# REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

# ACUERDO 18-00 (De 11 de octubre de 2000)

#### **FORMULARIO IN-T**

#### INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2020

Razón Social del Emisor: BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Valores que ha registrado:

BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS

ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS

Resoluciones de SMV: SMV-044-2007 de 13 de febrero de 2007.

Emisión por B/. 40,0 millones

SMV-225-2010 de 11 de junio de 2010 (modificada

por SMV-314-2010 de 20 de agosto de 2010)

Emisión por B/. 20,0 millones

SMV 091-2014 de 10 de marzo de 2014.

Emisión por B/. 100,0 millones

SMV-205-2019 de 27 de mayo de 2019 (modificada

por SMV-218-2019 de 7 de junio de 2019).

Emisión por B/. 50.0 millones

Número de Teléfono y Fax: Tel. 302-1555 Fax. 302-1556

Dirección: Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.

Nombre / Contacto del Emisor Gabriel Díaz

Dirección de Correo Electrónico: diazg@bancoaliado.com

#### Hecho de Importancia

En cumplimiento de lo dispuesto por el Acuerdo 3-2008 del 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores), por este medio BANCO .ALIADO, S.A. ("BANCO ALIADO"), comunica a sus inversionistas y al público en general que la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP") autorizó mediante Resolución SBP-0144-2019 del 19 de agosto de 2019, la fusión por absorción de las sociedades ALLIED PACIFIC, INC. ("ALLIED PACIFIC"), subsidiaria cien por ciento (100%) de BANCO ALIADO, y GRUPO CENTENARIO DE INVERSIONES, S.A. ("GRUPO CENTENARIO"), sociedad tenedora de la totalidad de las acciones Comunes, emitidas y en circulación de BANCO PANAMÁ, S.A. ("BANCO PANAMA"), de la cual ALLIED PACIFIC será la sociedad sobreviviente (la "Fusión"), por lo que el 28 de agosto de 2019 fue suscrito el convenio de fusión respectivo (el "Convenio de Fusión ") el cual quedó inscrito en el Registro Público el día 30 de agosto de 2019 (la "Fecha de Inscripción"). En consecuencia, a partir de la Fecha de Inscripción ha sido perfeccionado el Acuerdo de Promesa de Fusión suscrito el 31 de mayo de 2019 entre las sociedades ALLIED PACIFIC y GRUPOCENTENARIO EI perfeccionamiento del Acuerdo de Promesa de Fusión convierte a ALLIED PACIFIC, subsidiaria de BANCO ALIADO, en el tenedor de 1,012 acciones de BANCO PANAMÁ, que corresponde a la totalidad de sus acciones emitidas y en circulación, e indirecto de las subsidiarias de BANCO PANAMÁ: Servicios Financieros Panamá, S.A., BP Inmobiliaria, S.A., y Adquisiciones y Ventas, S.A.

A cambio de las acciones aportadas de GRUPO CENTENARIO, sus accionistas recibieron una contraprestación de doscientos diez Millones de Dólares (US\$\$210,000,000.00), la cual fue pagada con recursos propios y financiamientos.

Durante el periodo de transición, todas las sucursales de BANCO ALIADO y BANCO PANAMÁ seguirán brindando sus servicios a los clientes de manera independiente y continua, en horarios regulares.

# I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### a. <u>LIQUIDEZ</u>

Al 30 de junio de 2020 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otras utilidades integrales y valores a costo amortizado representan 24.8% del total de activos, 38.9% del total de los depósitos y 29.6% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 junio de 2020 los activos líquidos primarios representan el 55.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 44.5% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de junio de 2020, la liquidez legal del banco fue de 81.21%.

Activos Líquidos	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 5,940,625	B/. 2,689,423
Depósitos en bancos	558,972,453	459,874,156
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7,687,422	(#)
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,375,343	3,524,524
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	259,984,548	86,945,652
Valor a costo amortizado	182,385,835	105,619,156
Total	B/. 1,017,346,226	B/.658,652,911

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	13.79%	16.22%
Activos Líquidos / Depósitos	21.61%	25.87%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	16.47%	19.75%
Act. Liq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	20.32%	19.27%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	31.85%	30.74%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	24.28%	23.46%
Prestamos / Activos	66.41%	69.42%
Préstamos / Depósitos	104.10%	110.70%

# b. <u>RECURSOS DE CAPITAL</u>

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 alcanzó los B/.399,9 millones.

El capital social autorizado es de B/.300,0 millones, dividido en B/.200,0 millones representado en doscientos millones (200 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.100,0 millones representado en un millón (1.0 millón) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2020, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 30 de junio de 2020, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	300,000	B/.100.00

Las Acciones Preferentes no tienen derecho a voz ni a voto en las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, del Emisor. Las Acciones Preferentes pueden ser emitidas en el tiempo, forma y medida que disponga la Junta Directiva. Asimismo, corresponde a la Junta Directiva, de manera discrecional, declarar o no dividendos. Los dividendos se declaran y pagan una vez concluido el ejercicio anual del Banco.

#### Redención Anticipada:

El 10 de agosto de 2010, Banco Aliado, S. A. anunció la redención anticipada de la emisión de acciones preferentes acumulativas autorizada mediante Resolución No. SMV 127-06 del 27 de abril de 2006. La redención fue por la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de doscientos mil (200,000) acciones preferentes con un valor nominal de cien dólares (US\$100) cada una. Esta redención se realizó satisfactoriamente el 13 de septiembre de 2010.

# Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:

El 1 de septiembre de 2010 se inició la oferta de doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien dólares (US\$100) cada una. Esta emisión fue autorizada mediante Resolución No. SMV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No. SMV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos. Esta emisión fue vendida en su totalidad en el mes de septiembre de 2010.

Posteriormente la Superintendencia del Mercado de Valores autorizo la emisión de quinientas mil (500,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de (US\$100) cada una. Esta emisión fue autorizada mediante resolución No. SMV-205-2019 de 27 de mayo de 2019 (modificada por SMV-218-2019 de 7 de junio de 2019). Esta emisión esta disponible en su totalidad.

El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2020 es B/. 399,9 millones. El incremento de neto B/.95,0 millones o 31.2% con respecto al 30 de junio de 2019, es producto del incremento de las reservas y al aumento del capital pagado producto de la emisión de en acciones comunes para la adquisición de Banco Panamá.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2020 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 11.78%.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 160,000,000	B/. 70,000,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	157,261,727	169,044,071
Reservas	52,690,497	35,882,171
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 399,952,224	B/. 304,926,242
Total Pasivos / Fondos de Capital	9.2	8.3
Fondos de Capital / Total de Pasivos	10.82%	11.98%
Fondos de Capital / Total de Activos	9.76%	10.70%
Índice de Adecuación de Capital	11.78%	15.78%

#### c. <u>RESULTADO DE LAS OPERACIONES</u>

#### **Activos**

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2020 son de B/. 4,097.6 millones, mostrando un aumento de B/.1,246,7 millones con respecto a junio de 2019 o un 43.73%. La cartera de préstamos netos

Cy

aumentó en B/.742,0 millones o 39.5%, de B/. 1,979.2 millones al 30 de junio 2019 a B/. 2,721.2 millones al 30 de junio de 2020. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/.102,3 millones o 22.1% de B/.462,6 millones al 30 de junio de 2019 a B/.565,9 millones al 30 de junio de 2020. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.256,3 millones o 130.7% de B/. 196,1 millones al 30 de junio de 2019 a B/. 452,4 millones al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, los activos productivos representan el 91.2% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 66.4%, Efectivo y Depósitos en bancos en 13.8% y Cartera de Inversiones 11.0%.

Activos	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 564,913,078	B/. 462,563,499
Valores bajo acuerdo de reventa	9,154,422	<i>p</i> .
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,375,343	3,524,524
Instrumentos de deuda a VRCOUI	259,984,548	86,945,652
Valores a costo amortizado, netos	182,385,835	105,619,156
Préstamos Netos	2,721,173,731	1,979,180,553
Activos Productivos	3,738,519,957	2,637,833,464
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	37,368,454	20,776,248
Activos varios	321,730,765	192,357,806
Total de Activos	B/.4,097,619,176	B/.2,850,967,518

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera vencida al 30 de junio de 2020 es de B/.32,6 millones lo que equivale al 0.2% de la cartera bruta del Banco. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 21,8 millones lo que equivale a una cobertura de 66.8% sobre la cartera vencida al 30 de junio de 2020. De acuerdo con las nuevas disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para la cartera de préstamos ponderados y clasificados como normales asciende a B/.42.2 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en la cartera de préstamos y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

#### **Pasivos**

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2020, alcanzaron los B/. 2,613.9 millones, mostrando un aumento de B/.826,1 millones o 46.2% con respecto a junio de 2019. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 84.8%, el resto 15.2%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 84.1% o B/. 2,198.5 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.164,4 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.251,0 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 30 de junio de 2020 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos, valores comerciales negociables y bonos emitidos y en circulación representaban B/.843,8 millones equivalente a un 32.3% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los

4

financiamientos recibidos y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra un aumento de B/.275,0 millones o un 49.6% en comparación a junio de 2019.

# Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
A la vista	B/. 164,420,388	B/. 116,212,740
De ahorro	250,980,558	30,483,939
A plazo fijo – locales	1,791,567,313	1,291,919,673
A plazo fijo – extranjeros	377,898,348	330,008,578
Intereses por pagar	29,019,996	19,173,401
Total de Depósitos	B/.2,613,886,603	B/.1,787,798,331

# Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 623,232,406	B/. 362,798,564
Bonos corporativos	206,249,644	191,697,936
Valores comerciales negociables	14,292,571	9
Otros pasivos	254,298,299	203,746,445

# Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)	
Ingresos por Intereses y comisiones			
Préstamos	B/.183,616,869	B/.141,908,573	
Inversiones	17,622,591	10,583,937	
Depósitos	6,303,838	7,234,169	
Total de Intereses Ganados	207,543,298	159,726,679	
Gasto de Intereses sobre			
Depósitos	97,240,553	72,551,358	
Financiamientos	23,495,837	19,510,571	
Bonos	12,925,214	11,273,318	
Total de gasto de intereses	133,661,604	103,335,247	
Total de ingresos neto sobre intereses	73,881,694	56,391,432	
Provisión para préstamos incobrables	(6,612,256)	(3,148,221)	
Provisión para inversiones en valores	(697,159)	312,768	
Otras provisiones	(191,976)	(337,977)	
Ingreso neto por intereses después de la provisiones	66,380,303	53,218,002	
Otros Ingresos y comisiones	5,683,662	4,722,116	
Gastos Generales y Administrativos	(46,033,283)	(24,368,722)	
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	26,030,682	33,621,396	
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(4,126,841)	(2,119,016)	
Utilidad Neta	B/. 21,903,841	B/. 31,502,380	



#### Rentabilidad

Al 30 de junio de 2020, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 6.21% y 0.63%.

#### **Utilidad Neta**

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2020 fue de B/.21,9 millones.

#### Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2020, los ingresos por intereses y comisiones aumentaron 30.0% pasando de B/.159,7 millones a B/.207,5 millones, comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.47,8 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 30,3 millones al 30 de junio de 2020 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2019 reflejando un aumento de 29.4%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.73,9 millones para el periodo fiscal finalizado en junio de 2020 comparado con B/.56,4 millones para el mismo periodo terminado el 30 de junio de 2019, reflejando un incremento de B/.17,5 millones o un 31.0% comparado con el mismo período el año anterior .

#### Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.46,0 millones al 30 de junio de 2020. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 42.7%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 14.7%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 6.9% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.8% y los gastos de propaganda y promoción con un 1.6% del total de gastos. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2020, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.46,0 millones mostrando un aumento de B/.21,7 millones o 88.9% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2019.

# d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Debido a la adquisición de Banco Panamá, S.A. la administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta que el proceso de integración tomara aproximadamente seis meses, adicionalmente a un periodo de estabilización. Dicho proceso incluye algunas sinergias, pero también involucra algunos gastos extraordinarios. Se mantendrá siempre como norte el objetivo de negocio en marcha y las condiciones económicas en el territorio de Panamá.

Adicionalmente se aprovecharán las complementariedades de ambas instituciones, como la red de Centros de Relación, la Banca de Personas, la Banca Comercial y el recurso humano del nuevo ente adquirido y se potenciará y mejorará en la medida que se vayan adoptando los modelos de negocios, siempre tomando en cuenta los mejores prácticas y procesos de cada una de las instituciones.

Para el resto del negocio tradicional del Banco Aliado, S.A. no se esperan cambios en el crecimiento de las operaciones de comercio exterior de la Zona Libre de Colón para el resto del año. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior. Se mantiene la visión estratégica de aumentar la proporción de cartera en Negocios Internacionales a través de participaciones, sindicaciones y colocación directa o con aliado estratégicos en la región de Centroamérica, el Caribe y Sur América.

ly

# II RESUMEN FINACIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA Jun-19	TRIMESTRE QUE REPORTA Mar-19	TRIMESTRE QUE REPORTA Dic-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Sep-18
Ingresos por intereses	50,414,806	54,705,604	56,779,935	45,642,953
Gastos por intereses	28,905,438	37,044,139	38,105,424	29,606,603
Gastos de Operación	13,743,546	12,985,067	11,697,245	7,607,425
Utilidad o Pérdida	1,494,776	2,535,327	8,785,555	9,088,183
Acciones emitidas y en circulación	160,000,000	160,000,000	160,000,000	160,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.04	0.06	0.22	0.23

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Sep-19
Préstamos	2,721,173,731	2,780,407,675	2,807,795,946	2,780,073,378
Activos Totales	4,097,619,176	4,190,013,101	4,141,768,075	4,128,285,230
Depósitos Totales	2,613,886,603	2,642,034,284	2,653,422,000	2,602,378,172
Deuda Total	843,774,621	911,801,627	884,879,020	920,759,614
Capital Pagado	160,000,000	160,000,000	160,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Ganancias Retenidas y Reserva de Valorización	157,261,727	161,016,281	158,814,043	150,599,396
Reservas	52,690,497	46,662,499	57,148,517	55,941,754
Patrimonio Total	399,952,224	397,678,780	404,519,786	396,541,150

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Sep-19
Dividendo/Acción Común	9.51%	0.00%	0.00%	3.94%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.65	8.80	8.55	8.68
Préstamos/Activos Totales	66.41%	66.36%	67.79%	67.34%
Gastos de Operación/Ingresos totales	27.14%	22.77%	18.85%	15.86%
Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) (1)	176.96%	226.15%	186.35%	115.75%
Morosidad/Cartera Total	1.42%	2.38%	0.96%	0.96%

4

#### Respuesta a la crisis COVID – 19

Durante los primeros meses del año 2020, el brote de Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado el cierre de las cadenas de producción y suministro y la interrupción del comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a varias industrias. Las autoridades globales, incluidas las de los países donde tiene presencia el banco, han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos, en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social (cuarentena). Esta situación podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del banco. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados periódicamente por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas para minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año financiero 2020-2021.

El Banco se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos. La administración de la compañía considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Los planes de continuidad de negocios han permitido la implementación de la modalidad de trabajo remoto en más del 34% de empleados del Banco, habilitando el acceso a los sistemas y recursos tecnológicos requeridos para cumplir con este objetivo y facilitando el aislamiento preventivo.

Igualmente, se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad del servicio o los procesos en sedes físicas y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta el Banco.

De la misma forma, se avaluó la posición de liquidez de la compañía, con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de las operaciones. Como resultado de este análisis se evidenció que el Banco cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual

#### **EVENTOS POSTERIORES**

En cumplimiento de lo dispuesto por el Acuerdo 3-2008 del 31 de marzo de 2008, modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (antes Comisión Nacional de Valores), por este medio **BANCO ALIADO, S.A.**, comunica a sus inversionistas que, a razón del convenio de fusión suscrito el 28 agosto de 2019, entre las sociedades ALLIED PACIFIC INC., subsidiaria al ciento por ciento (100%) de **BANCO ALIADO, S.A.**, y GRUPO CENTENARIO DE INVERSIONES, S.A., sociedad tenedora de la totalidad de acciones comunes emitidas y en circulación de BANCO PANAMÁ, S.A., inscrito en el Registro Público el 30 de agosto de 2019, ALLIED PACIFIC INC., adquirió la totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación de BANCO PANAMÁ, S.A. Con el propósito de consolidar e integrar de las entidades involucradas, la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP") autorizó mediante resolución SBP-0028-2020 del 4 de febrero de 2020, notificada el 6 de febrero de 2020, la fusión por absorción de **BANCO ALIADO, S.A.**, con sus subsidiarias ALLIED

4

PACIFIC INC., y BANCO PANAMÁ, S.A., quedando **BANCO ALIADO, S.A.**, como única sociedad sobreviviente (la "Fusión").

En virtud de lo anterior, se ha procedido a solicitar al Registro Público la inscripción del convenio de fusión de la Fusión antes indicada. Una vez inscrito el mismo, y formalizada la Fusión, las entidades involucradas procederán con la integración de sus operaciones. La extinción de ALLIED PACIFIC INC., y BANCO PANAMÁ, S.A. con motivo de la fusión por absorción con **BANCO ALIADO, S.A.**, no implica ni supone el cierre de los negocios o las operaciones, ni la terminación de las obligaciones de las primeras, las cuales continuarán a través de **BANCO ALIADO, S.A.** 

El día 11 de febrero de 2020, fue publicado a través del SERI la escritura N°1422 del 06 de febrero de 2020 por la cual se protocoliza el Convenio de Fusión por Absorción celebrada entre Banco Aliado, S.A., Allied Pacific, Inc., y Banco Panamá, S.A.

#### III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

#### IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. <a href="https://www.bancoaliado.com">www.bancoaliado.com</a>, dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.

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

Gabriel Díaz H.

Vicepresidente Ejecutivo y Sub - Gerente General

# INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de Junio de 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

# Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

Il invento

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones errón eas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

#### Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren, que cumplamos con requisitos eticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios estan libres de representaciones erroneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyencio la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sem a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las politicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de Junio de 2020, y su desempeño financiero y sus fluips de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Jazmin J. Jiménez C. P. A. N.º 8987

25 de agosto de 2020 Panama, República de Panama

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

30 de junio de 2020

# BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

# Índice del Contenido

# Carta Remisoria

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

	<u>Anexo</u>
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

(Panamá, República de Panamá)

# Índice de las notas a los estados financieros consolidados

- 1. Información General
- 2. Base de Preparación
- 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
- 4. Administración de Riesgos Financieros
- 5. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad
- 6. Impuesto Sobre la Renta
- 7. Efectivo, Efectos de Caja y Depósito en Bancos
- 8. Valores Comprados bajo acuerdo de reventa
- 9. Inversiones en Valores
- 10. Préstamos
- 11. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
- 12. Activos Mantenidos para la Venta
- 13. Otros Activos
- 14. Valores Comerciales Negociables
- 15. Financiamientos Recibidos
- 16. Bonos Corporativos por Pagar
- 17. Otros Pasivos
- 18. Acciones Comunes
- 19. Acciones Preferidas
- 20. Comisiones Ganadas
- 21. Otros Ingresos
- 22. Otros Gastos
- 23. Compromisos y Contingencias
- 24. Administración de Contratos Fiduciarios
- 25. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
- 26. Reserva Regulatoria de Seguros
- 27. Información de Segmentos
- 28. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- 29. Adquisiciones
- 30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Gow.

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros Consolidados de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020, incluyen el estado consolidado de situación financiera, estado consolidado de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y principios contables utilizados en los estados financieros auditados al 30 de junio de 2019.

Estos estados financieros consolidados, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación.

Gabriel Díaz

Vicepresidente Ejecutivo y

Subgerente General

Iris Chang de Ruiz

Viceprésidente Senior Contraloría

du W

(Panamá, República de Panamá)

# Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	30 de junio de <u>2020</u> (No Auditado)	30 de junio de <u>2019</u> ( <u>Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja		5,940,625	2,689,423
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		80,834,064	15,474,631
A la vista - extranjeros		23,417,295	15,906,611
A plazo - locales		232,653,247	212,156,852
A plazo - extranjeros		222,012,589	215,899,254
Total de depósitos en bancos		558,917,195	459,437,348
Intereses por cobrar		55,258	436,808
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	564,913,078	462,563,579
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	7,687,422	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9	2,375,343	3,524,524
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	259,984,548	86,945,652
Valores a costo amortizado	9	182,385,835	105,619,156
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		2,338,890,333	1,656,214,938
Sector externo	95	373,284,072	332,769,339
		2,712,174,405	1,988,984,277
Reserva para pérdida en préstamos		(21,775,174)	(16,390,817)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(4,625,042)	(5,063,229)
Intereses por cobrar		35,399,542	11,650,322
Préstamos a costo amortizado, neto	10, 25	2,721,173,731	1,979,180,553
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	37,368,454	20,776,248
Intereses por cobrar		1,444,629	526,639
Activos adjudicados para la venta, neto	12	6,977,646	6,931,872
Gastos pagados por anticipado		10,773,996	14,225,770
Obligaciones de clientes por aceptaciones		199,914,146	156,358,311
Impuesto sobre la renta diferido	6	6,055,321	2,841,469
Deudores varios - operaciones de seguros		5,006,805	6,961,830
Plusvalia		70,554,656	0
Otros activos	13	21,003,566	4,511,915
Total de otros activos		321,730,765	192,357,806
		4,097,619,176	2,850,967,518

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



Pasivos y patrimonio	<u>Nota</u>	30 de junio de <u>2020</u> ( <u>No Auditado)</u>	30 de junio de <u>2019</u> ( <u>Auditado)</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		145,301,701	92,649,237
A la vista - extranjeros		19,118,687	23,563,503
De ahorros		250,980,558	30,483,939
A plazo fijo - locales		1,791,567,313	1,291,919,673
A plazo fijo - extranjeros		377,898,348	330,008,578
Intereses por pagar		29,019,996	19,173,401
Total de depósitos de clientes	25	2,613,886,603	1,787,798,331
Valores comerciales negociables	14	14,292,571	0
Financiamientos recibidos	15	608,939,835	362,798,564
Bonos corporativos por pagar	16, 25	206,249,644	191,697,936
Dones so, postantes por page.		, ,	, .
Otros pasivos:		2 741 047	2 792 067
Giros, cheques de gerencia y certificados		2,741,047	2,783,067
Aceptaciones pendientes	•	199,914,146	156,358,311
Impuesto diferido	6	2,815,776	588,263
Operaciones de seguros	17	9,676,086	15,781,952 28,234,852
Otros	17	<u>39,151,244</u> 254,298,299	203,746,445
Total de otros pasivos Total de pasivos	2	3,697,666,952	2,546,041,276
i otal de pasivos	â	3,037,000,032	2,040,041,210
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	160,000,000	70,000,000
Acciones preferidas	19	30,000,000	30,000,000
Reservas	30	52,690,497	35,882,171
Utilidades no distribuidas		157,261,727	169,044,071
Total de patrimonio		399,952,224	304,926,242
Compromisos y contingencias	23,25		
Compromisos y contingencias	20,20		
Total de pasivos y patrimonio		4,097,619,176	2,850,967,518

Gaw.

(Panamá, República de Panamá)

#### Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		(No Auditado)	(Auditado)
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	25	183,616,869	141,908,573
Depósitos a plazo	-	6,303,838	7,234,169
Inversiones		17,622,591	10,583,937
Total de ingresos por intereses	9.5 9.4	207,543,298	159,726,679
Gastos por intereses:			
Depósitos		97,240,553	72,551,358
Financiamientos		23,495,837	19,510,571
Bonos		12,925,214	11,273,318
Total de gastos por intereses	25	133,661,604	103,335,247
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	5.5	73,881,694	56,391,432
	1		
Provisiones por deterioro en activos financieros:			0.440.004
Provisión para pérdidas en préstamos		6,612,256	3,148,221
Provisión (reversión) para inversiones en valores		697,159	(312,768)
Otras provisiones	d.	191,976	337,977
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		66,380,303	53,218,002
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	20, 25	3,036,105	1,901,397
Gastos de comisiones	25	(4,433,057)	(2,602,953)
Ganancia en venta de inversiones	9	782,445	434,384
(Pérdida) ganancia en Valores a VRCR		(149,180)	194,476
Primas de seguros, neto		3,605,990	2,953,015
Otros ingresos	21	2,841,359	1,891,797
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		5,683,662	4,772,116
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	25	19,649,301	11,691,610
Honorarios profesionales		6,754,357	1,934,274
Propaganda y promoción		740,685	407,554
Alquileres	25	129,443	154,181
Viajes y transporte		231,146	222,110
Papelería y útiles de oficina		215,223	169,691
Impuestos varios		3,200,327	1,858,051
Depreciación y amortización	11	3,139,710	1,530,606
Otros	22	11,973,091	6,400,645
Total de gastos generales y administrativos		46,033,283	24,368,722
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		26,030,682	33,621,396
Impuesto sobre la renta	6 .	(4,126,841)	(2,119,016)
Utilidad neta		21,903,841	31,502,380
	,		15

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



(Panamá, República de Panamá)

#### Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Utilidad neta		21,903,841	31,502,380
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda Transferencia a resultados por venta de valores	2	1,013,805 (782,445) 231,360	884,409 (434,384) 450.025
Total de otras utilidades integrales del año Total de utilidades integrales del año		22,135,201	31,952,405

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



(Panamá, República de Panamá)

#### Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

			estral	Acumi	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	2020	<u>2019</u>
		(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:		45 500 704	00 477 055	400 040 000	444 000 570
Préstamos	25	45,539,724	36,177,055	183,616,869	141,908,573
Depósitos a plazo		517,107	2,110,873	6,303,838	7,234,169
Inversiones		4,357,975	2,528,769	17,622,591	10,583,937
Total de ingresos por intereses y comisiones		50,414,806	40,816,697	207,543,298	159,726,679
Gasto por intereses:					
Depósitos		21,453,753	19,078,219	97,240,553	72,551,358
Financiamientos		4,274,349	4,856,876	23,495,837	19,510,571
Bonos		3,177,336	2,749,823	12,925,214	11,273,318
Total gastos por intereses	25	28,905,438	26,684,918	133,661,604	103,335,247
Total de ingresos por Intereses y comisiones, antes de provisiones		21,509,368	14,131,779	73,881,694	56,391,432
Provisión para pérdidas en préstamos		2,586,780	741,350	6,612,256	3,148,221
Provisión (reversión) de provisión para inversiones en valores		51,643	(178,387)	697,159	(312,768
Otras provisiones		72,545	150,558	191,976	337,977
Ingreso neto por intereses y comisiones,		18,798,400	13,418,258	66,380,303	53,218,002
después de provisiones					
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Comisiones ganadas	20, 25	468,531	464,163	3,036,105	1,901,397
Gasto de comisiones	25	(1,186,263)	(610,434)	(4,433,057)	(2,602,953
Ganancia en venta de inversiones	9	217,811	122,057	782,445	434,384
Ganancia en Valores a VRCR		30,097	71,583	(149,180)	194,476
Primas de seguros, neto		1,094,612	573,705	3,605,990	2,953,015
Otros ingresos	21	(1,583,874)	117,994	2,841,359	1,891,797
Total de ingresos por serviclos bancarios y otros, neto		(959,086)	739,068	5,683,662	4,772,116
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros costos de personal	25	5,474,428	3,335,469	19,649,301	11,691,610
Honorarios profesionales		2,232,775	882,392	6,754,357	1,934,274
Propaganda y promoción		395,766	94,042	740,685	407,554
Alquiler	25	6,918	38,393	129,443	154,181
Viajes y transporte		36,140	60,312	231,146	222,110
Papelería y útiles de oficina		31,701	41,839	215,223	169,691
Impuestos varios		881,333	486,304	3,200,327	1,858,051
Depreciación y amortización	11	1,001,116	384,961	3,139,710	1,530,606
Otros	22	3,683,369	1,947,969	11,973,091	6,400,645
Total de gastos generales y administrativos		13,743,546	7,271,681	46,033,283	24,368,722
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,095,768	6,885,645	26,030,682	33,621,396
Impuesto sobre la renta	6	(2,600,992)	1,870,023	(4,126,841)	(2,119,016
Utilidad neta		1,494,776	8,755,668	21,903,841	31,502,380

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



# BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

						RESERVAS	VAS				
	Nota	Acciones	Acciones preferidas	Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria para bienes <u>adjudicados</u>	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Reserva para instrumentos Financieros	Revaluación de Inmueble	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo ajustado al 1 de julio de 2018		70,000,000	30,000,000	26,809,885	0	1,393,392	1,034,486	329,551	0	145,608,218	275,175,532
Utildad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	31,502,380	31,502,380
Otras utilidades (pérdidas) integrales:											
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		00	00	00	00	00	00	884,409 (434,384)	00	0.0	884,409 (434,384)
I ransferencia a resultados por venta de valores Total de otras utilidades integrales		0			0	0	0	450,025		0	450,025
Total de utilidades integrales del año		0	0	0	o	0	0	450,025		31,502,380	31,952,405
Otras transacciones de patrimonio: Evreso de reserva requiatoria de crédito		0	0	0	0	(1,271,855)	0	0	0	1,271,855	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		00	00	00	46,000	00	00	00	6.501.776	(46,000)	0 6.501.776
Superávit por revaluación Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		00	0 0	0 0	00	00	0	0	(195,053)	0 0	(195,053)
Provisión dinámica regulatoria		00	0 0	420,052	00	0 0	363 912	00	0 0	(420,052)	000
Reserva regulatoria de seguros Total de otras transacciones de patrimonio			0	420,052	46,000	(1,271,855)	363,912	0	6,306,723	441,891	6,306,723
Transacciones con los accionistas: Dividendos pagados de accionistas comunes Dividendos pagados de accionistas comunes	82 6	00	00	0 0	00	0.0	00	00	00	(6,071,309) (2,281,250)	(6,071,309)
Ulyldendos pagados de acciones preterioras Impuesto complementario	2	000	000	000	000			0	0	(8.508.418)	(8.508.418)
Total de transacciones con los accionistas Saldo al 30 de junio de 2019 (Auditado)		70,000,000	30,000,000	27,229,937	46,000	121,537	1,398,398	979,576	6,306,723	169,044,071	304,926,242
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	21,903,841	21,903,841
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Cambios en el vaior razonable de los instrumentos de deuda Transformais a resultados nor vanta da valonas		00	00	00	00	00	00	1,013,805 (782,445)	00	0	1,013,805 (782,445 <u>)</u>
Transport of the control of the cont		00	0	00	0	0 0	0	231,360	0 0	21,903,841	231,360
Otras transacciones de patrimonio:		C	0	0	0	(20,441)	0	0	0	20,441	0
Reserva regulatora para bilance adjudicados		00	00	00	605,526	00	00	00	00	(605,526)	00
reserva regulatoria nesgo pals Superávit por revaluación		0	0	0	0		0	0 (	493,490	00	493,490
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles Provisión dinámica requlatoria		00	00	0 14,926,631	00	00	00	00	(14,805) 0	(14,926,631)	(14,803)
Reserva regulatoria de seguros Total de otras transacciones de patrimonio		0 0	0 0	14,926,631	605,526	(20,441)	586,565 586,565	0 0	478,685	(16,098,281)	478,685
Transacciones con los accionistas: Emisión de appliques comunas		000 000 06	0	o	0	0	0	0	0	0	000'000'06
Dividendos pagados de acciones comunes	⊕ <b>Ç</b>		00	00	00	00	0 0	00	00	(15,219,998)	(15,219,998)
Unidendos pagados de acciones preiendas Impuesto complementario	<u>n</u>		0	0	0 0	0	0	0	0	(80,406)	(80,406)
Total de transacciones con los accionistas Saldo al 30 de iunio de 2020 (No Auditado)		160,000,000	30,000,000	42,156,568	651,526	101,096	1,984,963	1,010,936	6,785,408	157,261,727	399,952,224
											-

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

1

(Panamá, República de Panamá)

# Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	202 <u>0</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		21,903,841	31,502,380
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo			
de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		6,612,256	3,148,221
Provisión (Reversión) de provisión para inversiones		697,159	(312,768)
Otras provisiones		191,976	337,977
Depreciación y amortización		3,139,710	1,530,606
(Pérdida) ganancia en valores a VRCR		149,180	(194,476)
Ganancia neta en valores VRCOUI		(782,445)	(434,384)
Impuestos sobre la renta		4,126,841	2,119,016
Ingreso por intereses, neto		(73,881,694)	(56,391,432)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(64,549)	5,500,000
Préstamos		(724,856,214)	(105,671,533)
Depósitos de clientes		816,241,677	99,977,189
Otros activos		(30,794,482)	(5,865,513)
Otros pasivos		3,323,874	1,411,073
Efectivo generado de operaciones:		400 400 500	450 007 040
Intereses recibidos		183,182,523	159,227,013
Intereses pagados		(124,105,340)	(100,499,858)
Impuesto sobre la renta pagado		(469,503)	(4,940,558)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		84,614,810	30,442,953
Actividades de inversión:			
Producto de la venta de valores a valor razonable		1,000,000	0
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(444,998,545)	(68,288,490)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a VRCOUI		271,916,110	56,052,928
Compra de valores a costo amortizado		(124,170,746)	(21,970,000)
Venta y redenciones de valores a costo amortizado		46,741,125	40,895,688
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(2,263,625)	(508,130)
Valor neto de los activos y pasivos adquiridos		(46,873,268)	0
Valor pagado por adquisición	29	(23,681,388)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(322,330,337)	6,181,996
Astividadas da financiamiento.			
Actividades de financiamiento:		(10 697 600)	0
Producto de la emisión de valores comprados bajo acuerdo de reventa  Pagos de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(10,687,500)	0
- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		3,000,000	
Pagos por redención de valores comerciales negociables		(11,930,000)	0
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		26,221,000	
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(399,003,488)	(368,180,463)
Dividendos pagados de acciones comunes		659,988,369	310,143,074
Dividendos pagados de acciones comunes  Dividendos pagados de acciones preferidas		(15,219,998) (2,287,500)	(6,071,309) (2,281,250)
Producto de la emisión de acciones		90,000,000	(2,201,230)
Impuesto complementario		(80,406)	(155,859)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		340,000,477	(66,545,807)
i injus as sissiffs as las actividades de illialicialiliciito		340,000,477	(00,040,007)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		102,284,950	(29,920,858)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		449,515,256	479,436,114
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	551,800,206	449,515,256
			11/0

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

gow W

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

#### (1) Información General

Banco Aliado, S. A. (el "Banco") inició operaciones el 14 de julio de 1992, en la República de Panamá, mediante Resolución No.9-92 del 7 de mayo de 1992 y opera bajo Licencia General concedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior. El Banco es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S. A.

El Banco Aliado, S. A. (el "Banco") es dueño de las siguientes subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	País de <u>incorporación</u>		pación <u>ladora</u> <u>2019</u>
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S.A.	Tenencia y administración de bienes raíces.	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S. A.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%
Génesis Commercial Corp.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%

July W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (1) Información General, continuación

Aliado Leasing, S. A., compañía que inició operaciones en marzo del 2004, se dedica a la actividad de arrendamientos financieros; Aliado Factoring, S. A., entidad que inició operaciones en agosto del 2004, se dedica a la actividad de factoring; Financiera Finacredit, S. A., (antes Financiera Davivienda, S. A.) entidad adquirida en julio del 2004 que se dedica a la actividad de otorgamiento de préstamos personales; Aliado Seguros, S. A., compañía que inició operaciones en el 2011, posee licencia de seguros para operar en los ramos generales, vida y fianzas; BP Inmobiliaria, S.A., inicia operaciones en julio del 2011, se encarga de la tenencia y administración de bienes raíces; Adquisiciones y Ventas, S.A., inicia operaciones en julio del 2014, se dedica a adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios; Génesis Commercial Corp., inicia operaciones en febrero del 2020, se dedica a adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco.

En adelante, Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el "Banco".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia"), de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Banco, está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

#### (2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### (b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o su valor razonable menos los costos de ventas.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

Cygur W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (2) Base de Preparación, continuación

# (c) Moneda Funcional y de Presentación

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

# (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

#### (a) Base de Consolidación

# (a.1) Subsidiarias

El Banco 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 período son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

#### (a.2) Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos. Los estados financieros de estas entidades no forman parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

# (a.3) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(a.4) Transacciones eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

#### (b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

# (c) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ("repos") son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

#### (d) 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 Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco 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 Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada 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.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

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 Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

# (e) Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

#### (f) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo Amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- 1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- 1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

#### Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio 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 evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera:
- Los riesgos que afectan el 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); y

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

• 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 o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

# Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento del reconocimiento inicial. "Interés" es definido como 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 básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera 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 de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Banco considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

#### Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda (préstamos e inversiones);
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros consolidados o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e:
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

## Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

 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 Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el 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 Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

#### Definición de incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; 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 Banco considera 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 a la evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

#### Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

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

#### Generando la estructura de término de la Pl

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene la información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor; así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la Pl sobre la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios de factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento de índice mensual de la actividad económica (IMAE) y tasa de interés de referencia.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El enfoque del Banco es preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación, la cual es indicada a continuación.

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

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la Pl 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 Banco determina 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 por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, el Banco 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 Banco monitorea 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 de 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
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados:

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

 No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PCE a 12 meses (etapa 1) y PCE durante la vida del instrumento (etapa 2).

#### Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos 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 del 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 Banco 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 Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan 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 Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco 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 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.

Gam W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación 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 son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Los modelos de PDI consideran la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor bruto en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la PDI considera 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 Banco determina la PDI por medio de un modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 Banco mide la 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 Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco mide la PCE sobre un período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Banco 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 administradas sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en el 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 Banco espera realizar y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación *Proyección de condiciones futuras*

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de la PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Gestión Integral de Riesgo y del Comité de Tesorería e Inversiones del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

El Banco formula 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 incluye datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como la Organización OECD (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas, del sector privado y agencias calificadoras de riesgos.

El escenario base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

# Presentación de la reserva para pérdida crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.

Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como provisión; y

Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

#### (g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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 su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos
 Consultar sección de Deterioro de activos financieros en la Nota 3 (f)

#### (i) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen a partir del 30 de junio de 2019, aplicando el modelo de costo revaluado. 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 Banco 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 reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en 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:

- Edificios	30 años
- Equipo tecnológico	5 años
- Equipo rodante	5 - 7 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Mejoras a la propiedad	5 -20 años



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspasa de la cuenta de patrimonio de reserva por revaluación de inmuebles a utilidades no distribuidas a medida que se utilizan esos activos, sin afectar los resultados de operación.

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 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.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

#### (i) Arrendamientos

Arrendamientos a partir del 1 de julio de 2019

El Banco aplicó inicialmente el 1 de julio de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, igualando el activo por derecho de uso con el pasivo por arrendamiento.

El Banco aplicó la solución práctica para eximir la definición de un contrato de arrendamiento en transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de julio de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIFF 4.

El Banco evaluará al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento, a menos que aplique la solución práctica.

#### (j.1) Como arrendatario

El Banco 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 corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si existen, y se ajusta producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene el Banco. Generalmente, el Banco usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de maquinaria a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos de TI. El Banco reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

#### (j.2)Como arrendador

El Banco como arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general para determinar si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo, maquinaria y equipos los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Arrendamientos hasta el 30 de junio de 2019

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de bienes muebles, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses descontados no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

#### (k) Activos Mantenidos para la Venta

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

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

(I) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Bonos Corporativos por Pagar Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

#### (m) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados.

Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

#### (n) Ingresos y Gastos por Intereses

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

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### (o) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

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

#### (p) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco tiene los derechos para recibir el pago establecido.

#### (a) 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.

#### (r) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 Banco 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 Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las comisiones recibidas por los reaseguros cedidos, son reconocidas como ingresos en la medida que se devengan, en proporción a los costos de adquisición, la diferencia es reconocida en el ingreso al inicio de la cobertura.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

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

#### (s) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

#### (t) Capital en Acciones

El Banco 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

#### (u) Impuesto sobre la Renta

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

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

#### (v) Información de Segmentos

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

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de 2020; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 17 Contratos de Seguros, requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporcionen un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguros y entrará en vigencia en los períodos anuales de presentación de información financiera que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.
- (x) Impacto en la Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) El Banco ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza a la Norma 17 Arrendamientos con fecha de aplicación inicial el 1 de julio de 2019. Los requerimientos de la NIIF 16 representan un cambio significativo respecto de la NIC 17 Arrendamiento.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Banco producto de la adopción de la NIIF 16.

- La NIIF 16 introdujo un modelo contable único, de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones al reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la actual Norma; es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.
- La NIIF 16 reemplaza las guías de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 sobre Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 evaluando la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Banco actúa como arrendatario

El Banco reconoció nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de sucursales y oficinas. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos cambió porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso del activo y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, el Banco reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos reconocidos sólo en la medida en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

En la transición a la NIIF 16, el Banco ha reconocido activos por derecho de uso por B/.2,498,734 y pasivos por arrendamiento financiero por B/.2,498,734. El resumen del impacto se presenta a continuación al 1 de julio de 2019:

Arrondomiento enerativos compremetidos al 20 de junio de 2010 revolado en los catados	2019
Arrendamiento operativos comprometidos al 30 de junio de 2019 revelado en los estados financieros consolidados	2,807,418
Compromisos descontados utilizando la tasa de préstamos incremental al 1 de julio de 2019 Monto descontado usando la tasa (%) incremental al 1 de julio de 2019	2,581,229
- Exclusión por montos menores	(33,115)
- Exclusión por plazo menor a 12 meses	(39, 187)
- Contratos sin activos identificados	_(10,193)
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de julio de 2019	2,498,734

En la medición de los pasivos por arrendamiento financiero, el Banco ha descontado los pagos incrementales al 1 de julio de 2019, usando una tasa promedio de 6.18%.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Banco está expuesto como parte de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

El Banco cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos del Banco y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

#### (a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, Riesgos, Auditoría y Comités de Subsidiarias.

#### Análisis de la cartera crediticia

Las siguientes tablas analizan la calidad de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

2020

	(No Auditado)				
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	
	TOL 12 IIIeses	ani deterioro	CON GEREITOIO	<u>Total</u>	
Préstamos					
A costo amortizado:					
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	2,645,474,765	3,135,250	3,135,711	2,651,745,726	
Indicadores 4 (Observación)	14,618,825	12,182,859	238,309	27,039,993	
Indicador 5 (Sub-estándar)	199,161	734,894	201,251	1,135,306	
Indicador 6 (Dudoso)	0	23,837	735,449	759,286	
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	<u>31,494,094</u>	31,494,094	
Monto bruto	2,660,292,751	<u>16,076,840</u>	<u>35,804,814</u>	2,712,174,405	
Interés por cobrar	34,607,405	224,365	567,772	35,399,542	
Intereses y comisiones descontadas no	/				
ganadas	(4,327,851)	(254,282)	(42,909)	(4,625,042)	
Reserva por deterioro	(7,674,362)	<u>(762,470)</u>	(13,338,342)	(21,775,174)	
Valor en libros, neto	<u>2,682,897,943</u>	<u>15,284,453</u>	22,991,335	<u>2,721,173,731</u>	
Inversiones en valores a CA					
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	183,348,552	0	0	100 040 550	
Reserva por deterioro	(962,717)	0	0	183,348,552	
Valor en libros, neto	182.385.835	0		(962,717) 182,385,835	
1 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 11 1				<u>102,303,033</u>	
Inversiones a VRCOUI					
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	259,984,548	0	0	259,984,548	
Reserva por deterioro	(754,954)	Ō	Ō	(754,954)	
				(	
Compromisos de crédito					
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	<u>86,618,320</u>	0	0	<u>86,618,320</u>	
Monto Bruto	86,618,320	0	0	86,618,320	
Reserva para pérdidas esperadas	(23,533)	0	0	(23,533)	
Valor en libros, neto	<u>86,594,787</u>	0	0	<u>86,594,787</u>	

Gam W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2019 (Auditado) PCE vida PCE vida esperada -**PCE 12** esperada sin deterioro con deterioro **Total** meses Préstamos A costo amortizado: 263,809 1.950.019.049 5,849,250 1,943,905,990 Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo) 4,199,888 12,504,505 164,920 16,869,313 Indicadores 4 (Observación) 13,154 178,683 191,837 Indicador 5 (Sub-estándar) n 5,287,401 738,298 Indicador 6 (Dudoso) 0 4,549,103 48,867 16,567,810 16,616,677 Indicador 7 (Irrecuperable) 1,988,984,277 22,964,87<u>9</u> 1,948,105,878 <u>17,913,520</u> Monto bruto 11,650,322 10,936,110 384,614 329,598 Interés por cobrar Intereses y comisiones descontadas no (326,998)(5.063.229)(42,539)(4,693,692)ganadas (2.834.659)(1,451,124)(12, 105, 034)(16,390,817)Reserva por deterioro 21,571,371 6,095,545 1,979,180,553 1,951,513,637 Valor en libros, neto Inversiones en valores a CA 0 0 106,225,141 106.225.141 Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo) (605, 985)0 Reserva por deterioro (605, 985)0 105,619,156 105,619,156 Valor en libros, neto Inversiones a VRCOUI 7.453.044 0 86,945,652 79.492.608 Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo (109, 249)(15,334)0 Reserva por deterioro (93,915)Compromisos de crédito 67,298,908 67,298,908 0 Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo 0 0 67,298,908 67,298,908 Monto Bruto 0 0 Reserva para pérdidas esperadas 67,298,908 67,298,908 Valor en libros, neto

A continuación, se detallan los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

#### Deterioro en préstamos e inversiones en valores:

La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Fluio de caia con dificultades experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

#### Morosos, pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### Préstamos renegociados:

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración por un período de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

#### Préstamos refinanciados:

Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a un deterioro o dificultad en la capacidad de pago del deudor.

#### Castigos:

Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

El Banco mantiene colaterales sobre préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente son actualizadas cada tres años. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

El Banco maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito comercial selectiva en términos de sectores de actividad, de tamaño de las empresas, de criterios financieros, de habilidad para enfrentar los ciclos de la economía y la calidad de la administración.

En lo que concierne a los riesgos de crédito tomados fuera de Panamá, se incluye la evaluación de los riesgos países según la clasificación establecida por calificadoras de prestigio ampliamente reconocidas a nivel mundial.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Grado de Calificación Internacional

Grado de inversión AAA, AA+, AA-, A+, A, BBB+, BBB, BBB-

Monitoreo estándar BB+, BB, BB-, B+, B, B-

Monitoreo especial CCC a C

En cesación de pagos D

#### Depósitos colocados en bancos:

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.558,917,195 (2019: B/.459,437,348). Los depósitos son mantenidos en instituciones financieras.

#### Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco 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 exposición que está sujeto a requerimientos de garantías 2020 2019 (No Auditado) (Auditado) Fipo de Garantía Efectivo, Propiedades y 69% 67% Equipo

#### Préstamos Hipotecarios Residenciales

Préstamos por cobrar

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria 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. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente se actualiza cada tres años.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	22,310,004	2,707,192
51% - 70%	38,139,751	9,255,337
71% - 90%	59,204,799	3,339,955
91% al 100%	11,428,201	7,380,927
Más del 100%	<u>3,350,766</u>	869,794
Total	134,433,521	23,553,205

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

El Banco 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 la siguiente:

	Préstamos por cobrar y valores comprados bajo acuerdo de reventa		Inversiones en t	ítulos de deuda	Compromisos de créditos	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	2,290,443,497	1,740,192,122	300,825,565	193,806,718	74.973.429	62,963,126
Consumo	289,166,260	108,438,693	0	0	11,644,891	4,335,782
Gobierno	<u>132,564,648</u>	140,353,462	149,949,651	639,801	0	0
	<u>2,712,174,405</u>	1,988,984,277	450,775,216	194,446,519	86,618,320	67,298,908
Concentración geográfica:						
Panamá	2,337,232,683	1,656,214,938	335,110,948	148,881,871	61.154.830	42.689.095
América Central y el Caribe	255,631,149	227,932,448	1,678,364	598,712	5,979,512	7,900,000
América del Sur	110,287,448	91,988,401	2,900,080	5,489,895	0	0
Estados Unidos de América	354,727	4,213,599	95,897,719	34,929,301	8.635.797	6,302,238
Otros	8,668,398	8,634,891	<u> 15,188,105</u>	4,546,740	10,848,181	10,407,575
	2,712,174,405	1,988,984,277	450,775,216	194,446,519	86.618.320	67.298.908

La concentración geográfica de los préstamos y compromisos de créditos está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

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

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco maneja el riesgo de liquidez, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, calificados por las Calificadoras a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima del Banco y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al seguimiento diario de tesorería.

El Banco mantiene un nivel de liquidez en función de los requerimientos mínimos regulatorios, siempre por encima de los índices establecidos de forma conservadora no especulativa, mitigando de esta forma la posible necesidad de fondos y la necesidad de atender casos inesperados o extraordinarios.

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)	
Cierre del año	38.92%	37.15%	
Promedio del año	38.27%	35.62%	
Máximo del año	39.88%	39.57%	
Mínimo del año	35.99%	33.86%	

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados en base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados.

		Total monto		De 1 a	De 3 a	
2020	Valor en libros	entrada/(salida)	Hasta 1 año	3 años	5 años	Más de 5 años
(No Auditado)						
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	2,613,886,603	(2,746,912,798)	(2,019,779,610)	(649,664,503)	(69,291,357)	(8,177,328)
Valores comerciales negociables	14,292,571	(14,435,950)	(14,435,950)	0	0	0
Financiamientos recibidos	608,939,835	(737,686,814)	(478,013,303)	(169,188,407)	(52,364,560)	(38,120,544)
Bonos corporativos por pagar	206,249,644	(212,576,898)	(102,940,556)	(86,321,918)	(23,314,424)	0
Total de pasivos	3,443,368,653	(3,711,612,460)	(2,615,1 <u>69,419)</u>	<u>(905,174,828)</u>	(144,970,341)	(46,297,872)
Cartas de crédito	0	(49,642,243)	(49,642,243)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(5,608,731)	(5,608,731)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(31,367,346)	(31,367,346)	0	0	0
Total de compromisos y contingencias	. 0	(86,618,320)	(86,618,320)	0	0	0
Activos financieros:						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en						
bancos	564,913,078	568,103,869	562,047,218	6,056,651	0	0
Valores comprados bajo acuerdo de						
reventa	7,687,422	7,755,652	7,755,652	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en						
resultados	2,375,343	3,193,037	158,267	316,250	610,365	2,108,155
Instrumentos de deuda a VRCOUI	259,984,548	343,488,078	143,978,500	70,260,553	56,288,046	72,960,979
Valores a costo amortizado	182,385,835	223,930,465	21,231,443	61,981,203	31,785,049	108,932,770
Préstamos, neto de reserva e intereses y						
comisiones no devengadas	2,721,173,731	3,147,085,130	1,592,091,638	523,579,636	349,510,090	681,903,766
Total de activos	3,738,519,957	4,293,556,231	2,327,262,718	662,194,293	438,193,550	<u>865,905,670</u>



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2019</u> (Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	<u>Hasta 1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros: Depósitos de clientes	1,787,798,331	(1,850,505,283)	(1,515,361,307)	(298,758,179)	(34,241,961)	(2,143,836)
Financiamientos recibidos	362,798,564	(475,618,494)	(271,762,102)	(126,167,349)	(45,780,789)	(31,908,254)
Bonos corporativos por pagar	191,697,936	(197,358,087)	(111,480,694)	(54,579,685)	(31,297,708)	(01,000,204)
Total de pasivos	2,342,294,831	(2,523,481,864)	(1,898,604,103)	(479,505,213)	(111,320,458)	(34,052,090)
Cartas de crédito	0	(31,622,471)	(31,622,471)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(5,795,364)	(5,795,364)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(29,881,073)	(29,881,073)	0	0	0
Total de compromisos y contingencias	0	(67,298,908)	(67,298,908)	0	0	0
Activos financieros: Efectivo, efectos de caja y depósitos en						
bancos	462,563,579	465,624,681	456,641,538	6,483,143	2,500,000	0
Valores a valor razonable con cambios en	,,	,,		5,155,115	_,000,000	·
resultados	3,524,524	4,682,826	203,250	441,250	441,250	3,597,076
Instrumentos de deuda a VRCOUI	86,945,652	157,248,422	65,097,848	59,311,491	30,342,508	2,496,575
Valores a costo amortizado	105,619,156	131,764,210	6,525,669	30,165,519	38,292,564	56,780,458
Préstamos, neto de reserva e intereses y	•		, ,	• '		
comisiones no devengadas	1,979,180,553	2,263,674,434	1,158,654,083	450,010,878	331,103,959	323,905,514
Total de activos	2,637,833,464	3,022,994,573	1,687,122,388	546,412,281	402,680,281	386,779,623

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Activos:	<del></del>	
Depósitos en bancos	5,178,146	8,400,000
Valores a valor razonable con cambios en		
resultados	2,375,343	3,524,524
Instrumentos de deuda a VRCOUI	143,392,714	42,341,543
Valores a costo amortizado	171,321,013	104,481,366
Préstamos, netos	<u>1,222,569,632</u>	898,507,539
Total de activos	<u>1,544,836,848</u>	<u>1,057,254,972</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	666,765,057	305,917,303
Financiamientos recibidos	179,185,664	124,183,663
Bonos corporativos por pagar	<u>_106,509,316</u>	83,820,000
Total de pasivos	<u>952,460,037</u>	513,920,966



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### (c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

#### Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Política de Inversiones, son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Inversiones. Las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

#### Riesgo de tasa de cambio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco mantiene colocaciones en depósitos a la vista y captaciones en depósitos recibidos en moneda. El desglose se presenta a continuación:

<u>2020</u>	Euros expresados <u>en USD</u>	<u>Total</u>
( <u>No Auditado)</u> Tasa de cambio	1.1213	
Activos: Depósitos en bancos Total de activos financieros	318,207 318,207	318,207 318,207
Posición neta	<u>318,207</u>	<u>318,207</u>
2019 (Auditado) Tasa de cambio	Euros expresados en USD	<u>Total</u>
(Auditado)	expresados <u>en USD</u>	Total  303,431 303,431

#### • Riesgo de tasa de interés:

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Inversiones.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.



(Panamá, República de Panamá)

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

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2020 (No Auditado)						
Al 30 de junio	1,135,000	(1,137,000)	2,839,000	(2,840,000)	4,545,000	(4,545,000)
Promedio del año	934,667	(934,333)	2,336,917	(2,336,833)	3,738,833	(3,738.750)
Máximo del año	1,546,000	(1,545,000)	3,866,000	(3,864,000)	6,183,000	(6,181,000)
Mínimo del año	325,000	(326,000)	812,000	(815,000)	1,300,000	(1,304,000)
2019 (Auditado)						
Al 30 de junio	1,586,000	(1,588,000)	3,970,000	(3,969,000)	6,352,000	(6,351,000)
Promedio del año	1,676,667	(1,676,333)	4,191,583	(4,191,500)	6,707,000	(6,706,750)
Máximo del año	1,931,000	(1,929,000)	4,825,000	(4,822,000)	7,719,000	(7,718,000)
Mínimo del año	1,454,000	(1,450,000)	3,627,000	(3,626,000)	5,804,000	(5,802,000)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de	50 pb de	50 pb de	125 pb de	125 pb de	200 pb de	200 pb de
tasas:	incremento	disminución	incremento	disminución	incremento	disminución
S==				_		
2020 (No Auditado) Al 30 de junio	(1,782,363)	1,782,363	(4,455,907)	4,455,907	(7,129,451)	7,129,451
Promedio del año	(1,806,136)	1,806,136	(4,515,339)	4,515,339	(7,224,542)	7,224,542
Máximo del año	(1,983,671)	1,983,671	(4,959,178)	4,959,178	(7,934,684)	7,934,684
Mínimo del año	(1,537,137)	1,537,137	(3,842,844)	3,842,844	(6,148,550)	6,148,550
2019 (Auditado)						
Al 30 de junio	(1,763,202)	1,763,202	(4,408,004)	4,408,004	(7,052,806)	7,052,806
Promedio del año	(1,747,732)	1,747,732	(4,369,330)	4,369,330	(6,990,928)	6,990,928
Máximo del año	(1,898,643)	1,898,643	(4,746,608)	4,746,608	(7,594,572)	7,594,572
Mínimo del año	(1,000,070)	3,1,-	( -1 - 1 - 1 - 7 - 7	.,	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	6,586,417



(Panamá, República de Panamá)

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco 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. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan rendimiento fijo contractual.

			<u>2020</u> (No Aud			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a	De 3 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos	553,720,833	6,014,099	5,178,146	0	0	564,913,078
Valores comprados bajos acuerdo de reventa	7,687,422	0	0	0	0	7,687,422
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,885,365	0 42,477,451	0 22,877,030	0 38,644,979	489,978 67,962,911	2,375,343
Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado	88,022,177 43,701,693	60,485,731	37,442,529	14,082,515	26,673,367	259,984,548 182,385,835
Préstamos, neto <b>Total de activos</b>	875,336,868 1,570,354,358	845,790,591 954,767,872	320,123,256 385,620,961	241,463,248 294,190,742	438,459,768 533,586,024	2,721,173,731 3,738,519,957
Pasivos:	050 000 550	•		2	•	050 000 550
Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	250,980,558 550,260,454	0 981,460,145	0 596,136,913	0 62,736,805	0 7,891,340	250,980,558 2,198,485,657
Valores comerciales negociables	6,981,800	7,310,771	0	0	. 0	14,292,571
Financiamientos recibidos	125,701,473	304,052,698	116,688,909	35,380,797	27,115,958	608,939,835
Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	46,990,565 980,914,850	52,749,763 1,345,573,377	<u>83,606,205</u> <u>796,432,027</u>	22,903,111 121,020,713	35,007,298	206,249,644 3,278,948,265
Total de sensibilidad a tasas de interés	<u>589,439,508</u>	(390,805,505)	(410,811,066)	<u>173,170,029</u>	<u>498,578,726</u>	<u>459,571,692</u>
				) <u>19</u> itado)		
	Hasta	De 3 meses a	De 1 a	<del></del>	Más de	
	3 meses	<u>1 año</u>	3 años	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos Valores a valor razonable con	447,271,050	4,203,106	5,900,000	2,500,000	0	459,874,156
cambios en resultados	0	_	0	0	3,524,524	3,524,524
Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado	19,694,764 8,937,256		25,084,339 19,873,835	14,759,878 23,824,486	2,024,839 22,118,101	86,945,652
Préstamos, neto	657,816,208		351,049,613		263,284,333	105,619,156 1,979,180,553
Total de activos	1,133,719,278		401,907,787		290,951,797	2,635,144,041
Pasivos: Depósitos de ahorros	30,483,939	0	0	0	0	30,483,939
Depósitos a plazo	542,606,856	_	274,852,303	29,065,000	2,000,000	1,641,101,652
Financiamientos recibidos	40,493,006	198,121,895	81,242,033	24,554,017	18,387,613	362,798,564
Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	60,891,936 674,475,737		_52,570,000 408,664,336	31,250,000 84,869,017	0 _20,387,613	191,697,936 2,226,082,091
Total de sensibilidad a tasas de						
interés	459,243,541	<u>(554,378,166)</u>	<u>(6,75</u> 6,549)	240,388,940	<u>270,564,184</u>	<u>409,061,950</u>



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Precio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

#### (d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Banco. El Comité de Riesgos analiza todos los riesgos incluyendo el riesgo operacional, como está estipulado en el Acuerdo No.8-2010 de la Superintendencia de Bancos sobre la Gestión Integral de Riesgo.

La Unidad de Riesgo Operativo ha sido diseñada basada en una segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen la responsabilidad activa en la identificación y comunicación, para posterior medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

El Banco ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Para ello la estrategia que el Banco ha implementado dentro de la Unidad de Riesgo Operativo está basada en:

- Macro-procesos de procesamiento
- Macro-procesos de registros de eventos e incidentes de riesgos
- Estrategias de capacitación a todo el personal
- Macro-procesos de gestión de mitigación

G daw W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y en coordinación con la Unidad de Riesgo Operativo monitorean la severidad de los mismos.

Esta estrategia tiene como objetivo principal añadir el máximo valor a cada una de las actividades de la organización, minimizando la probabilidad de fallas y pérdidas y la de garantizar la identificación oportuna y administración eficiente de los riesgos asociados a los procesos, las personas, las tecnologías y a los eventos externos a los que está expuesto el Banco, congruentes con los objetivos estratégicos del Banco.

#### (e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedio ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos con subsidiarias bancarias de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de consolidado de situación financiera.

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

Gy will-

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de junio de 2020, el Banco y sus subsidiarias mantienen una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)	
Capital Primario Ordinario	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	<u>,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, ,, </u>	
Acciones comunes	160,000,000	70,000,000	
Utilidades no distribuidas	157,261,727	169,044,071	
Reservas regulatorias	1,984,963	1,398,398	
Otras partidas de utilidades integrales			
Reservas de instrumentos financieros	1,010,936	670,328	
Menos: Impuesto diferido activo	<u>(6,055,321</u> )	(2,841,469)	
Total de Capital Primario Ordinario	314,202,305	238,271,328	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario			
Fondos de comercio	70,554,656	0	
Otros activos intangibles	5,595,775	0	
Total de Capital Primario Ordinario, neto de			
ajustes regulatorios	238,051,874	238,271,328	
Capital Primario Ordinario Adicional Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	30,000,000	30,000,000	
Provisión Dinámica Regulatoria	42,156,568	27,229,937	
Total Fondos de Capital Regulatorio	310,208,442	295,501,265	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	2,632,760,288	<u>1,873,133,547</u>	
Indicadores:			Mínimo <u>Requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital Índice de Capital Primario Ordinario Índice de Capital Primario Coeficiente de Apalancamiento	11.78% 10.18% 9.04% 8.41%	15.78% 12.72% 14.32% 8.39%	8% 4.50% 6.00% 3%

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

G dwy.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

#### (a) Pérdidas por deterioro en activos financieros:

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas provisiones se dividen en 3 distintas etapas; Pérdida esperada a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. (Véase la nota 4).

#### (b) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

Los indicadores de control que se revelan en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas.

#### Vehículos Separados

El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos vehículos separados se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco no consolida estos vehículos separados.

#### (c) Impuesto sobre la renta:

El Banco está sujeto a impuesto sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

G den W.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

(d) Valor razonable

Para los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

#### (6) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera.

En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a las personas jurídicas que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, a determinar como base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es superior al 25% la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación hasta por un término de tres años.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Impuesto estimado, corriente	2,661,381	1,657,585
Impuesto sobre la renta, diferido	1,465,460	461,431
Impuesto sobre la renta, neto	4,126,841	2,119,016

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Utilidad antes de impuesto	26,030,682	33,621,396
Gasto de impuesto corriente Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>4,126,841</u> <u>15.85%</u>	2,119,016 6.30%

A continuación se detalla el impuesto diferido activo y pasivo registrado por el Banco:

	Activo	<u>2020</u> <u>Pasivo</u> lo Auditado)	<u>Neto</u>	Activo (A	2019 Pasivo Auditado)	<u>Neto</u>
Arrendamientos por cobrar	0	(647,326)	(647,326)	0	(524,056)	(524,056)
Reservas para pérdidas en						
préstamos	3,905,163	104,180	4,009,343	2,671,714	86,814	2,758,528
Valor razonable activos	1,960,610	0	1,960,610			
Revaluación de propiedades	0	(209,857)	(209,857)	0	(195,053)	(195,053)
Provisiones laborales	61,590	1,070	62,660	42,776	1,186	43,962
Reserva de programa de beneficios de la cartera						
de tarjetas de crédito	41,713	0	41,713	16,531	0	16,531
Comisiones diferidas	80,370	0	80,370	100,014	0	100,014
Valor razonable pasivos	0	(2,063,843)	(2,063,843)	0	0	. 0
Arrastre de pérdidas	<u>5,875</u>	0	<u>5,875</u>	<u>10,434</u>	42,846	53,280
Total	<u>6,055,321</u>	(2,815,776)	<u>3,239,545</u>	2,841,469	(588,263)	2,253,206

G dawly.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

2020 (No Auditado)	Saldo <u>inicial</u>	Producto de Combinación <u>de negocio</u>	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades <u>integrales</u>	Saldo <u>final</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	(524,056)	0	(123,270)	0	(647,326)
préstamos	2,758,528	1,623,784	(372,969)	0	4,009,343
Valor razonable activos Revaluación de	0	3,600,850	(1,640,240)	0	1,960,610
propiedades	(195,053)	0	0	(14,805)	(209,858)
Provisiones laborales Reserva de programa de beneficios de la cartera	43,962	0	18,698	) oʻ	62,660
de tarjetas de crédito	16,531	0	25,182	0	41,713
Comisiones diferidas	100,014	0	(19,644)	0	80,370
Valor razonable pasivos	0	(2,758,030)		0	(2,063,842)
Arrastre de pérdidas <b>Total</b>	<u>53,280</u> 2,253,206	2,466,604	<u>(47,405)</u> <u>(1,465,460)</u>	<u>0</u> (14,805)	5,875 3,239,545
		Aluman man		Danamarimianta	

2019 (Auditado)	Saldo <u>inicial</u>	Ajuste por Adopción <u>NIIF 9</u>	Reconocimiento <u>en resultados</u>	Reconocimiento en utilidades <u>integrales</u>	Saldo <u>final</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	(492,237)	0	(31,819)	0	(524,056)
préstamos Revaluación de	2,410,095	675,790	(327,357)	0	2,758,528
propiedades	0	0	0	(195,053)	(195,053)
Provisiones laborales Reserva de programa de beneficios de cartera de	52,369	0	(8,407)	0	43,962
tarjetas de crédito	0	0	16,531	0	16,531
Comisiones diferidas	130,599	0	(30,585)	0	100,014
Arrastre de pérdidas	<u> 133,074</u>	0	_(79,794)	0	53,280
Total	<u>2,233,900</u>	<u>675,790</u>	(461,431)	<u>(195,053</u> )	2,253,206

El activo por impuesto diferido no se reconoce con base a las diferencias fiscales sobre las pérdidas acumuladas de Financiera Finacredit, S. A.

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la administración del 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación.

#### Cálculo de Impuesto Método Tradicional

Para Aliado Factoring, S.A., Aliado Leasing, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A. (2019: Aliado Factoring, S.A., Aliado Leasing, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A.)

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	6,549,698	4,757,521
Impuesto aplicando la tasa actual (25%) Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto Costos y gastos no deducibles Arrastre de pérdidas Impuesto diferido Total de gastos por impuesto sobre la renta  Cálculo de Impuesto Método CAIR	1,637,425 (776,644) 147,163 (20,268) 	1,189,380 (867,009) 316,766 (49,280) <u>461,431</u> 1,051,288
Para Banco Aliado, S.A.		
Ingresos gravables operativos Determinación de la renta gravable (4.67%) Impuesto sobre la renta (tasa 25%)	143,358,028 <u>6,694,820</u> <u>1,673,705</u>	91,454,184 4,270,910 1,067,728
Total impuesto sobre la renta	4,126,841	2,119,016

Al 30 de junio de 2020, Financiera Finacredit, S. A., Aliado Leasing, S. A. y Aliado Seguros, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.464,995 (2019: B/.833,236). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cuatro años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

۸ña	Pérdida fiscal
<u>Año</u>	disponible por año
2021	262,640
2022	132,426
2023	56,773
2024	13,156

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	5,940,625	2,689,423
Depósitos a la vista en bancos	104,251,359	31,381,242
Depósitos a plazo en bancos	454,665,836	428,056,106
Intereses por cobrar	55,258	436,808
Total de efectivo, efecto de caja y		
depósitos en bancos	564,913,078	462,563,579
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales		
mayores de 90 días y pignoraciones	<u>(13,112,872)</u>	(13,048,323)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	551,800,206	449,515,256

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.955,332, de los cuales B/.500,000 son destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá; (2019: B/.500,000). El Banco mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.2,168 (2019:0).

#### (8) Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.7,687,422 (2019: B/.0) están garantizados con bonos corporativos locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá, cuyo valor nominal es por B/.12,534,000, con vencimientos en julio y septiembre de 2020 y tasa de interés de 3.22% y 4.23%.

#### (9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

#### Valores a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2020</u> (No Auditado)	2019 (Auditado)
Acciones	1,591,250	1,642,813
Bonos corporativos extranjeros	294,115	1,388,770
Bonos corporativos y VCN's locales	489,978	492,941
Total	2,375,343	3,524,524



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (9) Inversiones en Valores, continuación Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Acciones Bonos y notas de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales Bonos de otros gobiernos	66,682 73,176,833 75,682,476 38,838,849 71,304,198	0 244,592 17,859,991 25,920,679 42,525,182
Total	<u>915,510</u> 2 <u>59,984,548</u>	<u>395,208</u> <u>86,945,652</u>

Las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, incluyen B/.225,000 en bono de la República de Panamá bajo la custodia del Banco Nacional de Panamá, el cual garantiza el cumplimiento de las disposiciones legales de la operación fiduciaria del Banco.

El Banco realizó ventas y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, al 30 de junio de 2020, por B/.271,916,110 (2019: B/.56,052,928), generando una ganancia neta en venta de B/.782,445 (2019: B/.434,384).

Al 30 de junio del 2020, el Banco mantiene inversiones a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.123,090,937 (2019: B/.0).

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

PCE 12 <u>meses</u>	2020 (No Auditado) PCE vida esperada sin <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
93,915	15,334	109,249
(23,700)	(960)	(24,660)
680,187	<b>`</b> 31	680,218
(9,853)	0	(9,853)
740,549	<u>14,405</u>	<u>754,954</u>
	93,915 (23,700) 680,187 (9,853)	(No Auditado)   PCE vida   esperada sin   deterioro     93,915

Gow W-

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (9) Inversiones en Valores, continuación

	PCE 12 meses	2019 (Auditado) PCE vida esperada sin deterioro	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al			
1 de julio de 2018	93,334	64,970	158,304
Gastos de provisión - remedición	11,190	(5,573)	5,617
Gastos de provisión – originación	541	0	541
Inversiones dadas de baja Reserva para pérdidas crediticias esperadas al	(11,150)	(44,063)	<u>(55,213)</u>
30 de junio de 2019 (Auditado)	93,915	<u>15,334</u>	<u>109,249</u>

#### Valores a costo amortizado

La cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Bonos corporativos y VCN's locales	182,517,196	105,087,351
Reserva por pérdida crediticia esperada	(962,717)	(605,985)
Intereses por cobrar	<u>831,356</u>	1,137,790
Total neto	<u>182,385,835</u>	105,619,156

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

PCE 12 <u>Meses</u>	2020 (No Auditado) PCE vida esperada sin deterioro	<u>Total</u>
605,985	0	605,985
(140,978)	0	(140,978)
497,710	0	497,710
<u>962,717</u>	0	962,717
	605,985 (140,978) 497,710	(No Auditado)   PCE vida   esperada sin   deterioro



(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (9) Inversiones en Valores, continuación

	PCE 12 <u>Meses</u>	(Auditado) PCE vida esperada sin deterioro	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al			
1 de julio de 2018	869,698	0	869,698
Gasto de provisión – remedición	(408,247)	0	(408,247)
Gasto de provisión – originación	144,534	0	144,534
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al			
30 de junio de 2019 (No Auditado)	<u>605,985</u>	0	<u>605,985</u>

El Banco realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 30 de junio de 2020 por B/.46,741,125 (2019: B/.40,895,688).

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.10,142,985 (2019: B/.0).

#### (10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

Sector Interno:	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Comerciales	533,032,916	348,354,581
Hipotecarios comerciales	500,456,744	309,494,896
Interinos de construcción	472,599,705	316,472,874
Facturas descontadas	186,171,805	192,175,588
Préstamos prendarios	184,193,236	232,810,798
Hipotecarios residenciales	134,433,521	23,553,205
Personales	113,227,873	64,549,125
Industriales	90,066,266	47,621,706
Arrendamientos financieros	57,170,669	49,497,391
Entidades financieras	35,713,259	14,914,264
Turismo	24,724,130	49,631,960
Financiamiento a través de bonos privados	7,100,209	7,138,550
	<u>2,338,890,333</u>	<u>1,656,214,938</u>
Sector Externo:		
Comerciales	116,136,684	79,513,807
Entidades financieras	79,306,912	81,832,236
Industriales	77,733,731	73,066,107
Agropecuarios	55,921,874	39,326,675
Préstamos prendarios	21,173,918	35,953,517
Hipotecarios comerciales	20,433,572	21,584,231
Personales	2,577,381	1,492,766
<b>-</b>	<u>373,284,072</u>	332,769,339
Total de préstamos	<u>2,712,174,405</u>	<u>1,988,984,277</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(21,775,174)	(16,390,817)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,625,042)	(5,063,229)
Intereses por cobrar	35,399,542	11,650,322
Total préstamos a costo amortizado	<u>2,721,173,731</u>	1,979,180,553

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (10) Préstamos, continuación

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

			<u>020</u> uditado) PCE vida	
	PCE 12	esperada – sin	esperada - con	
	meses	<u>deterioro</u>	deterioro	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2019 Transferencia a pérdidas crediticias	2,834,659	1,451,126	12,105,032	16,390,817
esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia a pérdida esperada durante la	(296,154)	251,836	44,318	0
vigencia Transferencia a instrumentos financieros	2,291,974	(2,928,520)	636,546	0
con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Préstamos cancelados Gasto de provisión – originación Castigos Recuperaciones Reservas para pérdidas crediticias esperadas	3,810,756 (3,940,743) (1,445,004) 4,418,874 0 0	1,243,283 304,431 (201,932) 642,246 0	(5,054,039) 11,098,802 (2,377,394) 6,964,746 (10,312,463) 232,794	7,462,490 (4,024,330) 12,025,866 (10,312,463) 232,794
al 30 de junio de 2020	<u>7,674,362</u>	<u>762,470</u>	<u>13,338,342</u>	<u>21,775,174</u>
	PCE 12 meses		019 litado) PCE vida esperada - con <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2018 Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 Reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0 0	0 0	12,953,869 _3,069,767
al 1 de julio de 2018  Transferencia a pérdidas crediticias	<u>6,370,658</u>	<u>1,090,326</u>	8,562,653	16,023,637
esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia a pérdida esperada durante la	(943,830)	940,068	3,762	0
vigencia Transferencia a instrumentos financieros	1,897,997	(2,979,062)	1,081,065	0
con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Préstamos cancelados Gasto de provisión – originación Castigos Recuperaciones Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	1,071,908 (6,657,204) (1,897,392) 2,992,322 0 200 2,834,659	1,430,560 1,504,707 (535,473) 0 0 0 1,451,126	(2,502,468) 8,866,023 (1,124,762) 0 (2,874,868) 93,627 12,105,032	0 3,713,526 (3,557,627) 2,992,322 (2,874,868) 93,827 16,390,817



(Panamá, República de Panamá)

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

#### (10) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	10,375,751	4,907,589
Pagos mínimos de 1 a 5 años	51,160,881	50,704,914
Pagos mínimos a más de 5 años	<u>2,055,157</u>	0
Total de pagos mínimos	63,591,789	55,612,503
Menos: intereses y comisiones descontadas		
no ganadas	(6,421,120)	(6,115,112)
Total de arrendamientos financieros, neto	57,170,669	<u>49,497,391</u>

# (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	2020 (No Auditado)							
	Terrenos y edificios	<u>Mejoras</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo <u>rodante</u>	Construcción <u>en Proceso</u>	Licencias y <u>programas</u>	Derecho de uso de <u>Inmueble</u>	Total
Costo								
Al inicio del año	25,782,478	134,908	8,272,882	227,772	27,104	0	0	34,445,144
Adopción inicial NIIF 16	0	0	0	0	0	0	2,423,385	2,423,385
Adición valor razonable	982,495	0	0	0	0	0	0	982,495
Compras	836,858	0	1,331,517	0	0	95,250	0	2,263,625
Activos adquiridos de subsidiaria	10,822,573	1,278,212	690,634	33,978	0	748,613	0	13,574,010
Ajuste y reclasificaciones	0	27,104	0	0	(27,104)		0	0
Revaluación de activos	493,490	0	0	0	0	0	0	493,490
Ventas y descartes	(1,251,6399)	(4,874)	(315)	0	0	0	0	(1,256,828)
Al final del año	<u>37,666,255</u>	<u>1,433,350</u>	10,294,718	<u>261,750</u>	0	843,863	<u>2,423,385</u>	<u>52,925,321</u>
Depreciación y amortización acumulada								
Al inicio del año	7,260,605	134,908	6,098,996	174,387	0	0	0	13,668,896
Gastos del período	953,417	185,253	1,132,169	39,508	0	189,561	639,802	3,139,710
Ventas y descarte	(1,251,639)	0	(100)	0	0	0	0	(1,251,739)
Al final del año	6,962,383	320,161	_7,231,065	<u>213,895</u>	0	189,561	639,802	15,556,867
Saldo neto	30,703,872	1,115,189	3,063,653	47,855	0	654,302	1,783,583	37,368,454

G swy.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	_ <u>2019</u> (Auditado)					
	Terrenos y <u>edificios</u>	<u>Mejoras</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo <u>rodante</u>	Construcción en Proceso	<u>Total</u>
Costo						
Al inicio del año	19,243,687	134,908	7,834,416	208,675	13,552	27,435,238
Compras	37,015	0	438,466	19,097	13,552	508,130
Revaluación de activos	6,501,776	0	0	0	0	6,501,776
Al final del año	25,782,478	134,908	8,272,882	227,772	27,104	34,445,144
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	6,569,981	134,908	5,285,377	148,024	0	12,138,290
Gastos del año	690,624	0	<u>813,619</u>	<u> 26,363</u>	0	1,530,606
Al final del año	7,260,605	134,908	6,098,996	174,387	0	13,668,896
Saldo neto	18,521,873	0	2,173,886	53,385	27,104	20,776,248

Al 30 de junio de 2020, el Banco efectuó avalúo técnico de sus terrenos y edificios por especialista independiente por B/.478,685. El ajuste por revaluación se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como revaluación de inmueble.

## (12) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

El Banco mantiene activos recibidos en dación de pago, por B/.6,977,646 (2019: B/.6,931,872). Al 30 de junio de 2020, el Banco mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/,651,526 (2019:B/.46,000).

#### (13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	(No Auditado)	<u>(Auditado)</u>	
Cuentas por cobrar, neto	5,709,378	1,787,855	
Fondo de cesantía	2,166,338	1,412,588	
Intangibles	5,595,775	0	
Otros	7,532,075	1,311,472	
Total	21,003,566	4,511,915	



(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (14) Valores Comerciales Negociables

Las obligaciones en valores comerciales negociables, se presentan a continuación:

## **Emisión Pública**

# Emisión de B/.100,000,000 - Resolución SMV No.661-2014 del 26 de diciembre de 2014

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "EA"	Julio 19, 2019	4.13%	Julio 13, 2020	1,000,000	0
Serie "EB"	Agosto 5, 2019	4.13%	Agosto 4, 2020	2,906,000	0
Serie "EC"	Agosto 14, 2019	4.13%	Agosto 8, 2020	2,000,000	0
Serie "EE"	Septiembre 25, 2019	4.13%	Septiembre 19, 2020	1,075,000	0
Serie "EG"	Octubre ,3 2019	4.13%	Octubre 3, 2020	2,000,000	0
Serie "EH"	Octubre 8, 2019	3.63%	Octubre 2, 2020	200,000	0
Serie "EH"	Octubre 18, 2019	3.63%	Octubre 2, 2020	100,000	0
Serie "EH"	Octubre 24, 2019	3.63%	Octubre 2, 2020	200,000	0
Serie "EJ"	Noviembre 23, 2019	3.63%	Noviembre 23, 2020	2,000,000	0
Serie "EK"	Diciembre 20, 2019	3.63%	Diciembre 14, 2020	500,000	0
Serie "EL"	Enero 20, 2020	3,63%	Enero 14, 2021	1,000,000	0
Serie "EM"	Enero 24, 2020	3,63%	Enero 18, 2021	<u>1,310,000</u>	0
				14,291,000	0
			Intereses por pagar	1,571	0
				14,292,571	0

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación, para propósitos de conciliación:

Saldo al inicio del año	0
Producto de la combinación del negocio	44,662,352
Producto de emisiones	10,885,000
Redenciones	(41,256,352)
Saldo al final del año	14,291,000
Intereses por pagar	1,571
Total	14,292,571

Eyww W

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (15) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2020, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan, a continuación:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Financiamiento con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	0	93,191,766
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés Libor 3 ,6 y 12 meses más un margen	219,700,391	74,605,574
Financiamiento con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	157,426,895	116,989,954
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	127,526,803	700,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	18,148,330	11,365,459
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	20,977,968	20,697,695
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	10,418,171	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	19,789,718	19,756,047
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	31,970,107	22,847,009
Intereses por pagar	605,958,383 2,981,452 608,939,835	360,153,504 2,645,060 362,798,564

El movimiento de financiamientos recibidos se detalla a continuación, para propósitos de conciliación:

Saldo al inicio del año	360,153,504
Obligaciones recibidas producto de la combinación del negocio	93,513,276
Obligaciones recibidas	412,027,628
Pagos efectuados	(259,736,025)
Saldo al final del año	605,958,383
Intereses por pagar	<u>2,981,452</u>
Total	608,939,835



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (16) Bonos Corporativos por Pagar

El Banco mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

#### Emisión Pública - Banco Aliado, S. A.

Emisión de B/.40,000,000 - Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007

Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "M"	Marzo 18, 2019	3.88%	Marzo 27, 2020	0	2,500,000
Serie "N"	Julio 11, 2019	5.25%	Julio 11, 2024	6,000,000	0
Serie "O"	Octubre 31, 2019	3.63%	Octubre 31, 2020	2,000,000	0
Serie "P"	Marzo 27, 2020	3.50%	Marzo 26, 2021	2,000,000	0
	•		Sub-total	10,000,000	2,500,000

La emisión de bonos corporativos de marzo del 2007 por B/.40,000,000 tiene las siguientes características:

Los bonos pueden ser emitidos con vencimientos de uno (1), dos (2), tres (3), cinco (5) y siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del emisor. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente. El pago de intereses será trimestral y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

Gow W.

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No.91-14 del 10 de marzo de 2014

<u>Serie</u> <u>Colocación</u> <u>Interés</u> <u>Vencimiento</u> <u>2020</u> (No Audit	
Serie "U" Septiembre 9, 2016 4.25% Septiembre 9, 2020 6,00	00,000 6,000,000
Serie "V" Septiembre 9, 2016 4.75% Septiembre 9, 2021 12,00	00,000 12,000,000
Serie "AL" Marzo 31, 2017 4.50% Marzo 31, 2020	0 3,200,000
	00,000 1,000,000
Serie "AZ" Septiembre 21, 2017 4.50% Septiembre 21, 2020 5	50,000 50,000
Serie "BD" Octubre 2, 2017 4.50% Octubre 2, 2020 1,00	00,000 1,000,000
Serie "BJ" Enero 23, 2018 4.13% Enero 23, 2020	0 1,000,000
Serie "BS" Abril 2, 2018 4.13% Abril 2, 2020	0 4,000,000
Serie "BT" Abril 2, 2018 4.50% Abril 2, 2021 3,00	00,000 3,000,000
	00,000 3,000,000
Serie "BZ" Junio 28, 2018 4.50% Junio 28, 2021 5,00	00,000 5,000,000
Serie "CA" Julio 23, 2018 3.75% Julio 23, 2019	0 1,000,000
Serie "CD" Julio 27, 2018 4.50% Julio 27, 2021 2,50	00,000 2,500,000
Serie "CF" Septiembre 24, 2018 3.75% Septiembre 24, 2019	0 2,000,000
Serie "CH" Septiembre 19, 2018 3.75% Septiembre 19, 2019	0 1,300,000
Serie "CI" Septiembre 19, 2018 5.00% Septiembre 19, 2023 75	50,000 750,000
Serie "CL" Octubre 8, 2018 3.75% Octubre 8, 2019	0 1,000,000
Serie "CP" Diciembre 06, 2018 3.88% Diciembre 6, 2019	0 500,000
Serie "CR" Enero 17, 2019 3.88% Enero 17, 2020	0 1,000,000
Serie "CS" Enero 23, 2019 3.63% Julio 23, 2019	0 490,000
Serie "CT" Enero 23 2019 3.88% Enero 23, 2020	0 4,000,000
Serie "CU" Febrero 14, 2019 3.63% Agosto 14, 2019	0 5,000,000
Serie "CV" Febrero 27, 2019 3.63% Agosto 27, 2019	0 2,000,000
Serie "CW" Marzo 19, 2019 3.88% Marzo 19, 2020	0 1,175,000
Serie "CX" Marzo 26, 2019 3.63% Septiembre 26, 2019	0 5,050,000
Serie "CY" Marzo 28, 2019 3.88% Marzo 27, 2020	0 500,000
Serie "CZ" Abril 2, 2019 3.63% Octubre 2, 2019	0 4,300,000
Serie "DA" Abril 2, 2019 3.88% Abril 2, 2020	0 1,688,000
Serie "DB" Abril 8, 2019 3.88% Abril 8, 2020	0 2,013,000
Serie "DC" Mayo 29, 2019 3.88% Mayo 29, 2020	0 500,000
Serie "DD" Mayo 29, 2019 3.63% Noviembre 29, 2019	0 5,110,000
Serie "DE" Mayo 29, 2019 4.50% Mayo 29, 2022 3,00	00,000 2,520,000
Serie "DF" Junio 14, 2019 3.63% Diciembre 13, 2019	0 2,000,000
Serie "DG" Junio 20, 2019 3.63% Diciembre 20, 2019	0 4,000,000
Serie "DH" Junio 27, 2019 3.63% Diciembre 27, 2019	0 500,000
Serie "DK" Agosto 15, 2019 3.88% Agosto 14,2020 2,00	00,000
Serie "DN" Septiembre 24, 2019 3.88% Septiembre 24, 2020 2,50	00,000
Serie "DO" Septiembre 19, 2019 3.88% Septiembre 18, 2020 2,03	30,000 0
	00,000
Serie "DU" Octubre 31, 2019 4.13% Octubre 31, 2021 1,00	00,000
Serie "DZ" Enero 23, 2020 3.38% Julio 23, 2020 6,00	00,000
Serie "EA" Enero 23, 2020 3.63% Enero 22, 2021 4,60	00,000
	00,000
Serie "ED" Marzo 5, 2020 3,50% Marzo 5, 2021 50	00,000
Serie "EE" Marzo 13, 2020 3.25% Septiembre 14, 2020 4,00	00,000
Serie "EC" Marzo 19, 2020 3.50% Marzo 19, 2021 1,17	75,000 0
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	50,000 0
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	00,000
	00,000 0
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	00,000
	00,000 0
	00,000
<u>80.15</u>	55,000 90,146,000



(Panamá, República de Panamá)

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

#### (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

En marzo de 2014, Banco Aliado, S. A., obtuvo autorización para una emisión de bonos corporativos por la suma de B/.100,000,000, emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones. Los bonos serán emitidos con vencimientos de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, términos y condiciones serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor.

#### Emisión Pública - Banco Aliado, S.A.

## Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.367-2012 del 29 de octubre de 2012

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "Z"	Julio 20, 2016	5.00%	Julio 20, 2020	1,000,000	0
Serie "AC"	Mayo 9, 2017	4.63%	Octubre 9, 2020	1,012,000	0
Serie "AD"	Junio 27, 2017	4.63%	Diciembre 8, 2020	1,780,000	0
Serie "AF"	Julio 13, 2017	4.63%	Diciembre 24, 2020	1,000,000	0
Serie "AH"	Agosto 28, 2017	4.50%	Agosto 12, 2020	3,135,000	0
Serie "AK"	Diciembre 15, 2017	4.63%	Noviembre 29, 2020	925,000	0
Serie "AN"	Marzo 1, 2018	4.63%	Marzo 1, 2021	360,000	0
Serie "AS"	Julio 16, 2018	4.63%	Julio 16, 2021	710,000	0
Serie "AT"	Agosto 8, 2018	4.63%	Agosto 9, 2021	1,000,000	0
Serie "AU"	Diciembre 13, 2018	4.50%	Diciembre 14, 2020	810,000	0
Serie "AV"	Diciembre 13, 2018	4.63%	Diciembre 13, 2021	100,000	0
Serie "AW"	Diciembre 24, 2018	4.50%	Diciembre 12, 2020	215,000	0
Serie "AX"	Marzo 1, 2019	4.63%	Marzo 1, 2021	1,500,000	0
Serie "AY"	Marzo 1, 2019	4.75%	Marzo 1, 2022	2,050,000	0
Serie "AZ"	Julio 2, 2019	4.50%	Junio 22, 2022	100,000	0
Serie "BA"	Julio 2, 2019	4.63%	Junio 29, 2021	70,000	0
Serie "BB	Agosto 19, 2019	4.63%	Agosto 17, 2021	480,000	0
Serie "BC"	Agosto 28, 2019	4.63%	Agosto 27, 2021	500,000	0
Serie "BD"	Agosto 30, 2019	4.63%	Agosto 27, 2021	2,225,000	0
Serie "BE"	Septiembre10, 2019	4.63%	Agosto 9, 2021	1,000,000	0
Serie "BF"	Octubre 30, 2019	4.75%	Octubre 30 ,2020	250,000	0
Serie "BG"	Diciembre 13, 2019	4.50%	Diciembre 13, 2022	3,065,000	0
Serie "BH"	Enero 10, 2020	4.50%	Enero 8, 2023	<u>5,700,000</u>	0
			Sub-total	<u>28,987,000</u>	0

Para cada una de las Series emitidas, realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.



(Panamá, República de Panamá)

Serie "C"

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión de B/.200,000,000-Resolución SMV No.549-2019 del 13 de diciembre de 2019

Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "A"	Febrero 21, 2020	3.25%	Agosto 21, 2020	1,100,000	0
Serie "B"	Febrero 21, 2020	3.50%	Febrero 22, 2021	500,000	0
Serie "C"	Marzo 3, 2020	3.25%	Septiembre 2, 2020	1,000,000	0
Serie "D"	Marzo 5, 2020	3.25%	Septiembre 7, 2020	3,000,000	0
Serie "E"	Marzo 13, 2020	3.50%	Marzo 12, 2021	1,566,000	0
Serie "F"	Marzo 13, 2020	4.00%	Marzo 14, 2022	500,000	0
Serie "G"	Marzo 20, 2020	3.25%	Septiembre 21, 2020	5,000,000	0
Serie "H"	Marzo 23, 2020	4.00%	Marzo 23, 2022	2,000,000	0
Serie "I"	Marzo 27, 2020	3.25%	Septiembre 28, 2020	2,000,000	0
Serie "J"	Abril 3, 2020	3.25%	Octubre 2, 2020	4,683,000	0
Serie "K"	Abril 3, 2020	3.00%	Abril 3, 2021	2,245,000	0
Serie "L"	Abril 28, 2020	3.00%	Octubre 28, 2020	2,590,000	0
	•		,	26,184,000	0
Emisión Pr	<u>ivada – Banco Alia</u>	do, S. A.		<del></del>	2
Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)

En septiembre de 2016 y julio de 2017 Banco Aliado, S. A., realizó emisiones privadas de Bonos Corporativos por la suma de B/.85,520,000. Estas notas son de carácter no subordinado y sin preferencias. Será realizado un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada una de las series con pagos de intereses semestrales y cupón entre 4% y 4.50% de interés anual. La emisión fue ejecutada y liderada exclusivamente por Banco Safra, S. A. a través de su sucursal en las Islas Cayman.

Julio 26, 2019

Sub-total

## Emisión Pública - Aliado Leasing, S. A.

Julio 28, 2017

#### Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.240-2006 del 6 de octubre de 2006

4.50%

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "K" Serie "L"	Junio 22, 2017 Septiembre 14, 2017	8.50% 8.50%	Junio 22, 2022 Septiembre 14, 2022 Sub-total	2,000,000 _1,000,000 _3,000,000	2,000,000 _1,000,000 _3,000,000



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión de B/.20,000,000-Resolucion CNV No.286-2007 del 26 de octubre de 2007

Saria	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de Interés	Vencimiento	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
<u>Serie</u>		interes	vencimiento	(NO Auditado)	(Additado)
Serie "N"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2018	8.50%	Marzo 15, 2023	5,000,000	5,000,000
Serie "P"	Septiembre 6, 2018	8.50%	Septiembre 6, 2023	3,000,000	3,000,000
	•		Sub-total	11,000,000	11.000.000

#### Emisión de B/.30,000,000-Resolucion SMV No.126-30 del 10 de abril de 2013

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "F"	Marzo 6, 2017	8.50%	Marzo 6, 2022	2,000,000	2,000,000
Serie "G"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	500,000	500,000
Serie "H"	Abril 25, 2018	8.50%	Abril 25, 2023	10,000,000	10,000,000
Serie "I"	Junio 27 ,2018	8.50%	Junio 27, 2023	3,500,000	3,500,000
	•		Sub-total	16,000,000	16,000,000

Para cada una de las Series de la emisión de bonos de Aliado Leasing, S.A., se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada Serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión Pública – Aliado Factoring, S. A.

#### Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.72-08 del 13 de marzo de 2008

Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "F" Serie "I"	Marzo 9, 2014 Diciembre 5, 2019	8.50% 8.50%	Diciembre 5, 2019 Diciembre 5, 2024	0 _8,000,000	8,000,000 0
	,		Sub-total	8,000,000	8,000,000

# Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.58-2012 del 2 de marzo de 2012

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Serie "F"	Septiembre 19,2014	8.50%	Septiembre 19, 2019	0	5,000,000
Serie "H"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	12,000,000	12,000,000
Serie "L"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	5,000,000	5,000,000
Serie "M"	Septiembre 19, 2019	8.50%	Septiembre 19, 2024	5,000,000	0
	•		Sub-total	22,000,000	22,000,000
		Total de bono Intereses por	os corporativos por pagar	205,326,000 923,644	190,146,000 1,551,936
		Total	P-9	206,249,644	191,697,936

Para cada una de las Series emitidas de bonos de Aliado Factoring, S.A., se realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

El movimiento de los bonos corporativos por pagar se detalla a continuación para propósito de conciliación:

Saldo al inicio del año	190,146,000
Producto de la combinación del negocio	50,000,000
Producto de emisiones	119,349,000
Redenciones	(154, 169, 000)
Saldo al final del año	205,326,000
Intereses por pagar	923,644
Total	206.249.644



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
	[NO Additado]	[Additado]
Depósitos por aplicar clientes	14,544,510	4,205,109
Retenciones en facturas negociadas por pagar	9,298,325	10,913,314
Otros acreedores varios	4,739,239	2,355,412
Pasivos laborales	2,469,970	1,399,282
Cuentas por pagar	2,286,235	2,404,315
Pasivos por arrendamiento	1,810,484	0
Impuesto bancario por pagar	1,000,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	804,711	601,676
Obligaciones por relaciones a terceros	741,203	3,492,220
FECI por pagar	672,729	1,142,529
Retenciones por pagar	325,973	170,525
Fondos retenidos en custodia legal	299,048	359,127
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	54,974	73,784
Seguros por pagar	53,967	20,667
Timbres por pagar	<u>49,876</u>	96,892
Total	39,151,244	28,234,852

#### (18) Acciones Comunes

El capital social autorizado de acciones comunes es de B/.200,000,000, representado por doscientos millones (200,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una.

Al 30 de junio de 2020, se encontraban emitidas y en circulación 160,000,000 acciones comunes (2019: 70,000,000).

Al 30 de junio de 2020, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.15,219,998 (2019: B/.6,071,309).

Gawy.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (19) Acciones Preferidas

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.100,000,000 representado en un millón (1,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2020, se encontraban emitidas y en circulación 300,000 acciones no acumulativas (2019: 300,000).

Durante el año terminado el 30 de junio de 2020, se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,287,500 (2019: B/.2,281,250).

Mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010, modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión a través de oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la emisión será de veinte millones de balboas (B/.20,000,000). Estas acciones no tendrán derecho a voz ni a voto y devengarán un dividendo no acumulativo del 7.25% anual sobre el valor nominal. Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes luego de transcurridos tres (3) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 13 de diciembre, 13 de marzo, 13 de iunio y 13 de septiembre de cada año.
- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.
- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

En adición, la Junta Directiva de Banco Aliado, S. A., y subsidiarias aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una para un valor nominal total de la emisión de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento ni de redención, y devengarán un dividendo no acumulativo del 8% anual sobre el valor nominal. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 28 de junio de 2007.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (20) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Comisiones ganadas cobranzas	124,566	161,533
Comisiones ganadas otras	2,206,031	1,211,869
Comisiones ganadas cartas de crédito	705,508	527,995
Total	3,036,105	1,901,397

Los ingresos por comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio al cliente.

# (21) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Ingresos financieros	2,225,634	1,309,147
Otros	615,725	<u>582,650</u>
Total	2,841,359	1,891,797

## (22) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Mantenimiento y aseo	3,197,070	1,253,197
Gasto de seguros	2,604,526	2,389,754
Otros	<u>6,171,495</u>	2,757,694
Total	<u>11,973,091</u>	6,400,645

ly www.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (23) Compromisos y Contingencias

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)	
Cartas de crédito	49,642,243	31,622,471	
Garantías emitidas	5,608,731	5,795,364	
Promesas de pago	<u>31,367,346</u>	29,881,073	
Total	86,618,320	67,298,908	

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de cartas de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio los cuales suman B/.2,389,629 (2019: B/.1,389,629). En opinión de la administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Banco.

Gaw.

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (24) Administración de Contratos Fiduciarios

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron en su totalidad a la suma de B/.207,407,766 (2019: B/.196,804,542); los cuales se detallan a continuación:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Administración	162,966,192	118,460,095
Inversión	4,457,312	4,571,950
Garantía	39,984,262	63,797,919
Acciones	0	<u>9,974,578</u>
Total	207,407,766	196,804,542

# (25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2020 Accionistas,		2019 Accionistas,	
	Compañías <u>relacionadas</u>	Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Directores y Ejecutivos Claves
	(NO A	uditado)	(Auc	<u>ditado</u> )
Activos: Préstamos Intereses acumulados por cobrar	104,507,860 412,578	<u>4,945,002</u> <u>1,111</u>	94,096,774 177,950	_5,304,162 5,594
Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorro Depósitos a plazo fijo Bonos corporativos por pagar Intereses acumulados por pagar	6,347,388 611,052 103,439,225 60,000,000 2,456,374	303,540 494,435 7,155,039 0 122,512	24,606,349 7,924 90,426,924 60,000,000 1,934,972	363,156 407,738 5,772,464 0 150,232
Compromisos y contingencias: Garantías emitidas	2,351,485	<u>1,100,000</u>	<u>10,048,960</u>	_1,100,000
	<u>2</u>	020	2	019
	Compañías <u>relacionadas</u>	020 Accionistas, Directores y <u>Ejecutivos Claves</u> uditado)	Compañías <u>relacionadas</u>	019 Accionistas, Directores y <u>Ejecutivos Claves</u> <u>uditado)</u>
Intereses ganados sobre préstamos	Compañías <u>relacionadas</u>	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías <u>relacionadas</u>	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos Comisiones ganadas	Compañías <u>relacionadas</u> (No A	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves uditado)	Compañías <u>relacionadas</u> (No A	Accionistas, Directores y <u>Ejecutivos Claves</u> uditado)
,	Compañías relacionadas (No A	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves uditado)	Compañías relacionadas (No A	Accionistas, Directores y <u>Ejecutivos Claves</u> uditado)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año terminado el 30 de junio de 2020, ascendieron a B/.104,507,860 (2019: B/.94,096,774), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 4% al 18%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2035 (2019: 4% al 18% y vencimientos varios hasta el año 2027).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el año terminado el 30 de junio de 2020, fueron de B/.4,945,002 (2019: B/.5,304,162), a una tasa de interés que oscila entre 5% a 20% (2019: 4.75% a 15%); con vencimientos varios hasta el año 2028.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.2,637,354 (2019: B/.2,720,418) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.263,175 (2019: B/.212,937).

## (26) Reserva Regulatoria de Seguros

El movimiento de las reservas regulatoria de seguros es el siguiente:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o <u>de contingencias</u>	Reserva de previsión de desviaciones <u>estadísticas</u>	Reserva legal <u>de seguros</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2018 (Auditado)	256,815	256,815	520,856	1,034,486
Aumentos	<u>46,173</u>	46,174	<u>271,565</u>	363,912
Al 30 de junio de 2019 (Auditado)	302,988	302,989	792,421	1,398,398
Aumentos	<u>26,393</u>	<u>62,940</u>	<u>497,232</u>	586,565
Al 30 de junio de 2020 (No Auditado)	<u>329,381</u>	<u>365,929</u>	1,289,653	1,984,963

Gary -

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (27) Información de Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

2020 (No Auditado)	Banca	<u>Arrendamientos</u>	<u>Factoraje</u>	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto	192,205,818 (132,796,053) 1,123,153	5,001,115 (4,415,957) 912,934	23,016,485 (19,123,496) 20,018	4,180,992 (2,688,789) 34,064	1,038,303 (38,115) 3,605,990	(17,899,415) 17,899,415 (12,497)	207,543,298 (141,162,995) 5,683,662
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	(41,051,934)	<u>(815,510</u> )	(1,073,932)	(984,390)	(2,120,014)	12,497	(46,033,283)
sobre la renta	<u>19,480,984</u>	<u>682,582</u>	2,839,075	<u>541,877</u>	2,486,164	0	26,030,682
Total de activos Total de pasivos	4,078,099,599 3,694,888,619	70,422,965 61,947,912	230,302,218 201,805,652	43,166,624 37,921,488	35,283,057 9,828,696	(359,655,287) (308,725,415)	4,097,619,176 3,697,666,952
2019	Banca	Arrendamientos	Factorale	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
<u>2019</u> <u>(Auditado</u> )	<u>Banca</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Factoraje</u>	<u>Financiera</u>	<u>Seguros</u>	Eliminaciones	Consolidado
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones	146,665,273	4,642,605	20,431,426	4,102,494	561,653	(16,676,772)	Consolidado 159,726,679
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones	146,665,273 (99,341,445)	4,642,605 (4,175,444)	20,431,426 (16,738,024)	4,102,494 (2,905,404)	561,653 (25,132)	(16,676,772) 16,676,772	Consolidado 159,726,679 (106,508,677)
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto	146,665,273 (99,341,445) 909,767	4,642,605 (4,175,444) 848,354	20,431,426 (16,738,024) (7,900)	4,102,494 (2,905,404) 78,764	561,653 (25,132) 2,953,015	(16,676,772) 16,676,772 (9,884)	Consolidado 159,726,679 (106,508,677) 4,772,116
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones	146,665,273 (99,341,445)	4,642,605 (4,175,444) 848,354 (814,321)	20,431,426 (16,738,024)	4,102,494 (2,905,404)	561,653 (25,132)	(16,676,772) 16,676,772	Consolidado 159,726,679 (106,508,677)
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos	146,665,273 (99,341,445) 909,767	4,642,605 (4,175,444) 848,354	20,431,426 (16,738,024) (7,900)	4,102,494 (2,905,404) 78,764	561,653 (25,132) 2,953,015	(16,676,772) 16,676,772 (9,884)	Consolidado 159,726,679 (106,508,677) 4,772,116
(Auditado) Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	146,665,273 (99,341,445) 909,767 (19,369,720)	4,642,605 (4,175,444) 848,354 (814,321)	20,431,426 (16,738,024) (7,900) (1,044,523)	4,102,494 (2,905,404) 78,764 (1,018,326)	561,653 (25,132) 2,953,015 (2,131,716)	(16,676,772) 16,676,772 (9,884)	Consolidado 159,726,679 (106,508,677) 4,772,116 (24,368,722)

#### (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco 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 diversos grados de juicio 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 Banco 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 Banco 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 y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

 Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

		20	2019		
	<u>(No Au</u>	<u>ditado)</u>	<u>(Auditado)</u>		
	Valor en Valor		Valor en	Valor	
	<u>Libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	<u>razonable</u>	
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	454,721,094	454,786,326	428,492,914	428,547,801	
Valores comprados bajo acuerdo					
de reventa	7,687,422	7,687,422	0	0	
Valor razonable con cambios en					
resultados	2,375,343	2,375,343	3,524,524	3,524,524	
Instrumentos de deuda a VRCOUI	259,984,548	259,984,548	86,945,652	86,945,652	
Valores a costo amortizado	182,385,835	182,404,301	105,619,156	105,613,676	
Préstamos, excluyendo					
arrendamientos financieros, neto	<u>2,664,015,512</u>	<u>2,882,494,567</u>	<u>1,929,710,897</u>	<u>1,994,669,935</u>	
	<u>3,571,169,754</u>	<u>3,789,732,507</u>	2,554,293,143	2,619,301,588	
Pasivos					
Depósitos a plazo	2,198,485,657	2,254,364,557	1,641,101,652	1,647,220,539	
Valores comerciales negociables	14,292,571	14,322,368	0	0	
Financiamientos recibidos	608,939,835	623,224,005	362,798,564	366,352,886	
Bonos corporativos por pagar	<u>206,249,644</u>	206,725,570	<u>191,697,936</u>	191,779,284	
	<u>3,027,967,707</u>	3,098,636,500	2,195,598,152	2,205,352,709	

No se revelan los instrumentos financieros qué por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.



(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (28) Valor Razonable de 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 entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>2020</u> (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones preferidas	1,591,250	0	0	1,591,250
Bonos corporativos extranjeros	0	294,115	0	294,115
Bonos corporativos y VCN's locales	0	<u>489,978</u>	0	<u>489,978</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1,591,250	784,093	0	2,375,343
		<del></del>	-	
<u>2019</u> (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores a valor razonable con cambios en				
resultados	4 040 040	^	2	4.040.040
Acciones preferidas Bonos corporativos extranjeros	1,642,813 0	0 1,388,770	0	1,642,813 1,388,770
Bonos corporativos y VCN's locales	Ö	_492,941	0	492,941
Total de instrumentos de deuda a valor razonable				
con cambios en resultados	<u>1,642,813</u>	<u>1,881,711</u>	0	<u>3,524,524</u>
<u>2020</u>				
(No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones preferidas	66,682	0	0	66,682
Bonos y notas de la República de Panamá	0	73,176,833	0	73,176,833
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Bonos corporativos extranjeros	0	75,682,476 38,838,849	0	75,682,476 38,838,849
Bonos corporativos y VCN's locales	0	60,749,927	10,554,271	71,304,198
Bonos de otros gobiernos	0	915,510	0	915,510
Total de instrumentos de deuda a valor razonable	00.000	0.40.000.505	10.551.071	050 004 540
con cambios en utilidades	<u>66,682</u>	<u>249,363,595</u>	<u>10,554,271</u>	<u>259,984,548</u>
<u>2019</u>				
(Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Bonos y notas de la República de Panamá	0	244,592	0	244,592
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	17,859,991	0	17,859,991
Bonos corporativos extranjeros	0	25,920,679	0	25,920,679
Bonos corporativos y VCN's locales Bonos de otros gobiernos	0	34,997,642 <u>395,208</u>	7,527,540 0	42,525,182 395,208
Total de instrumentos de deuda a valor razonable	:: <u>-</u>			383,200
con cambios en utilidades	0	79,418,112	7,527,540	86,945,652
			(1)	1 .

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Saldo al inicio del año	7,527,540	48,662,946
Reclasificación de nivel	4,500,000	(39, 137, 369)
Ventas y redenciones	(1,500,000)	(2,285,714)
Cambios en valor razonable	26,731	287,677
Saldo al final del año	10,554,271	7,527,540

Al 30 de junio de 2020, ciertas inversiones clasificadas como valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales, fueron transferidas al Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y VCN's locales y extranjeros, bonos del gobierno	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones de capital	Precio cotizados en el mercado ajustado	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	2

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	(Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos y VCN's locales y extranjeros	Flujos de efectivo descontados.	Flujos de efectivo descontado con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	1.90% (1.70%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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> 20</u>	<u> </u>
	(No Au	iditado)
	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos	1111010	
Depósitos a plazo en bancos	454,786,326	454,786,326
Instrumentos de deuda a costo amortizado	182,404,301	182,404,301
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros,	102,404,501	102,404,301
neto	2 002 404 567	2 002 404 567
neto	<u>2,882,494,567</u>	<u>2,882,494,567</u>
B .	<u>3,519,685,194</u>	<u>3,519,685,194</u>
Pasivos		
Depósitos a plazo	2,254,364,557	2,254,364,557
Valores comerciales negociables	14,322,368	14,322,368
Financiamientos recibidos	623,224,005	623,224,005
Bonos corporativos por pagar	206,725,570	206,725,570
	3,098,636,500	3,098,636,500
		<u>)19</u>
	buΔ)	itado)
	<u>trtuu</u>	<u>itaaoj</u>
	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos		<del></del>
Activos Depósitos a plazo en bancos		<del></del>
	Nivel 3	<b>Total</b> 428,547,801
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento	Nivel 3 428,547,801	<u>Total</u>
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos	Nivel 3 428,547,801 105,613,676	Total 428,547,801 105,613,676
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	Nivel 3 428,547,801 105,613,676	Total 428,547,801 105,613,676
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412  1,647,220,539	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412 1,647,220,539
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Financiamientos recibidos	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412  1,647,220,539 366,352,886	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412 1,647,220,539 366,352,886
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412  1,647,220,539 366,352,886 191,779,284	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412 1,647,220,539 366,352,886 191,779,284
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Financiamientos recibidos	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412  1,647,220,539 366,352,886 191,779,284	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412 1,647,220,539 366,352,886 191,779,284
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Financiamientos recibidos	Nivel 3  428,547,801 105,613,676  1,994,669,935 2,528,831,412  1,647,220,539 366,352,886	Total 428,547,801 105,613,676 1,994,669,935 2,528,831,412 1,647,220,539 366,352,886



2020

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos, financiamientos y bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Consideración pagada en efectivo

Exceso sobre el valor razonable de activos

## (29) Adquisiciones

El Banco, adquirió y tomó control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas de la entidad Banco Panamá, S.A. y Subsidiarias a partir del 1 de septiembre de 2019. Esta adquisición fue mediante la compra del 100% de las acciones registradas de estas sociedades.

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición del Banco en el mercado, para lo cual fueron realizados pagos por la suma de B/.225,956,950 a través de transferencias de efectivo, de los cuales B/.20,552,647, fueron depositados en una cuenta Plica.

El valor razonable bruto de los activos adquiridos incluyen préstamos por la suma de B/.870,856,556.

Activos: Efectivo y depósitos en banco Inversiones en valores, neto Valores bajo acuerdo de reventa Cartera de créditos Propiedad, mobiliarios y equipos Otros activos Total de activos	202,275,562 265,854,243 3,052,012 870,856,556 13,807,894 11,360,671 1,367,206,938
Pasivo: Depósitos Otros pasivos Total de pasivos	1,014,855,429 204,347,863 1,219,203,292
Activos a valor razonable previo a intangibles	148,003,646
Activos intangibles identificados Impuesto sobre la renta diferido relacionado Activos netos adquiridos	6,555,828 <u>842,820</u> <u>155,402,294</u>

A continuación, los flujos de efectivos netos de la adquisición al 30 de junio de 2020:

Consideración pagada en efectivo	225,956,950
Efectivo y equivalentes de efectivos adquiridos	(202,275,562)
	23.681.388

Gawy.

225,956,950

70,554,656

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Leyes y regulaciones generales

#### (a) Ley Bancaria

Regulación en la República de Panamá

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

## (b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

## (c) Ley de Arrendamientos Financieros

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

#### (d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

#### (e) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

#### (f) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, 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 Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del año, 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.

Al 30 de junio de 2020, se mantiene una provisión por deterioro en activos recibidos en dación de pago por B/.651,526 (2019: B/.46,000)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

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 de Bancos 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 según 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 los Bancos, 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. Esta Resolución General entró en vigencia para los años contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

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

Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación Provisiones específicas

El Acuerdo No.004-2013 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, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán 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 retenidas. 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 del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 30 de junio de 2020:

	<u>2020</u> (No Auditado)		<u>2019</u> (Audita	•
	<u>Préstamos</u>	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	12,969,579	605,404	5,546,311	612,870
Subnormal	3,614,551	518,980	800,946	316,368
Dudoso	3,891,480	2,197,145	5,224,371	2,837,208
Irrecuperable	21,770,486	9,689,908	12,254,705	8,031,216
Monto bruto	42,246,096	13,011,437	23,826,333	11,797,662
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	2,669,928,309	0	<u>1,965,157,944</u>	0
Total	<u>2,712,174,405</u>	<u>13,011,437</u>	1,988,984,277	11,797,662

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Gaw W

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 30 de junio de 2020, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	Morosos	2020 (No Auditado) Vencidos	<u>Total</u>
Préstamos	5,920,647	<u>32,613,269</u>	38,533,916
	Morosos	2019 (Auditado) Vencidos	<u>Total</u>
Préstamos	<u>8,164,935</u>	10,807,349	18,972,284

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de junio de 2020, ascendía a B/.27,614,484 (2019: B/.14,087,099).

Por otro lado, en base al acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

#### 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.

G Jungst.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El siguiente cuadro resume el saldo al 30 de junio de 2020, de la provisión dinámica para el Banco y cada una de sus subsidiarias:

	<u>2020</u> (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Banco Aliado, S. A	34,771,280	20,188,214
Aliado Leasing, S. A.	1,614,558	1,270,993
Aliado Factoring, S. A.	4,576,507	4,576,507
Financiera Finacredit, S. A.	_1,194,223	1,194,223
Total	42,156,568	27,229,937

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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.

Por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, el Banco constituyó al 30 de junio de 2020 una reserva regulatoria por B/.101,096 (2019: B/.121,537) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocidas según NIIF.

	2020 (No Auditado)	<u>2019</u> (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	<u>101,096</u>	<u>121,537</u>
Total	101,096	121,537

G dw W

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 "por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios", el Acuerdo No 3-2016 "por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte" y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.

GawW.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

rranama, republika de Falianila). Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de Junio de 2020

(Cifras en Balboas)

Activos	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Banco Aliado, S. A.	Aliado Leasing, S. A.	Aliado Factoring, S. A.	Financiera Finacredit, S. A.	Aliado Seguros, S. A.	Genesis Commercial Corp.	BP Inmobiliaria, S.A.	Adquisiciones v Ventas, S.A.
Efectivo y efectos de caja	5,940,625	0	5,940,625	5,938,435	1,000	300	290	009	0	٥	0
Depositos en bancos: A la vista - locales	80,834,064	(62,169,436)	143,003,500	80,375,151	8,994,311	46,570,825	1,681,228	5,381,985	0	0	0
A la vista - extranjeros	23,417,295	0	23,417,295	23,417,295	0	01		0	0	0	0
A plazo - locales A plazo - extranjeros	232,653,247	(965,066,6)	238,203,603	220,397,874	9 0	-	955,055,5	13,655,373	9 6	-	0 0
Total de depósitos en bancos	558,917,195	(67,719,792)	626,636,987	546,802,909	8,994,311	45,570,825	5,231,584	19,037,358	0	0	0
Intereses por cobrar Total de efectivo, efectos de caia o denósitos en bar	55.258	(41,451)	96,709	18,858	0 8 005 311	0 0	33,951	43,900	0	0	0
lotal de electivo, electios de caja y depositos el par		(047'107'10)	170"410"700	202.700,200	1 10,000,0	40,377,123	570,502,5	000,100,61		2	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en otras utilidada	7,687,422 2,375,343 259,984,548	0 0 (226,000,000)	7,687,422 2,375,343 485,984,548	7,687,422 2,375,343 485,984,548	000	000	000	000	000	000	000
Valores a costo amortizado	182,385,835	0	182,385,835	175,871,665	0	0	0	6,514,170	0	o	0
Préstamos a costo amortizado: Sector interno Sector externo	2,338,890,333 373,284,072 2,712,174,405	(220)	2,338,890,553 373,284,072 2,712,174,625	2.056,489,417 373,284,072 2.429,773,489	57,170,669 0 57,170,669	186,171,805 0 186,171,805	39,058,662 0 39,058,662	000	500	000	000
Reserva para pérdidas en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas Intereses por cobrar	(21,775,174) (4,625,042) 35,399,542	000	(21,775,174) (4,625,042) 35,399,542	(17,956,287) (2,155,178) 34,817,739	(154,672) 0 142,222	(1,897,637) (1,595,267) 0	(1,766,578) (874,597) 439,581	000	600	000	000
Préstamos a costo amortizados, neto	2,721,173,731	(220)	2,721,173,951	2,444,479,763	57,158,219	182,678,901	36,857,068	0	o	0	0
Inversión en subsidarias	0	(50,929,872)	50,929,872	50,929,872	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	37,368,454	0	37,368,454	26,637,527	2,808	12,755	41,113	127,538	O	10,546,713	0
Intereses por cobrar Activos adjudicados para la venta Gastos pagados por anticipado Obligaciones de citentes bajo aceptaciones	1,444,629 6,977,646 10,773,996 199,914,146	(1,851,678) 0 0 0	3,296,307 6,977,646 10,773,996 199,914,146	3,296,307 462,384 6,055,967 199,914,146	184,321	0 0 169,763	0 0 110,584 0	0 0 4,207,648 0	6,471,872 0	45,713	0 43,390 0
Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros	6,055,321 5,006,805	001	6,055,321 5,006,805	5,008,914	00	477,472	506,970	61,965 5,006,805	001	00	00
Plusvalia Otros activos	70,554,656	(13,112,274)	- 11	28,960,017	4,082,306	392.202	385,064	283,073	8,185	4.993	0 0
Total de activos	321,730,765	(359,655,287)	336,694,717	314,252,391	4,266,627	1,039,437	1,002,618	35,283,057	6,480,057	50,706	43,390



BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

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

30 de Junio de 2020

(Cifras en Balboas)

Pasivos y patrimonio	Total Consolidado	Ajustes v Eliminaciones	Sub-total	Banco Aliado, S. A.	Aliado Leasing, S. A.	Aliado Factoring, S. A.	Financiera Finacredit, S. A.	Aliado Seguros, S. A.	Genesis Commercial Corp.	BP Inmobiliaria, S.A.	Adquisiciones y Ventas, S.A.
Passivos  A la victa - locales  A la victa - locales  De altorro  De altorro  A place outranieros  A place for locales  A place for extranieros  A place for extranieros  Total de depósitivos de clientes	145,301,701 19,118,687 250,980,568 1,791,567,313 377,888,348 29,019,996	(61,522,967) 0 (1,387,672) (5,550,356) (41,451) (88,502,446)	206,824,668 19,118,687 252,368,230 1,797,117,669 377,898,348 29,061,447 2,682,389,049	206.824.668 19,118.687 252.368.230 1,797.117.669 377.898.348 29.061.447 2,682.389.049	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000
Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	14,292,571 608,939,835 206,249,644	0 0 (227,851,678)	14.292,571 608,939,835 434,101,322	14,292,571 608,939,835 145,854,867	0 0 59,373,289	0 0 191,851,583	0 0 37,021,583	000	000	000	000
Otros pasivos: Ginze, Intejues de gerencia y certificados Aceptaciones penidentes Impuesdo diferido Obraraciones de seguros Obraraciones de seguros Torial de otros pasivos Torial de otros pasivos	2.741.047 199,914.146 2.815.776 9,676.086 39,151.244 254.298.299 3,697,666,952	0 0 0 0 0 (12.371,291) (12.371,291)	2,741,047 199,914,146 2,815,776 9,676,086 51,522,535 266,669,590 4,006,392,367	2,741,047 199,914,146 2,273,700 25,371,859 230,300,752 3,681,777,074	542.076 2.032.547 2.574.623 61.947.912	0 0 0 9,954,069 9,954,069 201,805,652	0 0 0 0 899,905 899,905 37,921,488	0 0 0 1676.086 152.610 9.828.696 9.828.696	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	12,432,608 12,432,608 12,432,608	580.414 580.414 580.414
Patrinonio: Acciones conunes Acciones preferidas Vilidades no distribuidas Total de patrimonio  Total de pastivos y patrimonio	160.000.000 30.000,000 52.690,497 157.261,727 399,952,224 4,097,619,176	(50,929,872) 0 0 0 0 (50,929,872) (359,655,287)	210,929,872 30,000,000 52,690,497 157,261,727 450,882,096	160,000,000 30,000,000 42,567,624 146,634,035 379,201,659 4,060,978,733	2,456,000 1,715,654 4,303,399 8,475,053 70,422,965	15,000,000 0 4,576,507 8,920,659 28,496,566 230,302,218	7.000,000 0 1.194,223 (2.949,087) 5.245,136 43,166,624	20,000,000 0 1,984,963 3,459,398 25,443,361 35,283,057	6,471,872 0 647,187 (737,526) 6,381,534 6,480,057	1,000 0 0 (1,836,189) (1,835,189) (1,835,189)	1,000 0 4,339 (542,363) (537,024) 43,390



BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

30 de Junio de 2020

(Cifras en Balboas)

Total Ajustes V Ba Consolidado Eliminaciones Sub-total A <u>liad</u>	183,616,869 (20,002) 183,636,871 151,6 6,030,838 (727,129) 6,675,967 5,7 17,822,281 (17,807,284) 35,129,875 34, 207,543,296 (17,899,415) 225,442,713 192,2	Operations     97,240,553     (372,129)     97,612,682     97,612,682       Deposition     23,495,837     (20,002)     23,515,839     23,425,689       Finandrainentos     12,925,214     (17,507,284)     30,422,489     73,042,489       Bonos     13,561,019     30,422,489     73,611,619     12,61,019     12,61,019       Industrian control of the provisiones     73,881,594     63,73,881,594     63,73,891,694     63,73,891,694	Provisiones por deterior en activos financieros:         6,612,256         0         6,612,256         3.2           Provision (rewestion) para pécidas en préstamos         697,159         0         697,159         0         697,159         0	Combisones (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:   3,036,105	Salative y administrativos:  19,649,301  Salative y order coactoe de personal  6,754,337  Florestandia y profesolonales  Properational y order coactoe de personal  6,754,337  Florestandia y profesolonales  Aquiller
Banco Aliado Aliado, S. A. <u>Leasin</u> d, S. A.	51,679,588 5,001,115 5,739,793 0 34,786,437 5,001,115	23,495,837 0 7,740,214 4,394,325 128,848,733 4,394,325 63,337,085 606,790	3.261,602 (130,310) 696,935 0 (11,217) 151,942 59,409,765 585,158	3.036.278 0 4.341.339) (35.772) 782.445 0 (149.180) 0 1656.105 948.706 984.313 912.934	6,44,375 600,711 612,866 6,759 119,437 128 119,437 128 119,437 128 11,27,56 517,484 2,734,519 2,800 11,27,56 51,155 11,27,56 51,155 11,27,56 51,57 11,194,271 486,373 11,194,271 486,373
Aliado Financiera <u>Factoring, S. A.</u> Finacredit <u>, S. A.</u>	23,016,485 3,939,683 0 241,309 0 0 4,180,992	20,002 0 15,664,782 15,684,794 7,331,691 1,547,828	3,438,702 42. 0 13. 0 1,492.	(55,012) (6,012) (75,030) (75,	788 158 501 112,107 655 0 103 0 103 1,935 11 82,962 115 82,962 115 1,035,972 944 1,035,972 944 1,035,973 1124 1,035,973 1124 1
a Alado S.A. Seguros, S. A.	,309 694,865 0 343,438 992 1,038,303	0 0 0 633,167 633,167 547,825 1,038,303	42,262 0 0 224 13,360 37,891 ,492,203 1,000,188	(938) 0 0 0 0 0 0 28,028 3,605,990 34,064 3,605,990	55/14 1454,377 55/14 103,863 103,286 1,778 4,800 3,8188 11,164 12,288 115,076 145,988 118,442 22,120,112 54,1878 2,120,112 54,1878 2,120,112 54,1878 2,120,112 54,1878 2,120,013 112,4559 (265,643)
Genesis Commercial Corp.	0000	0000	0000	0 0 0 0 7 649 7 7649	97,887 0 97,887 0 97,887 0 0 338)
BP Inmobiliaria, S.A.	0000	0000	0000	0 0 0 0 0 131,191 131,191	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0
Adquisiciones y Ventas, S.A.	0000	0000	0000	000000	230,267 (230,267) (230,267)

