intangibles	12	2,505,482	2,470,877
Otros activos	13	11,198,024	10,133,643
<b>Total de otros activos</b>		<u>22,999,978</u>	<u>21,832,206</u>
<b>Total de activos</b>		<u>288,869,970</u>	<u>307,008,747</u>

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

<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		3,062,465	3,726,358
De ahorros locales		47,290,203	58,234,881
A plazo locales		152,339,219	140,266,924
Depósitos a plazo interbancarios-locales		<u>1,001,300</u>	<u>3,000,604</u>
<b>Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado</b>	4, 6, 14	<u>203,693,187</u>	<u>205,228,767</u>
Financiamientos recibidos a costo amortizado	15	25,202,395	30,515,043
Bonos corporativos por pagar a costo amortizado	16	10,965,402	19,845,642
Bonos subordinados a costo amortizado	17	9,474,616	9,397,399
Valores comerciales negociables a costo amortizado	18	1,665,430	4,401,818
Pasivos por arrendamientos	19	305,663	201,734
Cheques de gerencia y certificados		2,924,250	1,260,333
Impuesto sobre la renta diferido	25	482,423	424,905
Otros pasivos	20	<u>5,807,353</u>	<u>6,702,638</u>
<b>Total de otros pasivos</b>		<u>9,214,026</u>	<u>8,387,876</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>260,520,719</u>	<u>277,978,279</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	12,813,899	14,843,542
Capital pagado en exceso		908,996	908,996
Acciones preferidas	21	9,500,000	9,500,000
Acciones en tesorería		(1,123,804)	(4,703,447)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		747,408	380,471
Provisión dinámica	28	4,419,966	5,024,666
Utilidades no distribuidas		<u>1,082,786</u>	<u>3,076,240</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u>28,349,251</u>	<u>29,030,468</u>
Compromisos y contingencias	23		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>288,869,970</u>	<u>307,008,747</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	6	28,220,846	34,671,679
Inversiones		1,483,816	1,049,655
Depósitos a plazo		321,932	48,902
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>30,026,594</u>	<u>35,770,236</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	6	9,773,475	10,407,427
Financiamiento recibido y pasivos por arrendamientos		764,090	1,197,420
Bonos y valores comerciales negociables		1,706,711	2,206,222
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>12,244,276</u>	<u>13,811,069</u>
<b>Ingresos neto por intereses</b>		17,782,318	21,959,167
Menos:			
Provisión para pérdidas en préstamos	4	4,122,227	17,900,221
(Reversión de) provisión para pérdidas en inversiones	4	(150,881)	155,959
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	16,340	296,895
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(7)	(733)
Provisión para bienes adjudicados	11	0	165,307
<b>(Gastos) ingresos neto por intereses después de provisiones</b>		<u>13,794,639</u>	<u>3,441,518</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cancelación anticipada de préstamos y venta de bienes reposesidos, neto		(1,041,418)	(123,217)
Ganancia de venta de activo, neto	10	1,946,814	0
Comisiones sobre otros servicios bancarios		59,879	82,168
Servicios de administración de seguros	6	571,478	587,107
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones	8	(40,625)	5,768
(Pérdida) ganancia neta en inversiones en valores		(24,417)	79,988
Gastos por comisiones		(248,207)	(353,921)
Otros, neto		2,546,192	2,110,615
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>3,769,696</u>	<u>2,388,508</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	6, 24	9,380,343	8,664,555
Soporte a sistemas		2,142,111	2,009,210
Depreciación y amortización	10, 12	1,900,661	2,110,256
Honorarios y servicios profesionales		1,206,219	1,574,847
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia		606,749	638,119
Impuestos varios, distinto de renta		561,181	375,641
Publicidad y propaganda		553,883	635,090
Alquileres y mantenimiento		576,168	655,164
Dietas y reuniones	6	316,763	410,196
Útiles y papelería		255,557	268,385
Seguros		102,760	112,506
Otros gastos		669,769	1,110,196
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>18,272,164</u>	<u>18,564,165</u>
Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta		(707,829)	(12,734,139)
Impuesto sobre la renta, neto	25	794,364	(3,016,371)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(1,502,193)</u>	<u>(9,717,768)</u>
<b>Pérdida por acción básica</b>	22	<u>(0.76)</u>	<u>(5.06)</u>

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

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Virgenes Británicas)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de préstamos modificados	Provisión dinámica	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
<b>Saldo al 30 de junio de 2021</b>	14,843,542	908,996	9,500,000	(4,522,894)	529,318	953,229	5,024,666	12,452,128	39,688,985
Pérdida neta	0	0	0	0	0	0	0	(9,717,768)	(9,717,768)
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>									
Adquisición de acciones	0	0	0	(180,553)	0	0	0	0	(180,553)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	(32,730)	(32,730)
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(727,466)	(727,466)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	0	0	0	(180,553)	0	0	0	(760,196)	(940,749)
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>									
Reversión de reserva regulatoria de préstamos modificados	0	0	0	0	0	(953,229)	0	953,229	0
Reversión de reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	0	0	(148,847)	0	0	148,847	0
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>	0	0	0	0	(148,847)	(953,229)	0	1,102,076	0
<b>Saldo al 30 de junio de 2022</b>	14,843,542	908,996	9,500,000	(4,703,447)	380,471	0	5,024,666	3,076,240	29,030,468
Pérdida neta	0	0	0	0	0	0	0	(1,502,193)	(1,502,193)
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>									
Aporte de capital	1,550,000	0	0	0	0	0	0	0	1,550,000
Emisión de acciones en tesorería	(3,579,643)	0	0	3,579,643	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	(729,024)	(729,024)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>	(2,029,643)	0	0	3,579,643	0	0	0	(729,024)	820,976
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>									
Ajuste de provisión dinámica	0	0	0	0	0	0	(604,700)	604,700	0
Apropiación de reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	0	0	366,937	0	0	(366,937)	0
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>	0	0	0	0	366,937	0	(604,700)	237,763	0
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	12,813,899	908,996	9,500,000	(1,123,804)	747,408	0	4,419,966	1,082,786	28,349,251

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con el estado de cambios en el patrimonio de los estados financieros consolidados.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Pérdida neta		(1,502,193)	(9,717,768)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 12	1,900,661	2,110,256
Provisión para pérdidas en préstamos	4	4,122,227	17,900,221
Reverso de (provisión) pérdidas en inversiones	4	(150,881)	155,959
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	16,340	296,895
Reverso de provisión de pérdidas en depósitos en bancos	4	(7)	(733)
Provision para bienes adjudicados	11	0	165,307
Pérdida en venta de bienes adjudicados		1,091,431	149,183
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones en valores		65,042	(85,756)
Ganancia en venta de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	(1,946,814)	0
Descartes de propiedades y equipo		6,848	0
Impuesto sobre la renta, neto	25	794,364	(3,016,371)
Ingresos neto por intereses		(17,782,318)	(21,959,167)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses y depósitos pignorados	7	750,000	(250,000)
Inversiones en valores a VRCCR		24,957	4,021,013
Préstamos		(5,379,645)	(19,525,307)
Otros activos		(6,937,560)	(4,504,095)
Depósitos de clientes e interbancarios		(1,597,213)	(781,822)
Otros pasivos		743,675	601,076
<b>Efectivo generado de operación:</b>			
Intereses cobrados		31,759,041	48,215,336
Intereses pagados		(12,367,054)	(13,586,781)
<b>Flujos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<u>(6,389,099)</u>	<u>187,446</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compra de inversiones en valores		(49,398,647)	(81,593,197)
Ventas de inversiones en valores		459,375	4,519,000
Redenciones y vencimientos de inversiones en valores		68,857,799	63,404,500
Adquisición de propiedad, mobiliario, mejoras y activos intangibles	10, 12	(1,802,014)	(1,543,056)
Venta de bienes adjudicados		4,010,360	3,122,743
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>22,126,873</u>	<u>(12,090,010)</u>
<b>Actividades de financiamientos:</b>			
Producto de nuevos financiamientos recibidos	15	1,500,000	17,000,000
Pagos a financiamientos recibidos	15	(6,733,174)	(15,303,835)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		1,665,000	4,400,000
Producto de la redención y pagos de valores comerciales negociables	17	(4,400,000)	(9,100,000)
Emisión de bonos		1,049,000	6,948,000
Producto de la redención y cancelación de bonos emitidos		(9,634,000)	(10,665,000)
Producto de la emisión de bonos subordinados		115,825	8,148,655
Producto de la venta de propiedades	12	5,000,000	0
Aporte de capital	21	1,550,000	0
Producto de la recompra de acciones comunes		0	(180,553)
Pagos por arrendamiento	19	(126,370)	(191,846)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(729,024)	(727,466)
Impuesto complementario		0	(32,730)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(10,742,743)</u>	<u>295,225</u>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		4,995,031	(11,607,339)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17,656,061	29,263,400
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>22,651,092</u>	<u>17,656,061</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.*

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- |   |  |
|---|--|
| 1. Información General  | 15. Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado       |
| 2. Base de Preparación  | 16. Bonos Corporativos por Pagar a Costo Amortizado    |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas                | 17. Bonos Subordinados a Costo Amortizado              |
| 4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros              | 18. Valores Comerciales Negociables a Costo Amortizado |
| 5. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos                    | 19. Pasivos por Arrendamientos                         |
| 6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas                     | 20. Otros Pasivos                                      |
| 7. Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos a Costo Amortizado | 21. Acciones Comunes y Acciones Preferidas             |
| 8. Inversiones en Valores   | 22. Utilidad por Acción                                |
| 9. Préstamos a CA   | 23. Compromisos y Contingencias                        |
| 10. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto                   | 24. Salarios y Otros Gastos de Personal                |
| 11. Bienes Adjudicados  | 25. Impuesto sobre la Renta                            |
| 12. Activos Intangibles   | 26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros        |
| 13. Otros Activos   | 27. Información de Segmentos                           |
| 14. Depósitos de Clientes e Interbancarios a Costo Amortizado         | 28. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables        |

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

### (1) Información General

Grupo Bandelta Holding Corp. fue incorporada el 25 de agosto de 1998 de acuerdo a las leyes del territorio de las Islas Vírgenes Británicas. Grupo Bandelta Holding Corp. tiene su domicilio social en R.G. Hodge Plaza 2nd Floor, upper Main Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas.

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

- ✓ Grupo Bandelta Holding Corp., (en adelante, el "Grupo"), posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Overseas Americas Reinsurance, Ltd. y de Grupo Financiero Bandelta, S. A.
- ✓ Overseas Americas Reinsurance, Ltd. fue incorporada bajo las leyes de Turks & Caicos Islands y su principal actividad es el negocio de reaseguro, específicamente sobre pólizas de seguros de vida de clientes del Grupo.
- ✓ Grupo Financiero Bandelta, S. A. se constituyó según las leyes de la República de Panamá bajo la Escritura Pública No. 2349 de 9 de mayo de 1980 y es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Malaquita Development Inc., Torre D3, S. A., Torre D4, S. A. y 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.
- ✓ Malaquita Development Inc., Torre D3, S. A. y Torre D4, S. A., son subsidiarias de Grupo Financiero Bandelta, S. A., dedicadas principalmente al negocio de bienes raíces.
- ✓ Banco Delta, S. A., (en adelante, el "Banco"), se constituyó bajo Escritura Pública No.5736 de 30 de agosto de 1972 según las leyes de la República de Panamá, inicialmente, con la razón social Financiera Delta, S. A., mediante Escritura Pública No.835 de 16 de febrero de 1998 se cambió la razón social de Financiera Delta, S. A. a Grupo Financiero Delta, Corp., Escritura Pública No.18857 de 22 de junio de 2006 se cambió la razón social de Grupo Financiero Delta, Corp. a Banco Delta, S. A. (BMF), Escritura Pública No.16159 de 19 de junio de 2014 se cambió la razón social de Banco Delta, S. A. (BMF) a Banco Delta, S. A.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez, Torre Delta, mezzanine, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (1) Información General, continuación

Con fecha 27 de junio de 2006, la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante la "Superintendencia"), mediante Resolución SBP No.057-2006, le otorgó al Banco licencia para operar como Banco de microfinanzas. El Banco 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.

El Banco y su subsidiaria Leasing de Panamá, S. A. se dedican principalmente, a proporcionar financiamiento para capital de trabajo a Micro, Pequeña y Medianas 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 créditos y factoring.

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

Rueland Investment, Inc. es una subsidiaria 100% poseída por el Banco, constituida bajo Escritura Pública No. 527 de 6 de febrero de 2001 según leyes de la República de Panamá dedicada a la inversión en bienes inmuebles.

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

### (2) Base de Preparación

#### (a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad con las Normas NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de septiembre de 2023.

#### (b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o a su costo amortizado, exceptuando las inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados, 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 estimado de realización.

Inicialmente el Grupo reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que el Grupo se compromete a comprar o vender un instrumento.

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (2) Base de Preparación, continuación

#### (c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América y 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 períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

#### (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 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 resultados 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.

#### (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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso 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 influir, 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.

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) Clasificación y Medición de Activos y Pasivos Financieros*

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a CA.

*(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados – VRCR*

Los activos medidos a VRCR incluyen:

- Activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen con el criterio de Solo para Pagos de Principal e Intereses (SPPI);
- Activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
- Cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas a instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

##### (ii) *Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales - VRCOUI*

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCCR o valores a CA. Estos instrumentos de deuda se miden al VRCOUI si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Los términos contractuales de los activos financieros establecen en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en venta de inversiones se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

##### (iii) *Activos financieros a costo amortizado - CA*

Los activos financieros a CA representan depósitos en bancos, inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a CA si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero cumple con las condiciones establecidas del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la administración. La información que se considera incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la administración del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- La medición de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es valuado sobre una base de valor razonable son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales, ni para vender activos financieros.

Reclasificación

Si el modelo de negocio, bajo el cual el Grupo mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocio que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Grupo.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son SPPI

En esta evaluación, se considera el "principal" como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El "interés" es la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.



# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, el Grupo considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limiten al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a VRCCR	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a CA	Estos activos se miden posteriormente al CA utilizando método del interés efectivo. El CA se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en la utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en resultados.
Inversiones de deuda a VRCOUI	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en OUI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del OUI. Para estas inversiones, la pérdida esperada se reconoce en resultado y en OUI.
Inversiones de patrimonio a VRCOUI	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable, siempre y cuando las acciones cumplan con el criterio de SPPI y otros criterios indicados por la norma. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en OUI y nunca se reclasifican al resultado.

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

#### Baja de activos financieros

##### *Activos Financieros*

Para dar de baja a un activo financiero o parte de un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares, se considera lo siguiente:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo "pass-through" (término en inglés)
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo.

En las transacciones en las que el Grupo no retiene ni transfiere sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de la propiedad de un activo financiero y mantiene el control sobre el activo, el Grupo continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinado por la medida en que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

#### Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

#### Castigos

Los préstamos y los títulos de deuda se dan de baja (ya sea parcialmente o en su totalidad) cuando no hay perspectivas realistas de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento con el fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para recuperar los montos adeudados.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (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, intereses y comisiones de manejo no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos.

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) *Deterioro de Activos Financieros*

Para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros se establece por el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, depósitos e instrumentos de deudas no medidos al valor razonable con cambios a resultados el cual es evaluado a cada fecha de reporte. El monto de PE se determinará aplicando el modelo de PCE, durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconocen como gastos de provisión por deterioro en los resultados de operaciones.

A partir del primer semestre de 2022 el modelo de (PCE) ha sido reforzado a través de un score de comportamiento que predice el comportamiento de pago futuro del deudor, integrando regresiones que permiten la mejor discriminación de variables correlacionadas, y con una calibración de los parámetros de PD y LGD. El modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Los activos financieros medidos al CA;
- Compromisos de préstamos irrevocables y
- Líneas de crédito por desembolsar.

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La PCE es medida sobre las siguientes bases:

- PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determinan, que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte;
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial;

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo. La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

#### **Medición de la PCE**

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

#### **Definición de incumplimiento**

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando el deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos – ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales;
- Cuantitativos – ejemplo, estatus de morosidad y la ausencia de pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

#### **Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito**

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Grupo, incluyendo información con proyección a futuro.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Grupo ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del reconocimiento inicial de la exposición.

**Generando la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento**

Se espera que las clasificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la probabilidad de incumplimiento para las diferentes exposiciones. El Grupo tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por el tipo de producto y alturas de morosidad para la cartera de préstamos y evaluaciones individuales, por emisor, basadas en la calificación de score de riesgo emitida por las principales agencias calificadoras.

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de pérdida y los cambios en variables macroeconómicas clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, el principal indicador macroeconómico crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB).

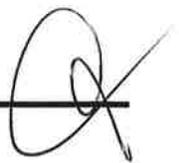
El Grupo tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la probabilidad de incumplimiento.

**Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente**

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del tipo de activo y se basarán en cambios cuantitativos en la probabilidad de incumplimiento en el caso de los instrumentos financieros de deuda medidos a CA, y para la cartera de préstamos dichos criterios estarán determinados por límites basados en morosidad que representan una desmejora significativa de la calidad del activo evaluado.

El Grupo espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Grupo, la probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma que por medio de un análisis cuantitativo oportuno.



## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Como límite el Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre, a más tardar, cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Grupo espera determinar el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Grupo tiene la intención de dar seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento a 12 meses (etapa 1) y probabilidad de incumplimiento durante la vida del instrumento (etapa 2).

#### Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Probabilidad de incumplimiento ("PI"): corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un período de tiempo predefinido. Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Grupo espera obtener información histórica de la cartera de préstamos y la migración de la morosidad de la misma en modelos estadísticos por productos hasta llegar al momento del incumplimiento, y de esta manera asignar las PI de cada grupo analizado. Al igual que disponiendo de información de mercado, en el caso que esta esté disponible, para determinar la PI de grandes contrapartes corporativas.

Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Pérdida dado el incumplimiento ("PDI"): es la magnitud de la pérdida efectiva dado un evento de incumplimiento. El Grupo planea estimar los parámetros del PDI de los activos, cuyo colateral sea un bien mueble, basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de las contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de la garantía. El Grupo espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios o con garantía de bien inmueble, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades, el valor presente de estos bienes estará determinado por los factores de descuento según tipo de colateral establecidos por el Ente Regulador y la información disponible del mercado secundario donde se negocien propiedades con características similares, datos que permitirán calcular las tasas de recuperación y la PDI de estos préstamos.

El Grupo utilizará información disponible en el mercado bursátil local e internacional, asociada a las tasas de pérdida de las contrapartes corporativas según la región geográfica donde operen los emisores de deuda.

Exposición ante el incumplimiento ("EI"): representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo espera determinar la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La EI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la EI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Grupo espera determinar EI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La EI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo medirá el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

En la mayoría de los casos, la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de líneas de crédito.

Para las líneas de crédito comerciales que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Grupo medirá la PCE sobre el período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Grupo para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Grupo puede revocar los cupos disponibles de las líneas de crédito comerciales, pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

**Activos Financieros Modificados**

Los términos contractuales de los préstamos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha de reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorga concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI se reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o banco de deudores modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente, los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Cuando un activo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son sustancialmente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al CA no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como provisión para pérdidas en préstamos.
- Para las modificaciones que no son sustanciales que atiende a las condiciones de mercado actuales, no se reconoce ganancias o pérdidas en el estado de resultado, dado que el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero utilizando como tasa de descuento la nueva tasa efectiva.

**Presentación de las reservas para PCE en el estado consolidado de situación financiera**

Las reservas para PCE para los activos financieros medidos a costo amortizado se presentan en el estado consolidado de situación financiera como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

**(g) *Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto***

Propiedades, mobiliarios, 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años
- Activos por derecho de uso	Hasta 5 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 el valor en uso.

*(h) Activos Intangibles*

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos o desarrollados internamente por el Grupo y que son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre 1 y 9 años.

*(i) Construcciones y Desarrollo de Software en Proceso*

Las construcciones y desarrollo de software en proceso están contabilizadas al costo de adquisición, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a los resultados del año. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras o a activos intangibles.

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

Los activos no corrientes, o grupos para disposición que comprenden activos y pasivos, 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al CA, 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.

*(l) 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 recomprarlos 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.

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

*(m) Arrendamiento*

En la fecha de inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- el Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y
- el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - el Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - el Grupo diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de sucursales bancarias, oficinas administrativas y estacionamientos en los que es arrendatario, el Grupo ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento, y tener en cuenta los componentes de arrendamiento, para reconocerse como un solo componente de arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Grupo es Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover cualquier mejora realizada a las sucursales.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Grupo. En general, el Grupo utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento.

El Grupo determina su tasa incremental de endeudamiento analizando varias fuentes de información externa y realizando ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y las características propias del activo.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no terminarlo por anticipado.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El pasivo por arrendamiento se mide al CA utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos de derecho de uso en el rubro de "propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "pasivos por arrendamiento" en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Grupo es Arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

*(n) 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.

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

#### (o) *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.

#### (p) *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 año.

#### (q) *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.

#### (r) *Ingresos y Gastos por Intereses*

##### *Tasa de Interés Efectiva*

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 cobros o pagos en efectivo futuros 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 las primas o descuentos.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE.

A continuación se detalla la descripción y presentación:

- *CA y saldo bruto en libros*

El CA de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier PCE.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El importe bruto en libros de un activo financiero es el CA de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para PCE.

##### *i. Cálculo de los ingresos y gastos por intereses*

La tasa de interés efectiva de un activo financiero o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero o un pasivo financiero. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al CA del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de la reestimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa flotante para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Sin embargo, para los activos financieros que se han deteriorado con el crédito después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al CA del activo financiero. Si el activo ya no tiene problemas crediticios, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al CA del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no vuelve a una base bruta, incluso si mejora el riesgo de crédito del activo.

##### *ii. Presentación*

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultado incluyen intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al CA calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables medidos a VRCCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Grupo y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los otros ingresos, en (pérdida) ganancia instrumentos financieros, neta.

##### *(s) Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Obligaciones y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones* La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Banca Personal, Preferencial, Microempresa y Pequeña y Mediana Empresa	El Grupo presta servicios bancarios a personas naturales, y a microempresas y pequeñas y medianas empresas, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito, sobregiro, y otros servicios bancarios. El Grupo revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual.  comisiones por servicios legales (certificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por cancelaciones anticipadas, entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Grupo.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones, son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

**(t) 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.

**(u) Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Ventas de Activos**

El Grupo reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades con base en el método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Grupo ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Grupo no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta esté firmado por ambas partes;



## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El Grupo obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.

#### (v) *Impuesto sobre la Renta* *Impuesto Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado 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.

#### *Impuesto Diferido*

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 esperan 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, este sería disminuido total o parcialmente.

#### (w) *Información de Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración, Gerencia General y Junta Directiva, 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.

#### (x) *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.

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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(y) Operaciones de Reaseguros*

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 el contrato suscritos por ambas partes.

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

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.

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

Nuevas normas, interpretaciones enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de junio de 2023, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 17 Contratos de Seguros, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro tendrán en los estados financieros.

La NIIF 17 se emitió en mayo 2017 y reemplazará a la NIIF 4 sobre la contabilidad de los contratos de seguro y su aplicación es para periodos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2023, por lo cual no ha sido aplicada en estos estados financieros consolidados. El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.

- Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco:

- (a) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes con cláusulas de cumplimiento financiero (modificaciones a la NIC 1).

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- (b) Definición de estimados contables (modificaciones a la NIC 8).
- (c) Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).
- (d) Iniciativas de revelación: políticas contables (modificaciones a la NIC 1) Presentación de estados financieros y pronunciamientos de la práctica NIIF – Juicios aplicables sobre la materialidad.
- (e) Pasivos por arrendamiento en transacciones de venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- (f) Acuerdos financieros con proveedores (modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).

#### (4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y la 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.

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. El Grupo 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 Vicepresidencia de Riesgo Integral bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Vicepresidencia de Riesgo Integral identifica, evalúa, da cobertura, seguimiento y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base en el grado y magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo 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, 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 estos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional
- Administración de Capital



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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:

- 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 Soporte

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo se describen a continuación:

**(a) Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo. Para asumir este riesgo, el Grupo tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Grupo. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Grupo, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Grupo con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo cumplen con los siguientes requerimientos regulatorios: hasta un 25% de los fondos de capital del Grupo como límite de exposición frente a 20 mayores clientes o Grupos Económicos. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión entítulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Grupo, por medio del Comité de Riesgos y el ALCO, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores, respectivamente, que involucren un riesgo de crédito para el Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*  
Las políticas de crédito se encuentran debidamente documentadas. Las mismas son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de Negocio, Crédito y Riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización de la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*  
Los límites de autorización están detallados en la política de crédito aprobada por la Junta Directiva, en la que se consideran diferentes niveles, considerando el producto y el monto de la operación o el endeudamiento total. Igualmente, se consideran niveles para aprobación de excepciones a la política de crédito, dependiente del tipo de la misma, el producto y el monto de la operación o el endeudamiento total.
- *Límites de Concentración y Exposición:*  
La Vicepresidencia de Riesgo Integral revisa mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Grupo.

El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

El Comité de Riesgos, mediante los reportes trimestrales que le suministra la Vicepresidencia de Riesgo Integral, le da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:*
  - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

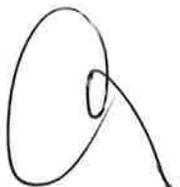
---

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

- La fase de evaluación de riesgo de la cartera se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por las áreas de Crédito y Riesgo.
  
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*  
La revisión sobre el cumplimiento de políticas es una función permanente de la Gerencia Senior de Auditoría, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.
  
- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*  
El Grupo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye al ALCO como la Junta Directiva, que tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o "re-ejecución" de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
- Revisión de los datos de entrada significativos no observables; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del nivel 3, comparados contra el mes anterior.



**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Análisis de la Calidad Crediticia**

Las siguientes tablas analizan la calidad crediticia de los activos financieros a CA, de los compromisos de crédito:

	2023							
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Subtotal	Intereses acumulados por cobrar	Intereses y comisiones descontadas no ganadas	Reserva para pérdida en préstamos	Valor en libros a CA
<b>Préstamos CA</b>								
Calificación 1	169,045,977	4,260,607	0	173,306,584	2,130,324	(2,611,102)	(6,258,289)	166,604,084
Calificación 2	8,564,239	9,431,163	0	17,995,402	235,426	(38,863)	(2,703,946)	15,451,452
Calificación 3	3,930,576	1,462,179	4,013,984	9,406,739	138,802	(13,043)	(1,930,597)	7,601,901
Calificación 4	0	0	2,169,966	2,169,966	118,447	(11,152)	(1,135,633)	1,141,628
Calificación 5	0	0	5,281,149	5,281,149	324,165	(28,429)	(3,002,966)	2,573,919
<b>Valor en libros</b>	<u>181,540,792</u>	<u>15,153,949</u>	<u>11,465,099</u>	<u>208,159,840</u>	<u>2,947,164</u>	<u>(2,702,589)</u>	<u>(15,031,431)</u>	<u>193,372,984</u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>								
Grado 1: Normal								
Línea de crédito	2,566,477	0	0	2,566,477	0	0	0	2,566,477
Carta promesa de pago	993,932	0	0	993,932	0	0	0	993,932
<b>Valor en libros</b>	<u>3,560,409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,560,409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,560,409</u>
	2022							
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Subtotal	Intereses acumulados por cobrar	Intereses y comisiones descontadas no ganadas	Reserva para pérdida en préstamos	Valor en libros a CA
<b>Préstamos CA</b>								
Grado 1: Normal	152,291,793	6,536,613	1,234,556	160,062,962	2,805,068	(2,450,588)	(6,176,404)	154,241,038
Grado 2: Mención especial	752,807	2,138,808	1,005,548	3,897,163	188,656	(36,950)	(911,404)	3,137,465
Grado 3: Subnormal	10,318,027	26,039,185	1,924,860	38,282,072	701,975	(86,004)	(6,693,105)	32,204,938
Grado 4: Dudoso	0	1,288,642	909,292	2,197,934	187,783	(25,937)	(806,135)	1,553,645
Grado 5: Irrecuperable	0	0	4,664,424	4,664,424	904,943	(52,453)	(2,697,173)	2,819,741
<b>Valor en libros</b>	<u>163,362,627</u>	<u>36,003,248</u>	<u>9,738,680</u>	<u>209,104,555</u>	<u>4,788,425</u>	<u>(2,651,932)</u>	<u>(17,284,221)</u>	<u>193,956,827</u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>								
Grado 1: Normal								
Línea de crédito	1,167,275	0	0	1,167,275	0	0	0	1,167,275
Carta promesa de pago	1,144,615	0	0	1,144,615	0	0	0	1,144,615
<b>Valor en libros</b>	<u>2,311,890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,311,890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,311,890</u>

El marco actual de calificación consta de 5 niveles que reflejan distintos grados de riesgos de incumplimiento basado en función a análisis de su situación financiera y de comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación:

- Calificación 1: corresponden a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos.
- Calificación 2: corresponden a créditos que se encuentran bajo observación por algún deterioro subjetivo identificado.
- Calificación 3: contemplan créditos que han mantenido un comportamiento irregular de pagos o presentan ciertas debilidades.
- Calificación 4: consideran los créditos que representan un mayor grado de deterioro entre sus indicadores o comportamiento de pago.
- Calificación 5: corresponden a créditos que han incumplido sus obligaciones.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Depósitos colocados en bancos:

Los depósitos colocados en bancos son mantenidos en otras instituciones financieras aplicando límites establecidos en la política de riesgo por contraparte con calificación basadas en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings Inc. y Pacific Credit Rating.

La siguiente tabla presenta los depósitos en bancos según su calificación de riesgo crediticio, otorgada por agencias de calificación internacionales y locales.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Depósitos en Bancos a CA:</b>		
De AAA a A-	4,541,121	6,479,660
De BBB+ a BBB-	12,721,169	4,355,015
De BB+ a B-	0	250,313
Sin calificación	<u>2,560,524</u>	<u>4,601,212</u>
<b>Saldo bruto</b>	<u>19,822,814</u>	<u>15,686,200</u>
Reserva para PCE	<u>(1,295)</u>	<u>(1,302)</u>
<b>Valor en libros</b>	<u>19,821,519</u>	<u>15,684,898</u>

Los depósitos colocados en instituciones financieras que no cuentan con grado de inversión, otorgada por agencias de calificación locales o internacionales, son evaluados por la Unidad de Administración de Riesgo Integral, para otorgar los criterios de homologación correspondientes, con el propósito de reconocer el riesgo de crédito de estos activos y asignar parámetros que permiten calcular su PCE.

Inversiones en valores:

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda y fondos de inversión que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base a su calificación de riesgo más conservadora entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc.

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>VRCR</u>	<u>CA PCE de 12 meses</u>	<u>Total</u>	<u>VRCR</u>	<u>CA PCE de 12 meses</u>	<u>Total</u>
<b>Inversiones en Títulos de Deuda</b>						
De AA+ a A-	0	30,888,547	30,888,547	0	49,953,968	49,953,968
De BBB+ a BBB-	0	14,868,391	14,868,391	0	15,823,819	15,823,819
Sin riesgo de crédito <sup>(1)</sup>	<u>264,009</u>	<u>0</u>	<u>264,009</u>	<u>288,966</u>	<u>0</u>	<u>288,966</u>
<b>Valor en libros</b>	<u>264,009</u>	<u>45,756,938</u>	<u>46,020,947</u>	<u>288,966</u>	<u>65,777,787</u>	<u>66,066,753</u>

<sup>(1)</sup> Instrumentos de capital de entidades privadas sin riesgo de crédito.

Al 30 de junio de 2023, el 99.4% de la cartera de inversiones en títulos de deuda tiene grado de inversión (2022: 99.6%).

El riesgo inherente a las inversiones en valores (acciones a VRCR) que no cuentan con una calificación emitida por agencias calificadoras, es monitoreado. Se realizan evaluaciones sobre el riesgo de precio de estos instrumentos a través del Value at Risk (VaR). El Grupo reconoce en su adecuación de capital, la ponderación correspondiente a estos instrumentos.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Las siguientes tablas analizan las reservas para PCE de los activos financieros del Grupo:

	2023			2022		
	PCE de 12 meses	PCE de tiempo de vida – sin deterioro	Total	PCE de 12 meses	PCE de tiempo de vida – sin deterioro	Total
<b>Reserva de depósitos a CA</b>						
Saldo al inicio del año	1,302	0	1,302	208	1,827	2,035
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	82	0	82	1,189	0	1,189
Remediación neta en la estimación para pérdidas	4	0	4	17	(798)	(781)
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(93)	0	(93)	(112)	(1,029)	(1,141)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>1,295</u>	<u>0</u>	<u>1,295</u>	<u>1,302</u>	<u>0</u>	<u>1,302</u>

	2023			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
<b>Reserva de préstamos a CA</b>				
Saldo al inicio del año	4,637,415	9,398,763	3,248,043	17,284,221
Transferencia desde PCE 12 meses	(7,575,982)	7,464,039	111,943	0
Transferencia desde PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	18,398,823	(25,470,233)	7,071,410	0
Transferencia desde PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	1,709,629	1,624,857	(3,334,486)	0
Origenación de nuevos activos financieros	1,000,966	5,013,132	726,314	6,740,412
Remediación neta en la estimación para pérdidas	(11,315,122)	12,813,354	5,205,393	6,703,625
Préstamos dados de baja	(683,760)	(5,284,321)	(3,353,729)	(9,321,810)
Castigos	(13,556)	(282,672)	(6,675,383)	(6,971,611)
Recuperaciones	0	0	596,594	596,594
<b>Saldo al final del año</b>	<u>6,158,413</u>	<u>5,276,919</u>	<u>3,596,099</u>	<u>15,031,431</u>

	2022			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	Total
<b>Reserva de préstamos a CA</b>				
Saldo al inicio del año	4,022,631	1,000,465	970,239	5,993,335
Transferencia desde PCE 12 meses	(6,344,244)	6,275,104	69,140	0
Transferencia desde PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio	8,645,144	(19,601,851)	10,956,707	0
Transferencia desde PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio	1,675,453	1,141,194	(2,816,647)	0
Origenación de nuevos activos financieros	1,926,116	27,224	55,075	2,008,415
Remediación neta en la estimación para pérdidas	(4,074,927)	26,727,939	4,968,709	27,621,721
Préstamos dados de baja	(1,212,758)	(6,171,312)	(4,345,845)	(11,729,915)
Castigos	0	0	(7,411,902)	(7,411,902)
Recuperaciones	0	0	802,567	802,567
<b>Saldo al final del año</b>	<u>4,637,415</u>	<u>9,398,763</u>	<u>3,248,043</u>	<u>17,284,221</u>

	2023		2022	
	PCE de 12 meses	Total	PCE de 12 meses	Total
<b>Reserva de inversiones en valores a CA:</b>				
Saldo al inicio del año	328,436	328,436	172,477	172,477
Origenación o compra de nuevos activos financieros	156,216	156,216	299,842	299,842
Remediación neta en la estimación para pérdidas	(214,675)	(214,675)	(46,067)	(46,067)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja	(92,422)	(92,422)	(97,816)	(97,816)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>177,555</u>	<u>177,555</u>	<u>328,436</u>	<u>328,436</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	2023			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	
<b>Reserva de cuentas por cobrar a CA</b>				
Saldo inicial del año	0	0	81,104	81,104
Transferencia de stage	35,511	45,593	(81,104)	0
Remediación neta en la estimación para pérdidas	13,556	2,784	0	16,340
<b>Saldo al final del año</b>	<u>49,067</u>	<u>48,377</u>	<u>0</u>	<u>97,444</u>

	2022			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	PCE del tiempo de vida – con deterioro	
<b>Reserva de cuentas por cobrar a CA</b>				
Saldo inicial del año	11,915	1,353	75,774	89,042
Remediación neta en la estimación para pérdidas	(11,915)	(1,353)	310,163	296,895
Castigos	0	0	(304,833)	(304,833)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,104</u>	<u>81,104</u>

A continuación, se detallan los factores que el Grupo ha considerado para determinar su exposición de riesgo:

- **Deterioro en carteras de activos financieros a CA:**  
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los activos financieros a CA, basado en los siguientes criterios establecidos por el Grupo:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de efectivo 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.
- **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 6 meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejora en la condición del deudor posterior a la reestructuración.
- **Castigos:**  
El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- Calificación de Riesgo de Crédito:

El Grupo asignará una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas.

El Grupo utiliza para la evaluación de los préstamos, un sistema de clasificación de riesgo de crédito basado en diferentes niveles de riesgos, comportamiento de pago, niveles de morosidad y score de comportamiento, bajo un conjunto de variables y parámetros estadísticos. El Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

- 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 garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de composición de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	2023	2022	
Préstamos por cobrar	46.37%	49.65%	Vehículo particular
	13.52%	11.93%	Bien inmueble residencial
	17.62%	17.38%	Vehículo comercial
	4.24%	3.10%	Bien inmueble terrenos
	2.41%	1.58%	Bien inmueble comercial
	2.27%	2.15%	Depósitos en el banco
	0.69%	0.50%	Equipos varios
	0.08%	0.07%	Moto particular
	<u>87.20%</u>	<u>86.36%</u>	

Activos Recibidos en Garantía:

Los activos financieros y no financieros que el Grupo tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro de préstamos o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el período:

	2023	2022
Vehículos, equipos e inmuebles	<u>5,132,027</u>	<u>3,067,573</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 operaciones.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Préstamos Hipotecarios Residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

<b>% LTV</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Menos de 50%	4,965,739	4,681,702
51% - 70%	5,163,961	3,580,835
71% - 90%	3,522,728	3,127,103
91% - 100%	<u>2,978,039</u>	<u>2,679,929</u>
<b>Total</b>	<b><u>16,630,467</u></b>	<b><u>14,069,569</u></b>

**Información prospectiva**

El Grupo ha desarrollado una calificación de comportamiento que asigna el riesgo de los créditos vigentes, el cual utiliza la "media ponderada ecualizada" dentro de 6 meses y corresponde a una calificación del comportamiento futuro. Según el comportamiento de pago en los últimos 12 meses y algunas otras variables relacionadas. El modelo de comportamiento predice el comportamiento de pago futuro (6 meses), a partir de la historia actual de pagos y otras variables relevantes. Los créditos se califican en una escala de 0 a 1000, donde cero corresponde a un crédito que lleva 22 meses o más en mora consecutivamente y 1000 corresponde a créditos que no han tenido ni un solo día de mora en los últimos 12 meses. El modelo se corre por segmento agrupados por producto y se consolida en una calificación por cliente.

La PD se construye a través de esta regresión logística que aplica el score de comportamiento, días de mora y edad relativa como las variables predictivas, personalizando la PD a cada operación, siendo eficiente en la incorporación de este parámetro para el cálculo real de la probabilidad de incumplimiento por deudor.

El Grupo incorporará información con proyección de condiciones futuras en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgos, Comité de ALCO, Comité de Crédito, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo tiene la intención de formular una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), el Fondo Monetario Internacional, proyecciones académicas y del sector privado.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

**Concentración del Riesgo de Crédito:**

El Grupo da seguimiento a 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 el siguiente:

	<u>Depósitos en bancos a CA</u>		<u>Préstamos a CA</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Concentración por sector:						
Microempresa	0	0	125,254,455	127,488,061	0	0
Pequeña empresa	0	0	37,555,817	36,793,375	0	0
Asalariados	0	0	26,591,780	25,504,104	0	0
Otros	<u>19,821,519</u>	<u>15,684,898</u>	<u>3,970,932</u>	<u>4,171,287</u>	<u>45,756,938</u>	<u>65,777,787</u>
<b>Total</b>	<u>19,821,519</u>	<u>15,684,898</u>	<u>193,372,984</u>	<u>193,956,827</u>	<u>45,756,938</u>	<u>65,777,787</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	14,724,884	9,828,166	193,372,984	193,956,827	20,185,393	41,913,137
América Latina y el Caribe	0	0	0	0	513,343	520,471
Canadá	0	0	0	0	502,809	501,728
Reino Unido	0	0	0	0	251,494	249,642
Estados Unidos de América	<u>5,096,635</u>	<u>5,856,732</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,303,899</u>	<u>22,592,809</u>
<b>Total</b>	<u>19,821,519</u>	<u>15,684,898</u>	<u>193,372,984</u>	<u>193,956,827</u>	<u>45,756,938</u>	<u>65,777,787</u>
			<u>Líneas de crédito</u>		<u>Carta promesa de pago</u>	
			<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Concentración por sector:</b>						
Corporativo			930,912	733,969	24,800	43,156
Consumo			<u>1,635,565</u>	<u>433,306</u>	<u>969,132</u>	<u>1,101,459</u>
<b>Total</b>			<u>2,566,477</u>	<u>1,167,275</u>	<u>993,932</u>	<u>1,144,615</u>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Panamá			<u>2,566,477</u>	<u>1,167,275</u>	<u>993,932</u>	<u>1,144,615</u>
<b>Total</b>			<u>2,566,477</u>	<u>1,167,275</u>	<u>993,932</u>	<u>1,144,615</u>

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

Al 30 de junio de 2023, acciones locales por US\$264,009 (2022: US\$288,966) no poseen riesgo de crédito y se encuentran concentradas en Panamá.

**(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Grupo tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina a porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de efectivo proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Grupo, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de efectivo proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de efectivo proyectado, el Grupo ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

El Grupo, por medio de ALCO, le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica a la Junta Directiva sobre las acciones a seguir.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

A continuación, se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al cierre del año	93.82%	77.81%
Promedio del año	81.33%	77.17%
Máximo del año	93.82%	92.19%
Mínimo del año	73.93%	62.57%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Grupo, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2023</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 2 Años</u>	<u>De 2 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	3,329,573	3,329,573	3,329,573	0	0	0
Depósitos en bancos a CA	19,821,519	16,410,829	15,905,177	252,993	252,659	0
Inversiones en valores, neto	46,020,947	46,198,503	38,876,962	2,276,059	4,172,717	872,765
Préstamos a CA	<u>193,372,984</u>	<u>323,346,676</u>	<u>4,288,547</u>	<u>66,318,457</u>	<u>123,925,907</u>	<u>128,813,765</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>262,545,023</u>	<u>389,285,581</u>	<u>62,400,259</u>	<u>68,847,509</u>	<u>128,351,283</u>	<u>129,686,530</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes a CA	202,691,887	(230,405,670)	(96,560,633)	(34,695,523)	(74,406,918)	(24,742,596)
Depósitos a plazo interbancarios a CA	1,001,300	(1,000,442)	(1,000,442)	0	0	0
Financiamientos recibidos a CA	25,202,395	(26,401,606)	(7,850,047)	(4,338,657)	(11,598,735)	(2,614,167)
Bonos por pagar a CA	10,965,402	(12,037,649)	(4,870,993)	(3,554,460)	(3,461,477)	(150,719)
Valores comerciales negociables a CA	1,665,430	(1,707,359)	(1,707,359)	0	0	0
Bonos subordinados a CA	9,474,616	(14,668,335)	(750,097)	(748,047)	(6,750,191)	(6,420,000)
Pasivos por arrendamientos	305,663	(305,663)	(60,792)	(118,879)	(125,992)	0
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>251,306,693</u>	<u>(286,526,724)</u>	<u>(112,919,242)</u>	<u>(43,385,351)</u>	<u>(96,294,649)</u>	<u>(33,927,482)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(3,560,409)</u>	<u>(3,560,409)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>2022</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 2 Años</u>	<u>De 2 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y efectos de caja	3,221,163	3,221,163	3,221,163	0	0	0
Depósitos en bancos a CA	15,684,898	14,002,921	13,491,606	0	511,315	0
Inversiones en valores, neto	66,066,753	68,827,423	46,592,261	13,961,523	6,072,222	2,201,417
Préstamos a CA	<u>193,956,827</u>	<u>310,658,212</u>	<u>62,740,639</u>	<u>51,447,461</u>	<u>103,495,600</u>	<u>92,974,512</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>278,929,641</u>	<u>396,709,719</u>	<u>126,045,669</u>	<u>65,408,984</u>	<u>110,079,137</u>	<u>95,175,929</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes a CA	202,228,163	(224,516,511)	(108,188,762)	(26,879,886)	(71,403,646)	(18,044,217)
Depósitos a plazo interbancarios a CA	3,000,604	(3,000,939)	(3,000,939)	0	0	0
Financiamientos recibidos a CA	30,515,043	(31,434,567)	(7,340,979)	(6,246,723)	(12,331,437)	(5,515,427)
Bonos por pagar a CA	19,845,642	(21,169,333)	(10,403,468)	(4,809,736)	(5,956,129)	0
Valores comerciales negociables a CA	4,401,818	(4,474,489)	(4,474,489)	0	0	0
Bonos subordinados a CA	9,397,399	(15,159,317)	(734,512)	(736,524)	(2,203,535)	(11,484,746)
Pasivos por arrendamientos	201,734	(201,734)	(177,776)	(19,077)	(4,881)	0
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>269,590,403</u>	<u>(299,956,890)</u>	<u>(134,320,925)</u>	<u>(38,691,627)</u>	<u>(91,899,628)</u>	<u>(35,044,390)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(2,311,890)</u>	<u>(2,311,890)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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>2023</u>	<b>Comprometido como Colateral</b>	<b>Disponible como Colateral</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos <sup>(*)</sup>	0	19,821,519	19,821,519
Inversiones en valores <sup>(*)</sup>	4,173,411	41,847,536	46,020,947
Préstamos brutos	<u>0</u>	<u>208,159,840</u>	<u>208,159,840</u>
<b>Total</b>	<u>4,173,411</u>	<u>269,828,895</u>	<u>274,002,306</u>
<u>2022</u>	<b>Comprometido como Colateral</b>	<b>Disponible como Colateral</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos <sup>(*)</sup>	0	15,686,198	15,686,198
Inversiones en valores <sup>(*)</sup>	4,181,996	61,884,757	66,066,753
Préstamos brutos	<u>0</u>	<u>209,104,555</u>	<u>209,104,555</u>
<b>Total</b>	<u>4,181,996</u>	<u>286,675,510</u>	<u>290,857,506</u>

<sup>(\*)</sup> saldo compuesto por capital más intereses sin contemplar la reserva para PCE.

**(c) Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

El control y seguimiento del riesgo de mercado atiende a los lineamientos de las políticas internas del Grupo con respecto al cumplimiento de los límites y disposiciones aprobadas por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva. Adicional de las instrucciones para la gestión del riesgo de mercado establecidos por la Superintendencia.

**Administración de Riesgo de Mercado:**

Dentro del riesgo de mercado, el Grupo está expuesto al riesgo de precio y al de tasa de interés, que se definen como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Grupo o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Grupo establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- *Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

La administración del Grupo, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros, cuyo cumplimiento es evaluado por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

**Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectado**

	2023				2022			
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de Disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al cierre del año	284,238	(284,238)	568,478	(568,478)	272,996	(272,996)	545,992	(545,992)
Promedio del año	278,834	(278,834)	557,667	(557,667)	(474,474)	474,474	(948,948)	948,948
Máximo del año	377,453	(213,568)	774,906	(427,136)	(186,938)	812,058	(373,876)	1,624,117
Mínimo del año	213,568	(377,453)	427,136	(754,906)	(812,058)	186,938	(1,624,117)	373,876

**Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas**

	2023				2022			
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de Disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al cierre del año	(581,923)	819,542	981,051	1,946,350	(3,923,589)	4,618,627	(7,281,596)	10,081,319
Promedio del año	1,049,241	(976,148)	2,138,752	(1,836,106)	(1,646,669)	1,855,085	(2,945,340)	4,952,548
Máximo del año	5,775,179	819,542	11,194,572	1,946,350	1,892,095	4,618,627	3,766,414	10,081,319
Mínimo del año	(581,923)	(6,159,929)	(981,051)	(12,736,144)	(4,286,642)	(2,136,649)	(7,941,732)	(1,425,857)

Adicionalmente, la Vicepresidencia de Riesgo elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de *repreciación* simple, modelo que permite identificar los Gap's por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones con base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<u>2023</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos a CA	9,336,499	0	505,308	0	9,979,712	19,821,519
Inversiones en valores	8,118,768	30,586,062	6,443,352	608,756	264,009	46,020,947
Préstamos a CA	<u>5,745,689</u>	<u>10,861,443</u>	<u>74,601,475</u>	<u>102,164,377</u>	<u>0</u>	<u>193,372,984</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>23,200,956</u>	<u>41,447,505</u>	<u>81,550,135</u>	<u>102,773,133</u>	<u>10,243,721</u>	<u>259,215,450</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes a CA	58,478,744	30,473,897	93,463,303	20,412,449	0	202,691,887
Depósitos interbancarios a CA	1,001,300	0	0	0	0	1,001,300
Financiamientos recibidos a CA	2,190,315	5,287,258	15,177,924	2,546,898	0	25,202,395
Bonos corporativos y valores comerciales a CA	2,029,869	4,047,331	6,403,632	150,000	0	12,630,832
Bonos subordinados a CA	32,791	0	4,504,000	4,937,825	0	9,474,616
Pasivos por arrendamientos	<u>60,792</u>	<u>118,879</u>	<u>125,992</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>305,663</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>63,793,811</u>	<u>39,927,365</u>	<u>119,674,851</u>	<u>28,047,172</u>	<u>0</u>	<u>251,443,199</u>
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<u>(45,423,791)</u>	<u>1,520,140</u>	<u>(38,124,716)</u>	<u>74,725,961</u>	<u>15,074,657</u>	<u>7,772,251</u>
<u>2022</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin devengo de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos a CA	9,066,648	750,751	502,120	0	5,365,379	15,684,898
Inversiones en valores	8,333,504	36,914,278	18,895,651	1,800,298	123,022	66,066,753
Préstamos a CA	<u>3,830,621</u>	<u>8,958,626</u>	<u>70,954,760</u>	<u>110,212,820</u>	<u>0</u>	<u>193,956,827</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>21,230,773</u>	<u>46,623,655</u>	<u>90,352,531</u>	<u>112,013,118</u>	<u>5,488,401</u>	<u>275,708,478</u>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes a CA	71,343,636	26,741,932	84,518,480	15,900,485	3,723,630	202,228,163
Depósitos interbancarios a CA	3,000,604	0	0	0	0	3,000,604
Financiamientos recibidos a CA	728,980	6,106,647	17,618,590	6,060,826	0	30,515,043
Bonos corporativos y valores comerciales a CA	5,012,808	9,319,139	9,915,513	0	0	24,247,460
Bonos subordinados a CA	146,744	0	0	9,250,655	0	9,397,399
Pasivos por arrendamientos	<u>49,824</u>	<u>127,951</u>	<u>23,959</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>201,734</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>80,282,596</u>	<u>42,295,669</u>	<u>112,076,542</u>	<u>31,211,966</u>	<u>3,723,630</u>	<u>269,590,403</u>
<b>Total sensibilidad a tasa de interés</b>	<u>(59,051,823)</u>	<u>4,327,986</u>	<u>(21,724,011)</u>	<u>80,801,152</u>	<u>1,764,771</u>	<u>6,118,075</u>

**Administración de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia y los riesgos derivados de la Reforma**

A nivel mundial se están llevando a cabo cambios fundamentales en las tasas de interés de referencia, incluyendo el reemplazo de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR) por tasas de interés alternativas libres de riesgo. Debido a la naturaleza de su negocio, el balance del Grupo incluye pasivos financieros a tasa fija. Sin embargo, el Grupo cuenta con exposiciones IBOR (USD Libor únicamente) en sus instrumentos financieros, los cuales serán reformados o reemplazados.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

El Comité de Tasas de Referencia Alternativas (ARRC, por sus siglas en inglés) fue establecido por la Reserva Federal de los Estados Unidos, para asegurar la exitosa transición de la tasa USD LIBOR a una tasa de interés alternativa. El ARRC está compuesto por entidades del sector privado –que participan en los mercados afectados por la USD LIBOR– y por otras entidades gubernamentales, incluyendo reguladores del sector financiero en los Estados Unidos. En mayo de 2021, el ARRC estipuló que la tasa USD LIBOR se continuará publicando hasta el 30 de junio de 2023 y estableció esta como fecha límite para culminar la modificación de los contratos que deben incluir el lenguaje de transición hacia la nueva tasa de referencia, que inicialmente se había establecido para finales de 2021.

Los principales riesgos a los que el Grupo está expuesto como consecuencia de la reforma IBOR son operativos. Tales riesgos operativos incluyen la actualización de términos contractuales y revisión de controles operativos relacionados con la Reforma. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

**(d) Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas relacionadas con los procesos del Grupo, del personal, tecnología e infraestructuras y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Grupo, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Grupo, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

**(e) Administración de Capital**

La Superintendencia requiere que los Grupos, establecidos en Panamá mantengan un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base en el Acuerdo No. 001-2015, el Acuerdo No. 003-2016 modificado en su artículo 2 por el Acuerdo No. 008-2016, que deroga el Acuerdo No. 005-2008 y, el Acuerdo No. 006-2019 que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, incluyendo los instrumentos fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 003-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

La política del Grupo es mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y, No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia el 3 de febrero de 2015 y 22 de marzo de 2016, respectivamente, el Grupo mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Capital primario ordinario</b>		
Acciones comunes	12,813,899	14,843,542
Capital pagado en exceso	908,996	908,996
Acciones en tesorería	(1,123,804)	(4,703,447)
Utilidades no distribuidas	1,082,786	3,076,240
Intangibles (software y licencias)	<u>(2,505,482)</u>	<u>(2,470,877)</u>
<b>Total de capital primario ordinario</b>	<u>11,176,395</u>	<u>11,654,454</u>
<b>Capital primario ordinal adicional</b>		
Acciones preferidas	<u>9,500,000</u>	<u>9,500,00</u>
<b>Total de capital primario ordinal adicional</b>	<u>9,500,000</u>	<u>9,500,00</u>
<b>Provisión dinámica</b>	<u>4,419,966</u>	<u>5,024,666</u>
<b>Capital secundario</b>		
Bonos subordinados a CA	<u>8,603,200</u>	<u>9,326,000</u>
<b>Total fondos de capital regulatorio</b>	<u>33,699,561</u>	<u>35,505,120</u>
Activos ponderados por riesgos de crédito	218,316,388	209,297,879
Activos ponderados por riesgos de mercado	435,576	517,214
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>10,538,141</u>	<u>9,915,650</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<u>229,290,105</u>	<u>219,370,743</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

<b>índice de capital del grupo</b>	<b>2023</b>	<b>Mínimo Requerido</b>	<b>2022</b>
Índice de adecuación de capital	<u>14.70%</u>	<u>8.00%</u>	<u>16.16%</u>
Índice de capital primario	<u>8.99%</u>	<u>6.00%</u>	<u>9.63%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>4.85%</u>	<u>4.50%</u>	<u>5.30%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>4.19%</u>	<u>3.00%</u>	<u>7.52%</u>

**(5) Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos**

El Grupo efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

*a. Pérdidas por deterioro en activos financieros*

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a CA y activos a VRGR para evaluar el deterioro con base en los criterios establecidos por el Grupo, el cual establece provisiones bajo la metodología de PCE. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento (ver nota 3(f)).

**(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones entre partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos:</b>				
Préstamos	<u>192,088</u>	<u>30,393</u>	<u>0</u>	<u>339,144</u>
Intereses por cobrar sobre préstamos	<u>319</u>	<u>221</u>	<u>0</u>	<u>689</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>217,416</u>	<u>210,177</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos de ahorros de clientes	<u>163,167</u>	<u>218,221</u>	<u>136,506</u>	<u>0</u>
Intereses por pagar	<u>93</u>	<u>157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos:</b>				
Intereses sobre préstamos	<u>13,302</u>	<u>28,521</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Servicios de administración de seguros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>571,478</u>	<u>587,107</u>
<b>Gastos:</b>				
Gasto de intereses sobre depósitos	<u>7,440</u>	<u>8,764</u>	<u>43</u>	<u>0</u>
Gastos de directores	<u>316,763</u>	<u>410,196</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Salarios y otros beneficios	<u>1,789,312</u>	<u>1,801,305</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Al 30 de junio de 2023, los préstamos otorgados a directores y personal gerencial clave sumaron US\$192,088 (2022: US\$369,537), a una tasa de interés de 6.00% a 10.00% (2022: de 2.00% a 14.50%); con vencimientos varios hasta el año 2033.

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	1,122,036	632,925
Efectos de caja	2,207,537	2,588,238
Depósitos a la vista en bancos locales	5,491,926	3,894,006
Depósitos a la vista en bancos extranjeros	4,487,786	5,537,053
Depósitos a plazo en bancos	<u>9,341,807</u>	<u>5,003,839</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>22,651,092</b>	<b>17,656,061</b>
Más: Depósitos a plazo en bancos extranjeros, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>500,000</u>	<u>1,250,000</u>
<b>Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a CA en estado consolidado de situación financiera</b>	<b><u>23,151,092</u></b>	<b><u>18,906,061</u></b>

Al 30 de junio de 2023, los depósitos colocados se encuentran libres de pignoraciones.

**(8) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en valores a VRCR	264,009	288,966
Inversiones en valores a CA	<u>45,756,938</u>	<u>65,777,787</u>
<b>Total</b>	<b><u>46,020,947</u></b>	<b><u>66,066,753</u></b>

**Inversiones en valores a VRCR**

Las inversiones en valores a VRCR, se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acciones Locales	<u>264,009</u>	<u>288,966</u>
<b>Total</b>	<b><u>264,009</u></b>	<b><u>288,966</u></b>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Inversiones en Valores, continuación**  
**Inversiones en valores a CA**

Las inversiones en valores a CA, se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos y Letras del Tesoro de los EEUU	20,440,438	18,357,702
Bonos, Letras y Notas de la República de Panamá	8,635,580	9,885,853
Valores Comerciales Negociables	7,411,083	18,011,042
Bonos Corporativos Extranjeros	6,526,938	10,890,854
Bonos Corporativos Locales	2,920,454	7,753,639
Notas comerciales locales	0	1,207,133
Subtotal	<u>45,934,493</u>	<u>66,106,223</u>
Menos: reserva para pérdidas	<u>(177,555)</u>	<u>(328,436)</u>
<b>Total</b>	<b><u>45,756,938</u></b>	<b><u>65,777,787</u></b>

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene línea de crédito autorizada por US\$2,500,000, (2022: US\$2,500,000), con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con instrumentos financieros de deuda con valor de mercado hasta por US\$4,173,411 (2022: US\$4,181,996) (ver nota 15).

Al 30 de junio de 2023, el Grupo realizó ventas de inversiones a CA por US\$459,375 (2022: US\$3,978,356), generando pérdida neta en venta de inversiones por US\$40,625 (2022: ganancia neta US\$5,768), presentadas en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

**(9) Préstamos a CA**

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

	<u>2023</u>				
	<u>Saldo bruto</u>	<u>Intereses acumulados por cobrar</u>	<u>Intereses y comisiones descontadas no ganadas</u>	<u>Reservas para pérdidas en préstamos</u>	
Microempresas	137,402,043	2,299,548	(2,005,982)	(12,441,154)	125,254,455
Pequeña empresa	38,430,136	389,200	(76,979)	(1,186,539)	37,555,818
Asalariados	28,359,025	241,264	(604,772)	(1,403,738)	26,591,779
Otros	<u>3,968,636</u>	<u>17,152</u>	<u>(14,856)</u>	<u>(0)</u>	<u>3,970,932</u>
<b>Total</b>	<b><u>208,159,840</u></b>	<b><u>2,947,164</u></b>	<b><u>(2,702,589)</u></b>	<b><u>(15,031,431)</u></b>	<b><u>193,372,984</u></b>

	<u>2022</u>				
	<u>Saldo bruto</u>	<u>Intereses acumulados por cobrar</u>	<u>Intereses y comisiones descontadas no ganadas</u>	<u>Reservas para pérdidas en préstamos</u>	
Microempresas	139,519,099	3,860,633	(1,929,242)	(13,962,429)	127,488,061
Pequeña empresa	38,225,930	483,547	(74,285)	(1,841,817)	36,793,375
Asalariados	27,186,979	430,862	(634,403)	(1,479,334)	25,504,104
Otros	<u>4,172,547</u>	<u>13,383</u>	<u>(14,002)</u>	<u>(641)</u>	<u>4,171,287</u>
<b>Total</b>	<b><u>209,104,555</u></b>	<b><u>4,788,425</u></b>	<b><u>(2,651,932)</u></b>	<b><u>(17,284,221)</u></b>	<b><u>193,956,827</u></b>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(9) Préstamos a CA, continuación**

El saldo contractual de los préstamos que fueron castigados al 30 de junio de 2023, y que todavía están sujetos a exigencia de cumplimiento legales es de US\$6,971,611 (2022: US\$7,411,902).

El Grupo mantiene un total de US\$9,267,767 (2022: US\$6,743,439) en préstamos garantizados con depósitos a plazo en Banco Delta, S. A.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	99,104	98,661
Más de 1 año	<u>8,428,936</u>	<u>7,761,144</u>
Total de pagos mínimos	8,528,040	7,859,805
Menos: ingresos no devengados	<u>(2,020,148)</u>	<u>(2,019,730)</u>
<b>Inversión neta en arrendamientos financieros</b>	<u><b>6,507,892</b></u>	<u><b>5,840,075</b></u>

**(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto**

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presenta a continuación:

	<u>2023</u>				
	<u>Edificio</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	6,221,568	828,913	3,923,678	3,116,851	14,091,010
Adiciones	0	340,227	491,159	70,729	902,115
Ventas y Descartes	<u>(4,584,068)</u>	<u>(588,507)</u>	<u>(83,374)</u>	<u>0</u>	<u>(5,255,949)</u>
Saldo al final del año	<u>1,637,500</u>	<u>580,633</u>	<u>4,331,463</u>	<u>3,187,580</u>	<u>9,737,176</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Al inicio del año	(1,981,826)	(667,683)	(3,035,101)	(2,159,501)	(7,844,110)
Gasto del año	(206,728)	(208,752)	(368,055)	(251,832)	(1,035,367)
Ventas y Descartes	<u>1,802,237</u>	<u>588,507</u>	<u>76,526</u>	<u>0</u>	<u>2,467,270</u>
Saldo al final del año	<u>(386,317)</u>	<u>(287,928)</u>	<u>(3,326,630)</u>	<u>(2,411,333)</u>	<u>(6,412,207)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>1,251,183</u>	<u>292,705</u>	<u>1,004,833</u>	<u>776,247</u>	<u>3,324,969</u>
	<u>2022</u>				
	<u>Edificio</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	6,221,568	828,913	3,438,626	3,047,526	13,536,633
Adiciones	0	0	615,746	69,325	685,071
Descartes	0	0	<u>(130,694)</u>	<u>0</u>	<u>(130,694)</u>
Saldo al final del año	<u>6,221,568</u>	<u>828,913</u>	<u>3,923,678</u>	<u>3,116,851</u>	<u>14,091,010</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Al inicio del año	(1,775,098)	(492,938)	(2,788,703)	(1,866,167)	(6,922,906)
Gasto del año	(206,728)	(174,744)	(377,092)	(293,334)	(1,051,898)
Descartes	0	0	130,694	0	130,694
Saldo al final del año	<u>(1,981,826)</u>	<u>(667,682)</u>	<u>(3,035,101)</u>	<u>(2,159,501)</u>	<u>(7,844,110)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>4,239,742</u>	<u>161,231</u>	<u>888,577</u>	<u>957,350</u>	<u>6,246,900</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto, continuación**

Al 30 de junio de 2023, el Grupo efectuó la venta de propiedad donde opera la Casa Matriz por un valor de US\$5,000,000, generando una ganancia neta de US\$1,946,814 la cual se encuentra incluida en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

**(11) Bienes Adjudicados**

El detalle de los bienes adjudicados se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bienes inmuebles	2,440,876	1,993,977
Bienes muebles – autos y equipos	<u>1,556,746</u>	<u>881,978</u>
Total bruto	3,997,622	2,875,955
Menos: reserva por deterioro	<u>(165,307)</u>	<u>(165,307)</u>
<b>Total</b>	<u><b>3,832,315</b></u>	<u><b>2,710,648</b></u>

El movimiento de la reserva de activos adjudicados para la venta se resume como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	165,307	0
Gasto del año	<u>0</u>	<u>165,307</u>
Saldo al final del año	<u>165,307</u>	<u>165,307</u>

El movimiento de los bienes adjudicados se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	2,875,955	2,931,125
Adjudicaciones	5,132,027	3,067,573
Ventas	<u>(4,010,360)</u>	<u>(3,122,743)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>3,997,622</b></u>	<u><b>2,875,955</b></u>

**(12) Activos Intangibles**

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	2,470,877	2,671,250
Adiciones	899,899	857,985
Amortización	<u>(865,294)</u>	<u>(1,058,358)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>2,505,482</b></u>	<u><b>2,470,877</b></u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(13) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar – clientes, neto	6,813,783	5,074,045
Cuentas por cobrar – aseguradora	1,934,852	2,105,269
Proyectos en procesos intangibles	799,143	1,051,236
Otros activos	496,748	579,768
Fondo de cesantía	486,546	787,517
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	351,918	210,177
Prima de reaseguro por cobrar	290,560	269,654
Cheques de préstamos por compensar	24,474	55,977
<b>Total</b>	<u>11,198,024</u>	<u>10,133,643</u>

Las cuentas por cobrar clientes se derivan de cargos por trámites a clientes y las mismas se presentan neto de reserva. Al 30 de junio de 2023, la reserva para PCE es de US\$97,444 (2022: US\$81,104).

**(14) Depósitos de Clientes e Interbancarios a CA**

Los depósitos recibidos de clientes e interbancarios se presentan de acuerdo con la siguiente distribución por sector económicos y distribución geográfica:

	<u>2023</u>				
	<u>A la vista</u>	<u>De ahorros</u>	<u>A plazo</u>	<u>A plazo interbancarios</u>	<u>Total</u>
<b>Sector económico</b>					
Comerciales	2,184,450	3,832,861	37,663,353	0	43,680,664
Personales	878,015	43,457,342	114,675,866	0	159,011,223
Interbancarios	0	0	0	1,001,300	1,001,300
<b>Total</b>	<u>3,062,465</u>	<u>47,290,203</u>	<u>152,339,219</u>	<u>1,001,300</u>	<u>203,693,187</u>
<b>Distribución geográfica</b>					
Local	3,055,981	44,567,519	147,651,656	1,001,300	196,276,456
Extranjero	6,484	2,722,684	4,687,563	0	7,416,731
<b>Total</b>	<u>3,062,465</u>	<u>47,290,203</u>	<u>152,339,219</u>	<u>1,001,300</u>	<u>203,693,187</u>

	<u>2022</u>				
	<u>A la vista</u>	<u>De ahorros</u>	<u>A plazo</u>	<u>A plazo interbancarios</u>	<u>Total</u>
<b>Sector económico</b>					
Comerciales	2,885,689	3,770,269	38,981,970	0	45,637,928
Personales	840,669	54,464,612	101,284,954	0	156,590,235
Interbancarios	0	0	0	3,000,604	3,000,604
<b>Total</b>	<u>3,726,358</u>	<u>58,234,881</u>	<u>140,266,924</u>	<u>3,000,604</u>	<u>205,228,767</u>
<b>Distribución geográfica</b>					
Local	3,680,683	55,774,995	134,978,853	3,000,604	197,435,135
Extranjero	45,675	2,459,886	5,288,071	0	7,793,632
<b>Total</b>	<u>3,726,358</u>	<u>58,234,881</u>	<u>140,266,924</u>	<u>3,000,604</u>	<u>205,228,767</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(15) Financiamientos Recibidos a CA**

A continuación, detalle de los financiamientos recibidos:

<b>2023</b>						
	<b>Tasa de interés nominal anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Línea de crédito</b>	<b>Saldo</b>	<b>Intereses acumulados por cobrar</b>	<b>Total a CA</b>
<b>Líneas de crédito:</b>						
Mercantil Banco, S.A.	5.50%	Agosto 2023	1,500,000	1,500,000	5,542	1,505,542
Banco General, S. A.	5.50%	Septiembre 2023	<u>2,500,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total líneas de crédito</b>			<u>4,000,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>5,542</u>	<u>1,505,542</u>
<b>Financiamientos recibidos:</b>						
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá ("FIDEMICRO")	5.50%	Junio 2026		666,667	100	666,767
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	5.00%	Noviembre 2023		250,000	1,319	251,319
Abendrot Microfinance Local						
Currency Fund	5.00%	Noviembre 2023		250,000	0	250,000
ABN AMRO Impact Fund	5.00%	Noviembre 2023		375,000	0	375,000
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.00%	Noviembre 2023		1,000,000	5,278	1,005,278
		Septiembre, diciembre 2027, agosto 2028 y noviembre 2029		20,500,000	50,539	20,550,539
Banco Nacional de Panamá	1.50%			<u>597,950</u>	<u>0</u>	<u>597,950</u>
Banco General, S. A.	5.75%	Julio 2032				
<b>Total de financiamientos</b>				<u>23,639,618</u>	<u>57,236</u>	<u>23,696,854</u>
<b>Total</b>				<u>25,139,617</u>	<u>62,778</u>	<u>25,202,395</u>
<b>2022</b>						
	<b>Tasa de interés nominal anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Línea de crédito</b>	<b>Saldo</b>	<b>Intereses acumulados por cobrar</b>	<b>Total a CA</b>
<b>Líneas de crédito:</b>						
				Tasa Term Sofr + 1.25% margen		
Banco Nacional de Panamá (*)		Enero 2023	5,000,000	0	0	0
Corporación Andina de Fomento	2.50%	Febrero 2023	4,000,000	0	0	0
Mercantil Banco, S.A.	5.50%	Noviembre 2022	1,500,000	0	0	0
Banco General, S. A.	5.50%	Septiembre 2022	<u>2,500,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total líneas de crédito</b>			<u>13,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Financiamientos recibidos:</b>						
Fideicomiso para el Microcrédito en Panamá ("FIDEMICRO")	5.50%	Junio 2026		888,889	134	889,023
		Enero 2023 y noviembre 2023		1,000,000	13,542	1,013,542
Finethics S.C.A., SICAV-SIF	5.00%			250,000	5,521	255,521
R-co Investments	5.00%	Enero 2023				
Abendrot Microfinance Local						
Currency Fund	5.00%	Noviembre 2023		500,000	17,889	517,889
ABN AMRO Impact Fund	5.00%	Noviembre 2023		750,000	26,833	776,833
Dual Return Fund S.I.C.A.V	5.00%	Noviembre 2023		3,000,000	15,833	3,015,833
		Septiembre, diciembre 2027, agosto 2028 y noviembre 2029		23,346,154	62,499	23,408,653
Banco Nacional de Panamá	1.50%			<u>637,749</u>	<u>0</u>	<u>637,749</u>
Banco General, S. A.	5.75%	Julio 2032				
<b>Total de financiamientos</b>				<u>30,372,792</u>	<u>142,251</u>	<u>30,515,043</u>
<b>Total</b>				<u>30,372,792</u>	<u>142,251</u>	<u>30,515,043</u>

(\*) La tasa de interés es pactada por la institución financiera al hacer uso de la línea.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(15) Financiamientos Recibidos a CA, continuación**

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene línea de crédito autorizada por US\$2,500,000 (2022: US\$2,500,000) con una institución financiera local, la cual se encuentra garantizada con títulos valores con valor de mercado de US\$4,173,411 (2022: US\$4,181,996) (ver nota 8).

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene línea de crédito rotativa autorizada para operaciones de REPO por US\$5,000,000 (2022: US\$7,000,000) con una institución financiera local, la cual no ha sido utilizada.

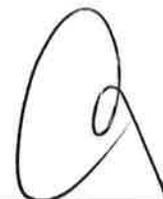
Al 30 de junio de 2023 y 2022, el Grupo no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo bruto al inicio del año	30,372,792	28,676,627
Producto de nuevos financiamientos recibidos	1,500,000	17,000,000
Pagos de financiamientos recibidos	<u>(6,733,174)</u>	<u>(15,303,835)</u>
<b>Saldo bruto al final del año</b>	<u>25,139,618</u>	<u>30,372,792</u>

**(16) Bonos Corporativos por Pagar a CA**

El Grupo fue autorizado, según Resolución No. 173-10 de 19 de mayo de 2010, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (en adelante, SMV), a ofrecer mediante oferta pública, bonos corporativos, emitidos bajo un programa rotativo por un valor nominal de hasta US\$30,000,000.



**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(16) Bonos Corporativos por Pagar a CA, continuación**

Los bonos han sido emitidos en la Bolsa Latinoamericana de Valores. Devengan una tasa de interés anual fija, que oscila entre 4.00% y 7.25% (2022: entre 4.00% y 6.50%) sobre el valor nominal del bono. Los bonos están garantizados por el crédito general del Emisor. Los bonos tienen vencimientos a partir de septiembre de 2023 y hasta julio de 2028 (2022: a partir de julio de 2022 y hasta diciembre de 2026).

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
AC	15-jul-15	6.125%	15-jul-22	0	2,000,000
AE	15-may-16	6.250%	15-may-23	0	2,000,000
AG	15-jul-18	6.250%	15-jul-22	0	780,000
AH	15-sep-18	6.250%	15-sep-22	0	1,924,000
AI	15-sep-18	6.500%	19-sep-23	2,000,000	2,000,000
AJ	15-nov-19	5.000%	15-nov-22	0	1,930,000
AL	15-may-21	4.500%	15-may-23	0	1,000,000
AM	15-may-21	6.000%	15-may-26	1,198,000	1,198,000
AN	15-jul-21	6.000%	15-jul-26	1,000,000	1,000,000
AO	15-jul-21	5.000%	15-jul-24	50,000	50,000
AP	15-dic-21	5.000%	15-dic-26	288,000	288,000
AQ	21-mar-22	4.000%	15-mar-24	400,000	400,000
AR	27-abr-22	4.250%	15-abr-24	2,000,000	2,000,000
AS	27-abr-22	4.625%	15-abr-25	3,000,000	3,000,000
AT	25-jul-22	4.250%	15-jul-24	185,000	0
AU	25-jul-22	5.250%	15-jul-26	400,000	0
AV	25-jul-22	5.750%	15-jul-28	150,000	0
AW	30-dic-22	7.250%	15-dic-27	314,000	0
			Sub-total	10,985,000	19,570,000
			Intereses acumulados por pagar	25,724	296,129
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	(45,322)	(20,487)
			<b>Total</b>	<u>10,965,402</u>	<u>19,845,642</u>

**(17) Bonos Subordinados a CA**

Mediante Resolución No. 263-21 de 24 de mayo de 2021, la SMV autorizó a Banco Delta, S.A. la oferta pública de bonos corporativos subordinados por un valor nominal total de hasta US\$30,000,000, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

Los bonos subordinados han sido emitidos a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores y están garantizados por el crédito general del Banco. Los bonos subordinados devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 7.5% y 8% (2022: 7.5% y 8%) sobre el valor nominal del bono y tienen vencimientos a partir de junio de 2028 y hasta diciembre de 2031 (2022: junio de 2028 y hasta diciembre de 2031).

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A	15-jun-21	7.500%	15-jun-28	4,504,000	4,326,000
B	16-dic-21	8.000%	15-dic-31	5,000,000	5,000,000
			Sub-total	9,504,000	9,326,000
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	(62,175)	(75,345)
			Más: Intereses acumulados por pagar	32,791	146,744
			<b>Total</b>	<u>9,474,616</u>	<u>9,397,399</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(18) Valores Comerciales Negociables a CA**

Banco Delta, S. A. fue autorizado, según Resolución No.172-10 de 19 de mayo de 2010, emitida por la SMV, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs), emitidos bajo un programa rotativo, por un valor nominal de hasta US\$10,000,000.

Los VCNs han sido emitidos a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores. Los VCNs devengan una tasa de interés fija anual, que oscila entre 4.500% y 6.000%, (2022: entre 3.50% y 3.250%), sobre el valor nominal del VCNs. Los VCNs están respaldados por el crédito general del Emisor. Los VCNs tienen vencimientos a partir de octubre de 2023 y hasta marzo de 2024 (2022: a partir de octubre de 2022 y hasta febrero de 2023).

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>
CC	14-oct-22	4.500%	09-oct-23	350,000
CD	08-mar-23	6.000%	02-mar-24	215,000
CD	23-may-23	5.875%	19-nov-23	<u>1,100,000</u>
			Subtotal	1,665,000
			Más: Intereses acumulados por pagar	4,146
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(3,716)</u>
			<b>Total</b>	<u>1,665,430</u>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>
BX	11-oct-21	3.250%	06-oct-22	400,000
BY	15-nov-21	3.000%	10-nov-22	500,000
BZ	10-dic-21	3.000%	5-dic-22	500,000
CA	17-ene-22	3.000%	12-ene-23	1,000,000
CB	28-feb-22	3.000%	23-feb-23	<u>2,000,000</u>
			Subtotal	4,400,000
			Más: Intereses acumulados por pagar	12,679
			Menos: Costo de emisión de deuda por amortizar	<u>(10,861)</u>
			<b>Total</b>	<u>4,401,818</u>

**(19) Pasivos por Arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>Tasa promedio de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa promedio de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Total de pasivos por arrendamiento	<u>6.75%</u>	2026	<u>305,663</u>	<u>6.59%</u>	2023 a 2024	<u>201,734</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(19) Pasivos por Arrendamientos, continuación**

El movimiento de los pasivos por arrendamiento se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	201,734	393,580
Incremento de contratos	230,299	0
Pagos por arrendamientos	<u>(126,370)</u>	<u>(191,846)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>305,663</u></b>	<b><u>201,734</u></b>

Los pasivos por arrendamientos incluidos en el estado consolidado de situación financiera se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corrientes	179,671	177,776
No corrientes	<u>125,992</u>	<u>23,958</u>
<b>Total</b>	<b><u>305,663</u></b>	<b><u>201,734</u></b>

Al 30 de junio de 2023, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por US\$126,370 (2022: US\$191,846), la porción de intereses por US\$8,513 (2022: US\$19,892) y la porción de los arrendamientos a corto plazo US\$143,395 (2022: US\$231,630).

(a) Arrendamientos inmobiliarios

El Grupo arrienda espacios inmobiliarios en los cuales tiene ubicadas sus sucursales. Los contratos de arrendamiento de oficinas normalmente se ejecutan por un período de 3 a 7 años.

(b) Otros Arrendamientos

El Grupo también arrienda impresoras multifuncionales y espacios para estacionamiento y almacenamiento. Estos contratos normalmente se pactan por plazos que van de 1 a 3 años y no contienen una cláusula que determine una opción de extensión del plazo.

*Monto reconocido en el estado consolidado de resultados*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gasto de intereses por pasivos por arrendamientos	<u>8,513</u>	<u>19,892</u>
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	<u>143,395</u>	<u>231,630</u>

*Monto reconocido en el estado consolidado de flujos de efectivo*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	<u>134,882</u>	<u>211,738</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(20) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,469,560	759,690
Cuentas por pagar agencias de autos	1,189,398	1,167,665
Seguros por pagar	1,151,113	926,776
Otros contratos por pagar	562,837	578,295
Operaciones pendientes de liquidar	313,055	1,788,200
Gastos acumulados por pagar y otros	278,168	212,738
Impuestos por pagar	235,375	219,874
Vacaciones y XIII mes por pagar	233,222	701,055
Cuentas transitorias	188,844	121,708
Cuota obrero patronal	179,127	220,580
Depósitos de garantía recibidos	6,654	6,057
<b>Total</b>	<u>5,807,353</u>	<u>6,702,638</u>

**(21) Acciones Comunes y Acciones Preferidas**

Las acciones comunes se presentan a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones comunes autorizadas sin valor nominal 10,000,000				
<b>Autorizadas y en circulación</b>	<u>2,160,432</u>	<u>12,813,899</u>	<u>1,913,686</u>	<u>14,843,542</u>
<b>Acciones en tesorería</b>	<u>9,062</u>	<u>(1,123,804)</u>	<u>56,822</u>	<u>(4,703,447)</u>

Durante el año terminado el 30 de junio de 2023, no se realizó recompra de acciones comunes (2022: se recompran 10,866 de acciones comunes por US\$180,553). Al 30 de junio de 2023, se recibieron aportes de los accionistas por US\$1,550,000 y se emitieron 246,746 acciones comunes (2022: US\$0).

Durante el año terminado el 30 de junio de 2023, no se pagaron dividendos sobre las acciones comunes.

Acciones preferidas

A continuación, se presentan los saldos vigentes, los términos y condiciones y el detalle de las diferentes emisiones de acciones preferidas que ha efectuado el Grupo:

<u>Valor Par</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo Emisión</u>	<u>Acciones Emitidas</u>	<u>Autorizadas</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Frecuencia de pago</u>	<u>2023</u>
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
						<b>Total</b>	<u>9,500,000</u>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(21) Acciones Comunes y Acciones Preferidas, continuación**

- El 25 de noviembre de 2008, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp., solicitó el registro en la SMV de una emisión pública de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$6,000,000 en tres series (C, D y E) de hasta US\$2,000,000 cada una. Mediante Resolución CNV No. 105-09 del 20 de abril de 2008, se registró dicha emisión ante la SMV. Con fecha 15 de mayo de 2009, Grupo Bandelta Holding Corp., listada en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie C de acciones preferidas no acumulativas hasta US\$2,000,000.
- Con fecha 15 de mayo de 2011, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie E de acciones preferidas no acumulativas hasta US\$2,000,000. Con fecha 15 de abril de 2013, Grupo Bandelta Holding Corp., listada en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie E de acciones preferidas no acumulativas hasta US\$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 30 de junio de 2023, el monto pagado por las acciones preferidas de la serie E es de US\$2,000,000 (2022: US\$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%.
- El 28 de abril de 2014, mediante Resolución Especial, la Junta Directiva de Grupo Bandelta Holding Corp., solicitó el registro en la SMV de una Emisión Pública de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$20,000,000. Mediante Resolución SMV No. 285 del 22 de mayo de 2015 se registró dicha emisión ante la SMV. Con fecha 15 de agosto de 2015, Grupo Bandelta Holding Corp. lista en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie A de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$2,500,000. Con fecha 15 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie B de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$2,500,000. Con fecha 30 de octubre de 2015, se lista en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la serie C de acciones preferidas no acumulativas por hasta US\$2,500,000. Al 30 de junio de 2023, el monto pagado por las acciones preferidas de las series A, B y C es de US\$2,500,000, US\$2,500,000 y US\$2,500,000, respectivamente (2022: US\$2,500,000, US\$2,500,000 y US\$2,500,000). Estas acciones preferidas no son redimibles a opción del tenedor y devengan dividendos equivalentes a una tasa de interés anual de 7.50%.

**(22) Utilidad por Acción**

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>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida neta	(1,502,193)	(9,717,768)
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>1,987,928</u>	<u>1,920,130</u>
Pérdida por acción básica	<u>(0.76)</u>	<u>(5.06)</u>

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (23) Compromisos y Contingencias

#### Compromisos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	2,566,477	1,167,275
Promesas de pago	<u>993,932</u>	<u>1,144,615</u>
<b>Total</b>	<u>3,560,409</u>	<u>2,311,890</u>

Las promesas de pago son un compromiso en donde el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, y tienen vencimientos en 90 días. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

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

#### Contingencias

Al 30 de junio de 2023, el Grupo no está involucrado en ningún litigio que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera consolidada o resultados de operaciones consolidados del Grupo.

### (24) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y otras remuneraciones	6,406,438	6,566,899
Prestaciones laborales	1,887,062	1,442,079
Prima de antigüedad e indemnización	344,946	46,490
Seguro de vida y hospitalización	261,791	195,596
Actividades con el personal	50,739	58,425
Capacitación de personal	45,295	29,461
Otros	<u>384,072</u>	<u>325,605</u>
<b>Total</b>	<u>9,380,343</u>	<u>8,664,555</u>

## **GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Islas Vírgenes Británicas)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **(25) 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 período terminado el 30 de junio de 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

Mediante la Ley No.8 de 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 (US\$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%).

Mediante Resolución No. 201 – 7458 de 12 de agosto de 2021 la DGI, aceptó la solicitud de no aplicación del CAIR para Banco Delta, S. A., correspondiente a los períodos terminados el 30 de junio de 2020 y 2021 y autoriza para que utilice el cálculo del impuesto sobre la renta bajo el método tradicional. Mediante Resolución No. 201 – 4780 de 10 de agosto de 2020 la DGI, aceptó la solicitud de no aplicación del CAIR para la subsidiaria Leasing de Panamá, S.A., correspondiente a los períodos terminados el 30 de junio de 2019, 2020 y 2021 y autoriza para que utilice el cálculo del impuesto sobre la renta bajo el método tradicional.

Mediante Resolución No. 201 – 0386 de 12 de enero de 2023 la DGI, aceptó la solicitud de no aplicación del CAIR para Banco Delta, S.A., correspondiente a los períodos terminados el 30 de junio de 2022 y 2023 y autoriza para que utilice el cálculo del impuesto sobre la renta bajo el método tradicional. Mediante Resolución No. 201 – 9320 de 21 de diciembre de 2022 la DGI, aceptó la solicitud de no aplicación del CAIR para la subsidiaria Leasing de Panamá, S.A., correspondiente a los períodos terminados el 30 de junio de 2022 y 2023 y autoriza para que utilice el cálculo del impuesto sobre la renta bajo el método tradicional.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(25) Impuesto sobre la Renta, continuación**

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta diferido	785,888	(3,036,027)
Impuesto estimado corriente	<u>8,476</u>	<u>19,656</u>
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b><u>794,364</u></b>	<b><u>(3,016,371)</u></b>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta	(707,829)	(12,734,139)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(3,207,353)	(2,166,805)
Costos y gastos no deducibles	<u>737,726</u>	<u>2,835,460</u>
Pérdida neta gravable (renta fiscal)	<u>(3,177,456)</u>	<u>(12,065,484)</u>
Impuesto aplicado la tasa anual 25%	<u>794,364</u>	<u>(3,016,371)</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdida en préstamos y cuentas por cobrar	<u>3,768,927</u>	<u>4,497,297</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Efecto por diferencia temporal por activos arrendado	<u>482,423</u>	<u>424,905</u>

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración. Con base en resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferentes fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en período futuros.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (25) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido de activo y pasivo se detalla a continuación:

	<b>Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar - activo</b>	<b>Efecto por diferencia temporal por activos arrendados - pasivo</b>	<b>Neto</b>
Saldo al 30 de junio de 2021	1,684,059	(647,694)	1,036,365
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el año	<u>2,813,238</u>	<u>222,789</u>	<u>3,036,027</u>
Saldo al 30 de junio de 2022	4,497,297	(424,905)	4,072,392
Impuesto sobre la renta diferido reconocido en el año	<u>(728,370)</u>	<u>(57,518)</u>	<u>(785,888)</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>3,768,927</u></b>	<b><u>(482,423)</u></b>	<b><u>3,286,504</u></b>

#### (26) 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.

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 de 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.

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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 ALCO, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

#### Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos a plazo	9,841,807	9,842,993	6,253,839	6,260,764
Inversiones en valores a VRCR	264,009	264,009	288,966	288,966
Inversiones en valores a CA	45,756,938	45,134,628	65,777,787	64,962,866
Préstamos a CA	<u>193,372,984</u>	<u>220,987,151</u>	<u>193,956,827</u>	<u>235,472,568</u>
<b>Total</b>	<b><u>249,235,738</u></b>	<b><u>276,228,781</u></b>	<b><u>266,277,419</u></b>	<b><u>306,984,164</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo fijo a CA	152,339,219	152,360,859	140,266,924	141,935,749
Depósitos interbancarios a CA	1,001,300	999,928	3,000,604	2,999,489
Financiamientos recibidos a CA	25,202,395	25,359,925	30,515,043	30,666,826
Bonos y Valores Comerciales Negociables a CA	12,630,832	15,060,246	24,247,460	23,355,437
Bonos subordinados a CA	<u>9,474,616</u>	<u>8,871,290</u>	<u>9,397,399</u>	<u>8,682,905</u>
<b>Total</b>	<b><u>200,648,362</u></b>	<b><u>202,652,248</u></b>	<b><u>207,427,430</u></b>	<b><u>207,640,406</u></b>

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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>2023</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>		
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Inversiones en valores a VRCR</b>			
Acciones locales	130,950	133,059	264,009
<b>Total</b>	<u>130,950</u>	<u>133,059</u>	<u>264,009</u>

<u>2022</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
<b>Inversiones en valores a VRCR</b>		
Acciones locales	288,966	288,966
<b>Total</b>	<u>288,966</u>	<u>288,966</u>

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>2023</u>	<u>Total</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos a plazo	9,842,993	0	0	9,842,993
Inversiones en valores a CA	45,134,628	26,452,291	17,681,940	1,000,397
Préstamos a CA	<u>220,987,151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>220,987,151</u>
<b>Total</b>	<u>275,964,772</u>	<u>26,452,291</u>	<u>17,681,940</u>	<u>231,830,541</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo fijo a CA	152,360,859	0	152,360,859	0
Depósitos interbancarios a CA	999,958	0	999,958	0
Financiamientos recibidos a CA	25,359,925	0	25,359,925	0
Bonos y valores comerciales negociables a CA	15,060,246	0	0	15,060,246
Bonos subordinados a CA	<u>8,871,290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,871,290</u>
<b>Total</b>	<u>202,652,278</u>	<u>0</u>	<u>178,720,742</u>	<u>23,931,536</u>

<u>2022</u>	<u>Total</u>	<u>Jerarquía de valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos en bancos a plazo	6,260,764	0	0	6,260,764
Inversiones en valores a CA	64,962,866	28,577,852	36,385,014	0
Préstamos a CA	<u>235,472,568</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>235,472,568</u>
<b>Total</b>	<u>306,696,198</u>	<u>28,577,852</u>	<u>36,385,014</u>	<u>241,723,332</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos a plazo fijo a CA	141,935,749	0	141,935,749	0
Depósitos interbancarios a CA	2,999,489	0	2,999,489	0
Financiamientos recibidos a CA	30,666,826	0	30,666,826	0
Bonos y valores comerciales negociables a CA	23,355,437	0	0	23,355,437
Bonos subordinados a CA	<u>8,682,905</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,682,905</u>
<b>Total</b>	<u>207,640,406</u>	<u>0</u>	<u>175,602,064</u>	<u>32,038,342</u>

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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 efectivo descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de efectivo 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.

### (27) Información de Segmentos

La información de segmentos 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 intermedios.

<u>2023</u>	<u>Banca</u>	<u>Otros</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses	29,511,811	644,430	30,156,241	(129,647)	30,026,594
Gastos por intereses	(12,193,642)	(180,281)	(12,373,923)	129,647	(12,244,276)
Provisión para pérdidas en préstamos	(3,923,845)	(198,382)	(4,122,227)	0	(4,122,227)
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	150,881	0	150,881	0	150,881
Provisión para pérdidas cuentas por cobrar	0	(16,340)	(16,340)	0	(16,340)
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	7	0	7	0	7
Provisión para bienes adjudicados	0	0	0	0	0
Otros Ingresos (gastos)	1,915,459	2,815,378	4,730,837	(961,141)	3,769,696
Gastos generales y administrativos	(17,572,656)	(895,076)	(18,467,732)	195,568	(18,272,164)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	(2,111,985)	2,169,729	57,744	(765,573)	(707,829)
Impuesto sobre la renta, neto	680,904	113,460	794,364	0	794,364
Pérdida neta	<u>(2,792,889)</u>	<u>2,056,269</u>	<u>(736,620)</u>	<u>(765,573)</u>	<u>(1,502,193)</u>
Activos del segmento	<u>287,418,623</u>	<u>65,612,618</u>	<u>353,031,241</u>	<u>(64,161,271)</u>	<u>288,869,970</u>
Pasivos del segmento	<u>262,441,300</u>	<u>5,246,981</u>	<u>267,688,281</u>	<u>(7,167,562)</u>	<u>260,520,719</u>
<u>2022</u>	<u>Banca</u>	<u>Otros</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses	35,208,992	694,832	35,903,824	(133,588)	35,770,236
Gastos por intereses	(13,759,130)	(185,527)	(13,944,657)	133,588	(13,811,069)
Provisión para pérdidas en préstamos	(17,582,510)	(317,711)	(17,900,221)	0	(17,900,221)
Provisión para pérdidas en inversiones	(155,959)	0	(155,959)	0	(155,959)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(243,896)	(52,999)	(296,895)	0	(296,895)
Reversión de provisión para depósitos en bancos	733	0	733	0	733
Provisión para bienes adjudicados	(165,307)	0	(165,307)	0	(165,307)
Otros ingresos (gastos)	818,236	3,456,524	4,274,760	(1,886,252)	2,388,508
Gastos generales y administrativos	(17,552,303)	(1,193,928)	(18,746,231)	182,066	(18,564,165)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(13,431,144)	2,401,191	(11,029,953)	(1,704,186)	(12,734,139)
Impuesto sobre la renta, neto	(2,777,392)	(238,979)	(3,016,371)	0	(3,016,371)
Pérdida neta	<u>(10,653,752)</u>	<u>2,640,170</u>	<u>(8,013,582)</u>	<u>(1,704,186)</u>	<u>(9,717,768)</u>
Activos del segmento	<u>307,038,714</u>	<u>60,390,984</u>	<u>367,429,698</u>	<u>(60,420,921)</u>	<u>307,008,747</u>
Pasivos del segmento	<u>280,818,501</u>	<u>3,952,594</u>	<u>284,771,095</u>	<u>(6,792,816)</u>	<u>277,978,279</u>

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (27) Información de Segmentos, continuación

##### Segmentos Geográficos

Las operaciones del Grupo se encuentran concentradas en el otorgamiento de préstamos a clientes, ubicados en la República de Panamá. El 93.99% (2022: 96.94%) de los ingresos por intereses y comisiones son generados por clientes ubicados en la República de Panamá.

#### (28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

##### Leyes y regulaciones generales

##### a. *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, 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 y las normas que lo rigen.

En lo relacionado a la prevención del blanqueo de capitales el Grupo se rige bajo la Ley 23 del 27 de abril de 2015, donde se adoptan medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y dicta otras disposiciones. Igualmente se adoptan las disposiciones emitidas en el Acuerdo No. 001-2017 del 14 de febrero de 2017 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 010-2015 sobre prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Grupo debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de 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 con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Las principales regulaciones o normativas emitidas por la Superintendencia, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados, se describen a continuación:

- i. *Acuerdo No. 003-2009* – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia el 12 de mayo de 2009, para efectos regulatorios la Superintendencia 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 Grupo 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.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

De igual forma el Grupo 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 US\$747,408 (2022: US\$380,471) conforme al Acuerdo No. 003-2009.

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que: 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y, 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a las instituciones financieras, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente, los grupos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia.

- *Acuerdo No. 004-2013 Disposiciones sobre la Gestión de Administrador de Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera* emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura de riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Islas Vírgenes Británicas)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación***Provisiones específicas*

El acuerdo No. 004-2013 modificado por el Acuerdo No. 008-2014, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas del Grupo según el Acuerdo No. 004-2013, modificado temporalmente por el Acuerdo No. 002-2020 y posteriormente subrogado por el acuerdo No. 002-2021

	<b>2023</b>				
	<b>Préstamos</b>	<b>Intereses por cobrar</b>	<b>Intereses y comisiones descontadas no ganadas</b>	<b>Total</b>	<b>Reserva específica</b>
Normal	173,830,587	2,127,935	(2,611,102)	173,347,420	0
Mención especial	18,752,582	237,815	(38,863)	18,591,534	(2,275,611)
Subnormal	6,403,447	138,802	(13,043)	6,529,206	(2,370,969)
Dudoso	2,947,637	118,447	(11,152)	3,054,932	(1,439,992)
Irrecuperable	<u>6,225,587</u>	<u>324,165</u>	<u>(28,429)</u>	<u>6,521,323</u>	<u>(4,498,833)</u>
<b>Total</b>	<u>208,159,840</u>	<u>2,947,164</u>	<u>(2,702,589)</u>	<u>208,404,415</u>	<u>(10,585,405)</u>

	<b>2022</b>				
	<b>Préstamos</b>	<b>Intereses por cobrar</b>	<b>Intereses y comisiones descontadas no ganadas</b>	<b>Total</b>	<b>Reserva específica</b>
Normal	160,062,962	2,805,068	(2,450,588)	160,417,442	0
Mención especial	3,897,163	188,656	(36,950)	4,048,869	(504,578)
Subnormal	38,282,072	701,975	(86,004)	38,898,043	(3,729,504)
Dudoso	2,197,934	187,783	(25,937)	2,359,780	(810,661)
Irrecuperable	<u>4,664,424</u>	<u>904,943</u>	<u>(52,453)</u>	<u>5,516,914</u>	<u>(1,007,544)</u>
<b>Total</b>	<u>209,104,555</u>	<u>4,788,425</u>	<u>(2,651,932)</u>	<u>211,241,048</u>	<u>(6,052,287)</u>

# GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No. 004-2013 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.

A la fecha de reporte, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento según el Acuerdo No. 004-2013 se presenta a continuación:

	Vigente	2023		Total	Vigente	2022		Total
		Morosos	Vencidos			Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	81,722,055	4,015,521	4,612,986	90,350,562	77,268,192	5,276,268	4,722,983	87,267,443
Préstamos de consumo	<u>109,483,199</u>	<u>4,061,111</u>	<u>4,264,968</u>	<u>117,809,278</u>	<u>107,773,542</u>	<u>9,061,386</u>	<u>5,002,184</u>	<u>121,837,112</u>
<b>Total</b>	<u>191,205,254</u>	<u>8,076,632</u>	<u>8,877,953</u>	<u>208,159,840</u>	<u>185,041,734</u>	<u>14,337,654</u>	<u>9,725,167</u>	<u>209,104,555</u>

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.

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo No. 008-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No. 004-2013), 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 con lo siguiente:

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

Al 30 de junio de 2023, el total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a US\$8,878,133 (2022: US\$11,294,643). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de US\$615,336 (2022: US\$511,990).

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2023, ascendía a US\$38,421,849 (2022: US\$12,525,412).

#### *Provisión dinámica*

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

## GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Islas Vírgenes Británicas)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

##### Base de cálculo

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

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

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

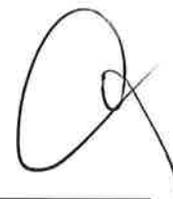
##### Restricciones

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

##### Tratamiento contable

La provisión dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada Grupo hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los Grupos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No. 004-2013.

Según Resolución General de Junta Directiva SB-GJD-R-2023-01125 de 06 de junio de 2023 se establecen lineamientos y parámetros para el establecimiento de la constitución de la provisión dinámica.



**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

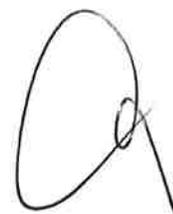
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El siguiente cuadro resume el monto de la provisión dinámica por componente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Componente 1</b>		
Por coeficiencia Alfa (1.50%)	2,651,980	2,239,437
<b>Componente 2</b>		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	209,863	959,706
<b>Componente 3</b>		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	<u>(2,222,418)</u>	<u>713,891</u>
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u>(5,084,261)</u>	<u>2,485,252</u>
<b>Restricciones:</b>		
Total de provisión dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal)	<u>2,209,983</u>	<u>1,866,198</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – de categoría normal)	<u>4,419,966</u>	<u>3,732,395</u>

Al 30 de junio de 2023 la provisión dinámica del Grupo es por un monto de US\$4,419,966 (2022: US\$5,024,666).



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

30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias	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 Subsidiarias	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias
<b>Activos</b>											
Efectivo y efectos de caja	3,329,273	0	0	300	3,329,573	0	3,329,573	0	0	0	3,329,573
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	4,292,112	509,751	112,687	21,388	4,935,938	(134,076)	4,801,862	2,429	690,065	(2,430)	5,491,926
A la vista extranjeros	2,275,560	0	0	0	2,275,560	0	2,275,560	2,212,226	0	0	4,487,786
A plazo locales	7,333,937	0	0	0	7,333,937	0	7,333,937	0	0	0	7,333,937
A plazo extranjeros	2,507,870	0	0	0	2,507,870	0	2,507,870	0	0	0	2,507,870
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>	<b>16,408,479</b>	<b>509,751</b>	<b>112,687</b>	<b>21,388</b>	<b>17,053,305</b>	<b>(134,076)</b>	<b>16,919,229</b>	<b>2,214,655</b>	<b>690,065</b>	<b>(2,430)</b>	<b>19,821,519</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en a costo amortizado</b>	<b>19,738,752</b>	<b>509,751</b>	<b>112,687</b>	<b>21,688</b>	<b>20,382,878</b>	<b>(134,076)</b>	<b>20,248,802</b>	<b>2,214,655</b>	<b>690,065</b>	<b>(2,430)</b>	<b>23,151,092</b>
Inversiones en valores, neto	46,020,947	0	0	0	46,020,947	0	46,020,947	0	0	0	46,020,947
Inversiones en subsidiarias	0	23,899,009	0	0	23,899,009	(23,899,009)	0	0	22,763,989	(22,763,989)	0
Préstamos	208,159,840	0	0	0	208,159,840	0	208,159,840	0	0	0	208,159,840
Intereses acumulados por cobrar	2,947,164	0	0	0	2,947,164	0	2,947,164	0	0	0	2,947,164
Menos:											
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	2,702,589	0	0	0	2,702,589	0	2,702,589	0	0	0	2,702,589
Reserva para pérdidas en préstamos	15,031,431	0	0	0	15,031,431	0	15,031,431	0	0	0	15,031,431
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	<b>193,372,984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>193,372,984</b>	<b>0</b>	<b>193,372,984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>193,372,984</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	2,033,084	0	661,869	630,016	3,324,969	0	3,324,969	0	0	0	3,324,969
Gastos pagados por anticipado	1,590,983	18,393	3,875	3,770	1,617,021	0	1,617,021	27,597	50,612	0	1,695,230
Bienes adjudicados	3,832,315	0	0	0	3,832,315	0	3,832,315	0	0	0	3,832,315
Impuesto sobre la renta diferido	3,768,927	0	0	0	3,768,927	0	3,768,927	0	0	0	3,768,927
Activos intangibles	2,505,482	0	0	0	2,505,482	0	2,505,482	0	0	0	2,505,482
Otros activos	11,476,942	327,204	966	764	11,805,876	(830,265)	10,975,611	310,559	1,207,754	(1,295,900)	11,198,024
<b>Total de otros activos</b>	<b>23,174,649</b>	<b>345,597</b>	<b>4,841</b>	<b>4,534</b>	<b>23,525,621</b>	<b>(830,265)</b>	<b>22,695,356</b>	<b>338,156</b>	<b>1,298,366</b>	<b>(1,295,900)</b>	<b>22,989,978</b>
<b>Total de otros activos</b>	<b>284,340,416</b>	<b>24,754,357</b>	<b>779,397</b>	<b>656,236</b>	<b>310,530,408</b>	<b>(24,863,350)</b>	<b>285,667,058</b>	<b>2,552,811</b>	<b>24,712,420</b>	<b>(24,062,319)</b>	<b>288,869,970</b>

Véase el informe del contador independiente que se acompaña.

**GRUPO BANDELTA HOLDING CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Islas Vírgenes Británicas)

Anexo 1, continuación

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación**

	Banco Delta, S. A. Y Subsidiarias	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 Subsidiarias	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias
<b>Pasivos y patrimonio</b>											
Depósitos de clientes:											
A la vista locales	3,196,201	0	0	0	3,196,201	(133,736)	3,062,465	0	0	0	3,062,465
De ahorros locales	47,292,973	0	0	0	47,292,973	(340)	47,292,633	0	0	(2,430)	47,290,203
A plazo locales	152,339,219	0	0	0	152,339,219	0	152,339,219	0	0	0	152,339,219
Depósitos a plazo interbancarios-locales	1,001,300	0	0	0	1,001,300	0	1,001,300	0	0	0	1,001,300
<b>Total de depósitos de clientes e interbancarios a costo amortizado</b>	<b>203,829,693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203,829,693</b>	<b>(134,076)</b>	<b>203,695,617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2,430)</b>	<b>203,693,187</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos a costo amortizado	24,604,445	0	299,233	298,717	25,202,395	0	25,202,395	0	0	0	25,202,395
Bonos corporativos por pagar a costo amortizado	10,965,402	0	0	0	10,965,402	0	10,965,402	0	0	0	10,965,402
Bonos subordinados a costo amortizado	9,474,616	0	0	0	9,474,616	0	9,474,616	0	0	0	9,474,616
Valores comerciales negociables a costo amortizado	1,665,430	0	0	0	1,665,430	0	1,665,430	0	0	0	1,665,430
Pasivos por arrendamientos	305,663	0	0	0	305,663	0	305,663	0	0	0	305,663
Cheques de gerencia y certificados	2,924,250	0	0	0	2,924,250	0	2,924,250	0	0	0	2,924,250
Impuesto sobre la renta diferido	482,423	0	0	0	482,423	0	482,423	0	0	0	482,423
Otros pasivos	5,111,170	1,703,377	191,204	275,716	7,281,467	(830,265)	6,451,202	53,741	598,310	(1,295,900)	5,807,353
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>8,517,843</b>	<b>1,703,377</b>	<b>191,204</b>	<b>275,716</b>	<b>10,688,140</b>	<b>(830,265)</b>	<b>9,657,875</b>	<b>53,741</b>	<b>598,310</b>	<b>(1,295,900)</b>	<b>9,214,026</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>259,363,092</b>	<b>1,703,377</b>	<b>490,437</b>	<b>574,433</b>	<b>262,131,339</b>	<b>(964,341)</b>	<b>261,166,998</b>	<b>53,741</b>	<b>598,310</b>	<b>(1,298,330)</b>	<b>260,520,719</b>
<b>Patrimonio:</b>											
Acciones comunes	21,056,974	18,313,037	560,039	560,039	40,510,089	(21,984,009)	18,526,080	62,877	12,933,811	(16,708,869)	12,813,899
Capital pagado en exceso	2,456,996	3,650,000	0	0	6,106,996	(1,550,000)	4,556,996	117,123	287,997	(4,055,120)	908,996
Acciones preferidas	0	365,000	0	0	365,000	(365,000)	0	0	9,500,000	0	9,500,000
Acciones en tesorería	(1,025,632)	0	0	0	(1,025,632)	0	(1,025,632)	0	(98,172)	0	(1,123,804)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria de Préstamos modificados	747,408	0	0	0	747,408	0	747,408	0	0	0	747,408
Provisión dinámica	4,419,966	0	0	0	4,419,966	0	4,419,966	0	0	0	4,419,966
Utilidades no distribuidas	(2,660,388)	722,943	(291,079)	(478,234)	(2,726,758)	(23,899,009)	(24,500,060)	2,319,070	1,490,474	0	1,082,786
<b>Total de patrimonio</b>	<b>24,977,324</b>	<b>23,050,980</b>	<b>288,960</b>	<b>81,605</b>	<b>48,399,069</b>	<b>(23,899,009)</b>	<b>24,500,060</b>	<b>2,499,070</b>	<b>24,114,110</b>	<b>(22,763,989)</b>	<b>26,349,251</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>284,340,416</b>	<b>24,754,357</b>	<b>779,397</b>	<b>656,238</b>	<b>310,530,408</b>	<b>(24,863,350)</b>	<b>285,667,058</b>	<b>2,552,811</b>	<b>24,712,420</b>	<b>(24,062,319)</b>	<b>288,659,970</b>

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco Delta, S. A. y Subsidiarias	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 Subsidiarias	Overseas Americas Reinsurance, Ltd.	Grupo Bandelta Holding Corp.	Eliminaciones	Total consolidado de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias
Ingresos de intereses:											
Intereses ganados sobre:											
Préstamos	28,220,846	0	0	0	28,220,846	0	28,220,846	0	0	0	28,220,846
Inversiones	1,483,816	0	0	0	1,483,816	0	1,483,816	0	0	0	1,483,816
Depósitos a plazo	303,198	0	4	1	303,113	(4)	303,099	18,823	0	0	321,932
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>30,007,770</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>30,007,775</b>	<b>(4)</b>	<b>30,007,771</b>	<b>18,823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30,026,594</b>
Gastos de intereses sobre:											
Depósitos	9,773,479	0	0	0	9,773,479	(4)	9,773,475	0	0	0	9,773,475
Financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y pasivos por arrendamiento	713,452	0	25,248	25,390	764,090	0	764,090	0	0	0	764,090
Bonos y valores comerciales negociables	1,706,711	0	0	0	1,706,711	0	1,706,711	0	0	0	1,706,711
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>12,193,642</b>	<b>0</b>	<b>25,248</b>	<b>25,390</b>	<b>12,244,280</b>	<b>(4)</b>	<b>12,244,276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12,244,276</b>
<b>Ingresos neto por intereses</b>	<b>17,814,128</b>	<b>0</b>	<b>(25,244)</b>	<b>(25,389)</b>	<b>17,763,495</b>	<b>0</b>	<b>17,763,495</b>	<b>18,823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17,782,318</b>
Menos:											
Provisión para pérdidas en préstamos, neto	4,122,227	0	0	0	4,122,227	0	4,122,227	0	0	0	4,122,227
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	(150,881)	0	0	0	(150,881)	0	(150,881)	0	0	0	(150,881)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	2,784	0	7,525	6,031	16,340	0	16,340	0	0	0	16,340
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	(7)	0	0	0	(7)	0	(7)	0	0	0	(7)
<b>(Gastos) ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones</b>	<b>13,840,005</b>	<b>0</b>	<b>(32,769)</b>	<b>(31,420)</b>	<b>13,775,816</b>	<b>0</b>	<b>13,775,816</b>	<b>18,823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,794,639</b>
Otros ingresos (gastos):											
Cancelación anticipada de préstamos y venta de bienes repositados, neto	(1,041,418)	0	0	0	(1,041,418)	0	(1,041,418)	0	0	0	(1,041,418)
Ganancia de venta de activo	1,946,814	0	0	0	1,946,814	0	1,946,814	0	0	0	1,946,814
Comisiones sobre otros servicios bancarios	59,879	0	0	0	59,879	0	59,879	0	0	0	59,879
Servicios de administración de seguros	571,478	0	0	0	571,478	0	571,478	0	0	0	571,478
Gerencia neto en venta de inversiones	(40,625)	0	0	0	(40,625)	0	(40,625)	0	0	0	(40,625)
Pérdida en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(24,417)	0	0	0	(24,417)	0	(24,417)	0	0	0	(24,417)
Gastos por comisiones	(244,900)	(60)	0	0	(244,960)	0	(244,960)	(1,320)	(1,907)	0	(246,207)
Otros, neto	606,389	0	91,872	34,690	732,951	(2,875)	730,076	1,816,116	617,123	(617,123)	2,546,192
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>1,833,200</b>	<b>(60)</b>	<b>91,872</b>	<b>34,690</b>	<b>1,959,692</b>	<b>(2,875)</b>	<b>1,956,807</b>	<b>1,814,796</b>	<b>615,216</b>	<b>(617,123)</b>	<b>3,769,696</b>
Ingreso por el método de participación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	9,380,343	0	0	0	9,380,343	0	9,380,343	0	0	0	9,380,343
Soporte a sistemas	2,142,111	0	0	0	2,142,111	0	2,142,111	0	0	0	2,142,111
Depreciación y amortización	1,842,229	0	30,825	27,607	1,900,661	0	1,900,661	0	0	0	1,900,661
Honorarios y servicios profesionales	1,122,241	546	7,641	7,402	1,137,830	0	1,137,830	19,498	48,891	0	1,206,219
Servicios de electricidad, agua, comunicaciones y vigilancia	562,167	0	16,070	8,512	606,749	0	606,749	0	0	0	606,749
Impuestos varios, distinto de renta	418,682	0	6,205	6,205	431,102	0	431,102	145,066	0	0	576,168
Publicidad y propaganda	561,181	0	0	0	561,181	0	561,181	0	0	0	561,181
Aquileres y mantenimiento	524,536	0	15,777	16,445	556,758	(2,875)	553,883	0	0	0	553,883
Diadas y reuniones	316,763	0	0	0	316,763	0	316,763	0	0	0	316,763
Utiles y papelería	255,557	0	0	0	255,557	0	255,557	0	0	0	255,557
Seguros	102,214	0	262	284	102,760	0	102,760	0	0	0	102,760
Otros gastos	423,696	0	5,364	4,861	433,921	0	433,921	199,762	37,066	0	669,769
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>17,671,730</b>	<b>546</b>	<b>82,144</b>	<b>71,316</b>	<b>17,825,736</b>	<b>(2,875)</b>	<b>17,822,861</b>	<b>363,326</b>	<b>85,977</b>	<b>0</b>	<b>18,272,164</b>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	(1,998,525)	(626)	(23,041)	(68,046)	(2,090,238)	0	(2,090,238)	1,470,293	529,239	(617,123)	(707,829)
Impuesto sobre la renta, neto	794,364	0	0	0	794,364	0	794,364	0	0	0	794,364
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<b>(2,192,889)</b>	<b>(626)</b>	<b>(23,041)</b>	<b>(68,046)</b>	<b>(2,884,602)</b>	<b>0</b>	<b>(2,884,602)</b>	<b>1,470,293</b>	<b>529,239</b>	<b>(617,123)</b>	<b>(1,502,193)</b>

**IV PARTE**  
**DIVULGACION**

Por este medio identificamos que el medio a través del cual, a partir de la fecha, Banco Delta, S.A. divulgará su Informe de Actualización Anual, será la página colectiva de Internet [www.bandelta.com](http://www.bandelta.com).



---

Juan A. Lavergne  
Apoderado

Panamá, 29 de septiembre de 2023.

REPÚBLICA DE PANAMÁ  
PAPEL NOTARIAL



NOTARÍA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

20 9 23  
800

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintinueve (29) días del mes de septiembre de dos mil veintitrés (2023), ante mí **NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO**, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número ocho –doscientos cincuenta – trescientos treinta y ocho (8-250-338), comparecieron personalmente **Isabelle Estripeaut Boyd**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – setecientos sesenta y cuatro – novecientos sesenta (8-764-960); **Raúl Estripeaut Boyd**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – setecientos diecisiete – dos mil trescientos cuarenta y tres (8-717-2343); **Manuel Alejandro Álvarez Rotondaro**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho – quinientos quince – treinta y cuatro (8-515-34) y **Juan Antonio Lavergne Chorres**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos noventa - quinientos treinta y cuatro (8-290-534); Vicepresidente de la Junta Directiva, Tesorero, Gerente General y Vicepresidente Senior de Finanzas y Asuntos Corporativos, respectivamente, de **Grupo Bandelta Holding Corp.**, sociedad incorporada el 25 de agosto de 1998 conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, todos con oficinas en Calle Elvira Méndez, Vía España, Torre Delta, Planta Baja, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho – dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000) de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente:-----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Auditados de Grupo Bandelta Holding Corp., y Subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil veintitrés (2023).-----
- b. Que a sus juicios, estos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas den dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
- c. Que a sus juicios, los Estados Financieros Auditados de Grupo Bandelta Holding Corp. y

*B.E. Velasco*

Subsidiarias, correspondientes al 30 de junio de dos mil veintitrés (2023) y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente, en todos sus aspectos, la condición financiera y los resultados de las operaciones de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, para el periodo transcurrido entre el primero (1) de julio dos mil veintidós (2022) y el treinta (30) de junio de dos mil veintitrés (2023).-----

d. Que los firmantes:-----

d.1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;-----

d.2. Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.-----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, lo siguiente:-----

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias -----

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de Grupo Bandelta Holding Corp. y Subsidiarias y cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. Así terminaron de exponer los declarantes y leída como les fue esta diligencia en presencia de los

B.E. &

REPÚBLICA DE PANAMÁ

PAPEL NOTARIAL



REPUBLICA DE PANAMA  
2019.03.08

NOTARÍA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

testigos instrumentales ALEXIS GUERREL RODRIGUEZ, varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cedula de identidad personal número ocho-cuatrocientos ochenta y seis-seiscientos siete (8-486-607) y SIMION RODRIGUEZ BONILLA, varón, panameño, mayor de edad, soltero, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número nueve-ciento setenta y cuatro-doscientos (9-174-200), la encontraron conforme; le impartieron su aprobación y la firman para constancia por ante mí, la Notaria que doy fe.-----

LOS DECLARANTES:

Isabelle Estripeaut Boyd

Manuel Alejandro Álvarez Rotondaro

Raúl Estripeaut Boyd

Juan Antonio Lavigne Chorres

LOS TESTIGOS:

ALEXIS GUERREL RODRIGUEZ

SIMION RODRIGUEZ BONILLA

Licda. Norma Velasco C.  
Notaria Pública Duodécima

