# 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 septiembre de 2020

Razón Social del Emisor: GRUPO ALIADO, S.A.

Valores que ha registrado: ACCIONES PREFERENTES

Resoluciones de SMV: SMV-298-19 de 08 de agosto 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: <u>diazg@bancoaliado.com</u>

#### Hecho de Importancia

Grupo Aliado, S.A. es propietario en un 100% de las acciones de Banco Aliado, S.A. En cumplimiento de lo dispuesto por el Acuerdo 3-20C8 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. El



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

#### 1. LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2020 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias, que incluyen los valores a valor razonable con cambios en resultados, con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado representan 24.6% del total de activos, 37.9% del total de los depósitos y 29.4% 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 de septiembre 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 con cambios en resultados, con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado con un 44.5% del total de los activos líquidos.

Activos Líquidos	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,970,898	B/. 5,941,375
Depósitos en bancos	543,347,710	561,124,483
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,999,935	7,687,422
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,441,377	2,375,343
Valores a razonable con cambios en otras utilidades	266,412,568	260,744,373
Valor a costo amortizado	168,826,544	182,385,835
Total	B/.990,999,032	B/.1,020,314,089

Las razones de liquidez del Emisor y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	24.61%	24.94%
Activos Líquidos / Depósitos	37.93%	39.05%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	29.31%	29.64%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	20.35%	20.43%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	31.37%	31.98%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	24.24%	24.27%
Prestamos / Activos	66.75%	66.26%
Préstamos / Depósitos	102.90%	103.73%

ly

#### 2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 alcanzó los B/.349,8 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 septiembre de 2020 se encontraban emitidas y en circulación 160,0 millones de acciones comunes; y 300 mil en acciones 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	160,000,000	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.

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 es B/.349,8 millones. El incremento neto de B/.5,4 millones o 1.6% con respecto al 30 de junio de 2020, es producto principalmente del incremento de las reservas y utilidades no distribuidas.

Patrimonio del Accionista	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 110,703,500	B/. 110,703,500
Acciones suscritas por cobrar	-	
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reservas	55,665,073	52,877,110
Utilidades no distribuidas	151,792,736	159,365,674
Participación no controladora en subsidiaria	1,657,939	1,577,168
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 349,819,248	B/. 354,523,452
Total Pasivos / Fondos de Capital	10.6%	10.6
Fondos de Capital / Total de Pasivos	9.51%	9.19%
Fondos de Capital / Total de Activos	8.69%	8.42%
Índice de Adecuación de Capital	10.09%	9.99%

#### 3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

#### **Activos**

Los activos totales del Grupo al 30 de septiembre 2020 son de B/. 4,027.6 millones, mostrando una disminución de B/.63,0 millones con respecto a junio de 2020 o un 1.5%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 21.7 millones o 0.8%, de B/. 2,710.3 millones al 30 de junio 2020 a B/. 2,688.6 millones al 30 de septiembre de 2020. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/. 16,8 millones o 3.0% de B/.567,1 millones al 30 de junio de 2020 a B/.550,3 millones al 30 de septiembre de 2020. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/.4,8 millones o 1.1%, de B/. 445,5 millones al 30 de junio de 2020 a B/. 440,6 millones al 30 de septiembre de 2020.



Al 30 de septiembre de 2020, los activos productivos representan el 91.4% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 66.8%, Efectivo y Depósitos en bancos en 13.7% y Cartera de Inversiones 10.9%.

Activos	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 550,318,608	B/. 567,121,116
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,441,377	2,375,343
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,999,935	7,687,422
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	266,412,568	260,744,373
Valores a corto amortizado	168,826,544	182,385,835
Préstamos Netos	2,688,608,533	2,710,295,931
Activos Productivos	3,679,607,565	3,730,610,020
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	37,796,022	38,237,758
Activos varios	310,217,665	321,776,568
Total de Activos	B/.4,027,621,252	B/.4,090,624,346

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2020 es de B/.41,7 millones lo que equivale al 1.6% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo a la NIIF9 asciende a B/. 34,7 millones lo que equivale a una cobertura de 83.1% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2020. De acuerdo a 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 Grupo al 30 de septiembre de 2020, alcanzaron los B/.2,612.8 millones, mostrando una disminución de B/. 90 mil o 0.0% con respecto a junio de 2020. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 85.3%, el resto 14.7%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 83.4% o B/. 2,179.6 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.145.8 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.287.4 millones.

La mayoría de los fondos del Grupo provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Grupo 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, bonos emitidos y en circulación y valores comerciales negociables representaban B/.768,6 millones equivalente a un 20.9% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/.46,6 millones o un 5.7% en comparación a junio de 2020.

#### Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
A la vista	B/. 145,777,304	B/. 163,968,110
De ahorro	287,429,015	250,980,558
A plazo fijo – locales	1,779,622,448	1,790,984,732
A plazo fijo – extranjeros	368,776,220	377,898,348
Intereses por pagar	31,153,377	29,017,138
Total de Depósitos	B/. 2,612,758,364	B/, 2.612.848.886

#### Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Sep-20 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 570,176,514	B/. 608,939,835
Bonos corporativos	191,065,478	206,249,644
Valores comerciales negociales	7,310,771	14,292,571
Otros pasivos	296,490,877	303.914.600

#### Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-20	30-Sep-19
	(Interino)	(Auditado)
Ingresos por Intereses		
Préstamos	B/.45,958,501	B/.40,392,576
Inversiones	4,298,511	3,196,794
Depósitos	306,954	2,069,561
Total de Intereses Ganados	50,563,966	45,658,931
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	25,372,373	21,450,681
Financiamientos, Bonos y Acciones Preferidas	8,522,888	8,452,102
Total de gasto de intereses	33,895,261	29,902,783
Total de ingresos neto sobre intereses	16,668,705	15,756,148
Provisión para préstamos incobrables	(1,786,680)	(816,902)
Provisión para inversiones en valores	54,099	207,255
Otras provisiones	(1,221)	11,924
Ingreso neto por intereses después de las provisiones	14,934,903	15,158,425
Otros Ingresos y comisiones	2,953,464	2,575,644
Gastos Generales y Administrativos	(10,141,610)	(8,178,373)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	7,746,757	9,555,696
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(512,429)	(438,272)
Utilidad Neta	B/. 7,234,328	B/. 9,117,424

#### Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2020, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 2.09% y 0.71%.

#### **Utilidad Neta**

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de B/. 7,2 millones.

ly

#### Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020, los ingresos por intereses aumentaron 10.7% pasando de B/.45,7 millones a B/.50,6 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.4.9 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 33.9 millones al 30 de septiembre de 2020 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2019 reflejando un aumento de 13.4%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.16.7 millones para el periodo fiscal finalizado en septiembre de 2020 comparado con B/. 15.8 millones para el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2019, reflejando un aumento de B/. 912 mil o un 5.8% comparado con el mismo período el año anterior.

#### **Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.10.1 millones al 30 de septiembre de 2020. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.4%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 5.3%, la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 8.8%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 7.6% del total de gastos. Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.10,1 millones mostrando un aumento de B/.2.0 millones o 24.0% en comparación al mismo período terminado el 30 de septiembre de 2019.

#### 4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para la subsidiaria Banco Aliado, debido a la adquisición de Banco Panama, 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.

Para la Subsidiaria Geneva Asset Management, se busca seguir en constante crecimiento e innovación, a fin de contribuir al desarrollo del mercado de valores en Panamá y el acceso al mercado norteamericano, al igual que mantenerse siempre relevante y ofrecer el mejor servicio posible dentro de la industria. Consciente de los distintos factores que pueden afectar esta industria, entre ellos shocks internos y externos, competencia local e internacional, escasez de mano de obra calificada, y crecimiento económico proyectado, bajo ninguna circunstancia la firma sacrificará la calidad del servicio, ni la solidez financiera de la empresa, y mucho menos la reputación ganada durante 19 años. En cuanto a los activos totales de clientes, la meta consiste en que estos lleguen a \$2,000 millones en el mediano plazo. Lo anterior producto de relaciones nuevas y el resto del crecimiento proyectado provendrá del mantenimiento de los clientes actuales y el aprovechamiento de la nueva base de clientes que aportará la adquisición de Banco Panamá, por ende, del crecimiento de sus portafolios de inversión. La calidad del servicio será primordial para lograr este objetivo. Por último, en referencia al factor humano, la empresa continuará con sus esfuerzos en atraer y seleccionar al

personal con los más altos estándares de ética profesional y más calificado en la industria. Los parámetros de selección serán elevados, en cuanto a la ética, preparación, y profesionalismo, que la compañía ha demostrado durante 19 años y que han repercutido en granjear la reputación que hoy goza.

#### 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 Grupo, 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 Grupo 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 del Grupo 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 Grupo, 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 Grupo.

De la misma forma, se avaluó la posición de liquidez del Grupo, 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 Grupo 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, ), por este medio GRUPO 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., esta subsidiaria al ciento por ciento (100%) de GRUPO 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 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 revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

#### IV DIVULGACIÓN

Estos informes financieros de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias será divulgado al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. <u>www. grupoaliado.com</u>, dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.

Gabriel Díaz H.

Vicepresidente Ejecutivo Y Sub - Gerente General

#### INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Grupo Aliado**, **S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Grupo", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre 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

La administración del Grupo 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 Internedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración de termine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas 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 éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea 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 Grupo, 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 políticas 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 **Grupo Aliado**, **S.A. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos 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.

Jazmín J. Jiménez C. P. A. Nº 8987

20 de noviembre de 2020 Panama, República de Panama

Tazmin Himne G

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados Intermedios e Información de Consolidación

30 de septiembre de 2020

G gw

(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 Financieros Consolidados Intermedios

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

G gw

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los estados financieros consolidados intermedios

# Índice de las notas a los estados financieros consolidados intermedios

- 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 Adjudicados
- 13. Otros Activos
- 14. Valores Comerciales Negociables
- 15. Financiamientos Recibidos
- 16. Bonos Corporativos por Pagar
- 17. Acciones Preferidas Acumulativas
- 18. Otros Pasivos
- 19. Acciones Comunes
- 20. Acciones Preferidas
- 21. Comisiones Ganadas
- 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
- 31. Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19

Gy dur

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020, que 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 período terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados intermedios 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 2020.

Estos estados financieros consolidados intermedios, 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 Change (Ruiz

Vicepresidente Senior Contraloría



(Panamá, República de Panamá)

# Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de Septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Activos	<u>Nota</u>	30 de septiembre de <u>2020</u> (No Auditado)	30 de junio de <u>2020</u> ( <u>Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos:		6,970,898	5,941,375
A la vista - locales		81,047,962	81,321,652
A plaza desplay pote		22,174,961	25,137,019
A plazo - locales, neto A plazo - extranjeros		210,050,584	232,653,223
Intereses por cobrar		230,012,657	222,012,589
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	_	61,546	55,258
to all do distato, circles de caja y depositos en pancos	7	550,318,608	567,121,116
Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8 9	2,999,935 2,441,377	7,687,422 2,375,343
Valores a costo amortizado	9, 25 9	266,412,568 168,826,544	260,744,373 182,385,835
Préstamos a costo amortizado, neto	10, 25	2,688,608,533	2,710,295,931
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	37,796,022	38,237,758
Intereses por cobrar Activos adjudicados, neto Gastos pagados por anticipado Obligaciones de clientes por aceptaciones	12	1,362,253 7,247,646 14,748,035	1,452,832 6,977,646 10,773,996
Impuesto diferido	6	185,473,955	199,914,146
Deudores varios - operaciones de seguros	0	4,376,274	4,458,638
Plusvalia	29	7,597,659 71,613,560	5,006,805
Otros activos	13	17,798,283	71,613,560
Total de otros activos	13	310,217,665	21,578,945 321,776,568
			32 1/110/300

Total de activos		
Total de activos	4,027,621,252	4,090,624,346

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

G own

Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	30 de septiembre de <u>2020</u> (No Auditado)	30 de junio de <u>2019</u> ( <u>Auditado)</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		101 150 015	
A la vista - extranjeros		131,458,315	144,849,423
De ahorros		14,318,989	19,118,687
A plazo fijo - locales		287,429,015 1,779,622,448	250,980,558
A plazo fijo - extranjeros		368,776,220	1,790,984,732
Intereses por pagar		31,153,377	377,898,348
Total de depósitos de clientes	25		29,017,138
	25	2,612,758,364	2,612,848,886
Valores comerciales negociables	14	7 240 774	44.000.574
Financiamientos recibidos	15	7,310,771 570,176,514	14,292,571
Bonos corporativos por pagar	16, 25	191,065,478	608,939,835
1 - F- <b>3</b>	10, 23	191,005,478	206,249,644
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		4 500 045	
Aceptaciones pendientes		4,520,215	2,741,047
Impuesto diferido	6	185,473,955	199,914,146
Operaciones de seguros	O	1,284,464	1,544,840
Acciones preferidas acumulativas	17	14,203,702	9,676,086
Otros	18	50,303,646	50,303,646
Total de otros pasivos	10	40,704,895	39,734,835
Total de pasivos		296,490,877	303,914,600
		3,677,802,004	3,746,245,536
Patrimonio:			
Acciones comunes	40		
Acciones preferidas	19	110,703,500	110,703,500
Reservas	20	30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas		55,665,073	52,877,110
Total de la participación controladora		151,792,736	149,221,032
version and the participation controlladora		348,161,309	342,801,642
Participación no controladora en subsidiaria			
Total de patrimonio		1,657,939	1,577,168
Total de patimonio		349,819,248	344,378,810
Compromisos y contingencias	23, 25		
Total de pasivos y patrimonio			
		4,027,621,252	4,090,624,346



(Panamá, República de Panamá)

# Estado Consolidado de Resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

		30 de septie	embre de
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intereses:		(No Auditado)	(No Auditado)
Intereses ganados sobre:			
Préstamos			
Depósitos a plazo	25	45,958,501	40,392,576
Inversiones		306,954	2,069,56
Total de ingresos por intereses	a d	4,298,511	3,196,79
	4	50,563,966	45,658,93
Gastos por intereses:			
Depósitos Financiamientos		25,372,373	21,450,68
Financiamientos		4,733,376	5,204,21
Bonos		2,942,984	2,944,242
Acciones preferidas		846,528	303,646
Total de gastos por intereses	25	33,895,261	29,902,783
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	25	16,668,705	15,756,148
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	1 706 600	040.00
Reversión de provisión para inversiones en valores	10	1,786,680	816,902
Otras provisiones (reversiones)		(54,099)	(207,255
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		1,221 14,934,903	(11,924 15,158,425
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			10,100,420
Comisiones ganadas			
	21, 25	1,733,191	1,870,874
Gastos de comisiones	25	(1,476,462)	(916,173
Ganancia en venta de inversiones	9	339,054	81,038
Ganancia (pérdida) en Valores a VRCR		66,034	(3,166
Dividendos ganados		846,528	
Primas de seguros, neto		842,744	040.444
Otros ingresos			919,115
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		602,375 2,953,464	623,956 2,575,644
Gastos generales y administrativos:	-		2,0,0,0
Salarios y otros costos de personal	0.5		
Honorarios profesionales	25	5,217,052	3,881,070
Propaganda y promoción		541,133	986,359
Alquileres		54,166	105,657
Viajes y transporte	25	30,070	117,379
Papelería y útiles de oficina		52,096	61,011
Impuestos varios		47,565	43,121
Depreciación y amortización		766,452	522,236
Otros	11	895,409	473,560
Total de gastos generales y administrativos	22	2,537,667	1,987,980
	V=	10,141,610	8,178,373
<b>Jtilidad antes del impuesto sobre la renta</b> mpuesto sobre la renta		7,746,757	9,555,696
Jtilidad neta	6	(512,429)	(438,272
		7,234,328	9,117,424
Jtilidad neta atribuible a:			
Participación controladora en subsidiaria		7 450 004	
Participación no controladora en subsidiaria		7,152,263	9,015,028
Jtilidad neta	c <del>-</del>	82,065	102,396
	1	7,234,328	/ 9,117,424

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 los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

		30 de septiembre de		
	<u>Nota</u>	2020 (No Auditado)	2019 (No Auditado)	
Utilidad neta		7,234,328	9,117,424	
Otras utllidades Integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas				
a los resultados de las operaciones:				
Cambios en el valor razonable de las acciones		(4.025)	(0.050)	
Partidas que son o pueden ser reclasificadas		(4,025)	(3,850)	
a los resultados de las operaciones:				
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda		2,849,223	(505 530)	
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI		(339,054)	(595,530) 81,038	
Total de otras utilidades integrales del periodo		2,506,144	(518,342)	
Total de utilidades integrales del perlodo		9,740,472	8,599,082	
Utilidades integrales atribuibles a:		<del></del>		
Compañía controladora		9,659,701	0.400.700	
Participación no controladora en subsidiaria		80,771	8,498,769 100,313	
Total de utilidades integrales del periodo	0	9,740,472	8,599,082	

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



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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

								RESERVAS	VAS						
	į	Acciones	Acciones Comunes nes Capital pagado	Acciones	Acciones	Provisión dinámica	Reserva regulatoria para bienes	Exceso de reserva regulatoria	Reserva	Reserva para instrumentos	Revaluación	Utilidades no	Total de participación	Participación no controladora	
	POOR	Saumuos	en excesso	por coprar	preferidas	regulatoria	adindicados	de credito	de seguros	Financieros	de Inmueble	distribuidas	controladora	en subsidiaria	Total
Saldo al 30 de junio de 2019 (Auditado)		93,703,500	17,000,000	(40,000,000)	30,000,000	27,229,937	46,000	121,537	1,396,398	975,539	6,306,723	171,386,759	308, 168, 393	1,553,386	309,721,779
Utilidad neta		0	٥	0	0	0	0	0	.0	0	0	9,015,028	9,015,028	102,396	9 117 424
Otras utilidades (pérdidas) integrales: Cambios an el valor razonable de las accionas		c		c	•	c	c	,	•	9	•	·	ļ		
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	0	0	0	0	0	9 0	0 0	(2,666)	0 6	9 6	(2,666)	(1,184)	(3,850)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	81,038	0	0	81,038	(660)	81,038
lotal de otras perdidas integrales		0	٥	0	0	0	0	0	0	(516,259)	0	0	(516,259)	(2.083)	(518.342)
i otal de utilidades (perdidas) integrales del periodo		0	0	0	0	٥	0	0	0	(516.259)	0	9.015.028	8.498,769	100.313	8,599,082
Otras transacciones de patrimonio: Provisión por pedida credicia esperada en instrumentos de deuda COU!		(ik	•	179		,									
bor auquisticion de substatal la Exceso de reserva regulatoria de crédito		9 0	9 0	9 0	0 0	0 C	0 0	0 8 800 180	0.0	0 0	00	(86,220)	(86,220)	0 0	(86,220)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	o		0	145,719	0,000,0	0	00	0	(145.719)	00	0 0	o c
Provisión dinámica regulatoria	30	0	0	0	0	13,603,178	0	0	٥	O	0	(13,603,178)	0	. 0	0
Reserva regulatona de seguros			0	0	0	0	0	٥	20,066	0	0	(20,066)	0	0	0
lotal de otras transacciones de patrimonio	"	0	0	0	0	13,603,178	145,719	6,802,189	20,066	0	0	(20,657,372)	(96,220)	0	(86,220)
Transacciones con los accionistas: Emisión de acciones comunes		0	c	40,000,000	39	6	.5		66	c	38	•		39	
Dividendos pagados de acciones comunes	19	0	0	0	0	0 0	9 0	9 0	9 0	9 9	0 0	(6.300.473)	(6,300,473)	9 6	40 000 000
Dividendos pagados de acciones preferidas	50	0	0	0	0	0	ю	0	0	0	0	(575,010)	(575,010)	0.0	(575,010)
Total de transacciones con los accionistas Saído al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)	1	93 703 500	17 000 000	40,000,000	30 000 000	0 0000	0 77	0 000 200	0 77	0	0	(6,875,483)	33,124,517	0	33,124,517
							131,119	0.353,750	10,400	429.200	0,300.723	135,000,332	349 7U3 439	580'500'I	351,359,158
Saldo al 30 de junio de 2020 (Auditado)	' '	93,703,500	17,000,000	0	30,000,000	42,156,568	651,526	101,096	1,984,963	1,197,549	6,785,408	149,221,032	342,801,642	1,577,168	344,378,810
Utilidad neta		0	o	0	0	0	a	0	0	0	0	7,152,263	7,152,263	82 065	7,234,328
Otras utilidades integrales: Cambios en el valor razonable de las acciones		c	c	c	c	c	90	c	•	, E 0 7 6 7	c	c	į		
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	> 0	0	0 0	0 0	9 10	0 0	0 0	2 849 279	0	<b>.</b>	(2,787)	(1,238)	(4,025)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	(339.054)	0	0 0	(339.054)	600	(330,054)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	2 507 438	0	0	2.507.438	(1 294)	2.506.144
Total de utilidades integrales del periodo		0	0	0	0	0	0	0	0	2,507,438	0	7.152.263	9,659,701	\$0,771	9.740.472
Otras transacciones de patrimonio: Exceso de reserva reculatoria de crédito		c	c	c	c	c	c	245 538	c	ć	c	1969 3401	c	ē	Š
Reserva regulatoria para bienes adjudicados				· c	, c	) C	0 0 0 0 0 0 0	2000	0	> c	> 0	(25,538)	<b>&gt;</b> <	o •	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0			0 0	967'04		18 749	> 0	> 0	(40,238)	0	D	0
Total de otras transacciones de patrimonio	t h	٥	0	0	0	0	46,238	215.538	18.749	0		(280 525)	o	o	0
Transacciones con los accionistas:	:		٠												
Unidendos pagados de acciones comunes Dividendos pagados de acciones preferidas	2 2	0 0	0 0	00	00	0 0	00	0 0	00	0 0	00	(2,784,445)	(2,784,445)	00	(2.784.446)
Total de transacciones con los accionistas	l) 1	0	0	M	0	0	0	0	0	0	0	(4 300 034)	(4.300.034)		(4 300 034)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	ļ	93,703,500	17,000,000	- 11		42,156,568	697,764	316,634	2,003,712	3,704,987	6,785,408	151,792,736	348,161,309	1,657,939	349,819,248

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

(Panamá, República de Panamá)

# Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

		30 de septi	embre de
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		(No Auditado)	(No Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		7,234,328	0 447 404
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo		1,234,320	9,117,424
de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		1,786,680	816,902
Provisión (Reversión) de provisión para inversiones		(54,099)	(207,255)
Otras provisiones (reversiones)		1,221	(11,924)
Depreciación y amortización		895,409	473,560
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR		(66,034)	3,166
Ganancia neta en valores VRCOUI	9	(339,054)	81,038
Impuestos sobre la renta		512,429	438,272
Ingreso por intereses, neto		(16,668,705)	(15,756,148)
Cambios en activos y pasivos operativos:		(11,000,100)	(10,730,140)
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meser	es	0	2,710,992
Prestamos		35,618,079	68,888,777
Depósitos de clientes		(2,226,761)	(203,252,455)
Otros activos		11,284,759	(10,120,859)
Otros pasivos		(7,753,820)	66,854,184
Efectivo generado de operaciones:		(7,700,020)	00,034,104
Intereses recibidos		34,549,506	47,509,880
Intereses pagados		(31,831,333)	(30,682,817)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-	32,942,605	(63,137,263)
	-	02,012,000	(00,101,200)
Actividades de inversión:			
Producto de la emisión de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(3,000,000)	1 000 000
Pagos de valores comprados bajo acuerdo de reventa		7,687,500	1,000,000
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(94,382,202)	(107.108.000)
Ventas, redenciones y amortizaciones de instrumentos de deuda a VRCOUI	9	91,534,640	(107,108,000)
Compra de valores a costo amortizado	_	(11,000,000)	122,983,075 (10,626,939)
Vencimientos, redenciones y amortizaciones de valores a costo amortizado	9	25,025,632	23,693,336
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(453,673)	(319,740)
Consideración pagada neta del efectivo recibido	29	0	(7,724,438)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	1	15,411,897	21,897,294
Actividades de financiamiento:	1	10,711,001	21,097,294
Pagos por redención de velesce served de			
Pagos por redención de valores comerciales negociables	14	(6,981,000)	(6,170,000)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	14	0	3,075,000
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(214,530,813)	(131,439,924)
Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		160,654,837	274,096,777
Dividendos pagados de acciones comunes	19	(2,784,446)	(6,300,473)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	(1,515,588)	(575,010)
Emisión de acciones comunes		0	40,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	_	(65,157,010)	172,686,370
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(40.555.55	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		(16,802,508)	131,446,401
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		553,908,244	450,888,241
a come passes at mut det periodo	7 =	537,105,736	582,334,642

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

dring.

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

### (1) Información General

Grupo Aliado, S. A. (el "Grupo") es una sociedad anónima constituida el 27 de febrero de 1992 de conformidad con las leyes de la República de Panamá. El Grupo es tenedor del 100% de las acciones de Banco Aliado, S. A., un banco de licencia general; y del 69.24% de las acciones de Geneva Asset Management, S. A., un intermediario financiero.

	<u>Actividad</u>	País de incorporación	Participa controla	
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	30 de septiembre de 2020 100%	30 de junio de 2020 100%
Geneva Asset Management, S. A.	Intermediario financiero	Panamá	69.24%	69.24%

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

	Actividad	País de <u>incorporación</u>	Participa controla 30 de septiembre de 2020	
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%



(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 factoraje; 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, Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el "Grupo".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las casas de valores y puestos de bolsa están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de Julio de 1999, reformado mediante Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con 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 Grupo 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 intermedios del Grupo Aliado, S. A. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con la *Norma Internacional de Contabilidad No.34*, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados intermedios, 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.

Cegur

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (2) Base de Preparación, continuación

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios 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 Grupo.

# (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios exceptuando las políticas relacionadas con la NIIF 16.

#### (a) Base de Consolidación

#### (a.1) Subsidiarias

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

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el 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.

La participación no controladora en las subsidiarias se identifica por separado en el patrimonio del Grupo. La participación no controladora de los accionistas puede ser inicialmente medida ya sea al valor razonable, o a la parte proporcional de la participación no controladora del valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquiriente. La elección de la base de medición se realiza sobre una base de adquisición por adquisición. Posterior a la adquisición, el valor en libros de la participación no controladora es el importe de esos intereses en el reconocimiento inicial, más la cuota de la participación no controladora en los cambios posteriores en el patrimonio. El total de utilidades integrales se atribuye a la participación no controladora incluso si esto resulta en que la participación no controladora tenga un saldo negativo.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no forman parte de estos estados financieros consolidados intermedios, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 Grupo 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 intermedios, excepto cuando el Grupo tiene control.

- (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 Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados intermedios.
- (a.5) Cambios en las Participaciones del Grupo en sus Subsidiarias

  Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en subsidiarias, que no
  den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio. El importe
  en libros de las participaciones de propiedad del Grupo y el de las participaciones
  no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en
  las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el
  cual se ajustó las participaciones no controladoras y el valor razonable de la
  contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es
  atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida, la que se calcula como la diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida más el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), menos los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controladoras. Cuando los activos de la subsidiaria se registran a sus importes revaluados o a sus valores razonables y la ganancia o pérdida acumulada relacionada ha sido reconocida en otras utilidades integrales y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en otras utilidades integrales y acumulados en el patrimonio son contabilizados como si el Grupo hubiese vendido directamente los correspondientes activos (es decir, se reclasifican a ganancias o pérdidas o se transfieren directamente a utilidades no distribuidas tal como se especifica en la norma aplicable). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria, a la fecha en que se perdió el control, deberá reconocerse al valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición o, cuando proceda, como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o en una entidad controlada de forma conjunta.

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 período.

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado financiero consolidado intermedio a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Grupo de apropiarse los valores.

(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 Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de 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 Grupo 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 Grupo 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 intermedio 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
- 2. 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo por ahora no hace uso de esta opción.

#### Evaluación del modelo de negocio

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 y valores);
- Arrendamientos por cobrar:
- Contratos de garantía financiera emitidos irrevocables; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables

El Grupo 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 intermedios 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:

- Valores en instrumentos de deuda en los 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 Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo 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 Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

#### Definición de incumplimiento

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin curso de acciones por parte del Grupo 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 aprobado o se le ha aprobado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo 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 Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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

# Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo 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 Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

Gow.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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, 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 PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo 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 Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI 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 macroeconómicos claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.

druly fr.

(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 macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento de índice mensual de la actividad económica (IMAE) y tasa de interés de referencia.

El enfoque del Grupo 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 Grupo determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Grupo, la Pl durante la vida remanente refleja un incremento superior a un rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo 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 Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

El Grupo 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;
- 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).

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación 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 intermedio 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 Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les 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 Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o 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.

#### 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)

aw G

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo 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 Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Proyección de condiciones futuras

El Grupo 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 Grupo, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

El Grupo 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo 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 Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Grupo 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 intermedio de situación financiera

A continuación, se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado intermedio 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.

#### 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- (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, 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 Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se 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

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 intermedio de situación financiera.

dun G

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (j) Arrendamientos

El Grupo 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 Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que 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.

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 Grupo. Generalmente, el Grupo usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor El Grupo 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 Tl. El Grupo reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

dury for

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (j.2) Como arrendador

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

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo 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 Grupo 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 Grupo reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

#### (k) Activos Adjudicados

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 con las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de 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 intermedio de resultados.

gwly y

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(I) Plusvalía y Activos Intangibles

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicios de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compara con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado intermedio de resultados.

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos amortizaciones, y se amortizan durante la vida útil estimada. La vida útil estimada es la menor entre la duración legal del activo intangible y su vida útil esperada.

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

#### (n) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de 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.

### (o) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(p) 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 intermedio de resultados.

(q) Ingresos por Dividendos

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

(r) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en el

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.

### (s) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado 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 Grupo ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

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

du G

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las 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.

### (t) Operaciones de Fideicomiso

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

El Grupo 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 con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

### (u) Capital en Acciones

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

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

dunly for

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### (v) 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 intermedio 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.

### (w) Información de Segmentos

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

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

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de septiembre de 2020; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. 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 Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

#### Otras normas

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

(a) Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 – diversas normas

(b) Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF/

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- (c) Definición de un Negocio (Modificaciones a NIIF 3)
- (d) Definición de Material (Modificaciones a NIC 1 y NIC 8).

#### (4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Grupo 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 Grupo 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 Grupo y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Grupo.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Grupo 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 Grupo.

dury &

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los principales riesgos identificados por el Grupo 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 Grupo. Para asumir este riesgo, el Grupo tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o preaprobación, 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 Grupo.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Grupo, y que obtenga la aprobación requerida de acuerdo con el nivel de riesgo asumido y que se cumpla 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.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Grupo 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.

gur ly

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la cartera crediticia

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

	3	0 de septiembre de	2020 (No Auditado	1
		PCE vida	PCE vida	
		esperada -	esperada –	
Préstamos	PCE 12 meses	sin deterioro	con deterioro	Total
A costo amortizado:			100	
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	2,585,225,632	8,602,091	2,001,749	2,595,829,472
Indicadores 4 (Observación)	13,495,315	18,478,056	1,447,665	33,421,036
Indicador 5 (Sub-estándar)	220,161	4,143,768	195,451	4,559,380
Indicador 6 (Dudoso)	0	6,156,546	1,820,534	7,977,080
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	34,716,499	34,716,499
Monto bruto	2,598,941,108	37,380,461	40,181,898	2,676,503,467
Interés por cobrar	49,369,118	800,528	947,257	51,116,903
Intereses y comisiones descontadas no		,		0.1101000
ganadas	(4,008,221)	(262,305)	(55,452)	(4,325,978)
Reserva por deterioro	(19,996,153)	(1,156,440)	(13,533,266)	(34,685,859)
Valor en libros, neto	2,624,305,852	36,762,244	27,540,437	2,688,608,533
Inversiones en valores a CA				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	169,748,598	0	0	169,748,598
Reserva por deterioro	(922,054)	0	0	
Valor en libros, neto	168,826,544			(922,054)
·				168,826,544
Inversiones a VRCOUI				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	257,801,665	8,610,903	0	266,412,568
Reserva por deterioro	(730,723)	(12,186)	0	(742,909)
	(,,,,	(12,100)	U	(142,909)
Compromisos de crédito				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	85,257,441	0	0	85,257,441
Monto Bruto	85,257,441	0		85,257,441
Reserva para pérdidas esperadas	(23,533)	Õ	0	(23,533)
Valor en libros, neto	85,233,908	0		85.233.908

gun Gy

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		30 de junio de 2	2020 (Auditado)	
		PCE vida	PCE vida	
Préstamos		esperada –	esperada –	
A costo amortizado:	PCE 12 meses	sin deterioro	con deterioro	<u>Total</u>
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	31,494,094	31,494,094
Monto bruto	2,660,292,751	16,076,840	35,804,814	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	(18,552,162)	<u>(762,470)</u>	(13,338,342)	(32,652,974)
Valor en libros, neto	2,672,020,143	<u>15,284,453</u>	22,991,335	2,710,295,931
Inversiones en valores a CA				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	183,348,552	0	0	183,348,552
Reserva por deterioro	(962,717)	0	Õ	(962,717)
Valor en libros, neto	182,385,835	0		182,385,835
		-		102,000,000
Inversiones a VRCOUI				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	252,143,747	8,600,626	0	260,744,373
Reserva por deterioro	(741,940)	(14,405)	0	(756,345)
Compromisos de crédito				( -,,
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	95 640 000			
Monto Bruto	86,618,320	0	0	86,618,320
Reserva para pérdidas esperadas	86,618,320	0	0	86,618,320
Valor en libros, neto	(23,533)	0	0	(23,533)
. a.o. o., horos, neto	86,594,787	0	0	86,594,787

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 Grupo:

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

### Morosos, pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro, 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.

an lyw

(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 Grupo 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 Grupo.

#### 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 Grupo 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 Grupo 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.

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 En cesación de pagos

CCC a C



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### Depósitos colocados en bancos:

El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.543,286,164 (30 de junio de 2020: B/.561,124,483). Los cuales son mantenidos en instituciones financieras.

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

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

	% de exposición qu <u>requerimientos c</u>		
	30 de septiembre de	30 de junio de	
	<u>2020</u>	<u>2020</u>	Tipo de Garantía
	(No Auditado)	(Auditado)	
Préstamos por cobrar	69%	68%	Efectivo, Propiedades y

#### Préstamos Hipotecarios Residenciales

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 con el 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.

Préstamos hipotecarios residenciales:	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Menos de 50% 51% - 70% 71% - 90% 91% al 100%	21,882,766 37,458,724 59,195,967	22,310,004 38,139,751 59,204,799
Más del 100% Total	12,058,237 1,978,646 <u>132,574,340</u>	11,428,201 <u>3,350,766</u> 134,433,521

any fr

Equipo

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

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

	Préstamos p	oor cobrar	valores comprado	s bajo acuerdo	Compromisos	de créditos
Concentración por sector:	30 de septiembre de . 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	
Corporativo Consumo Gobierno	2,281,290,328 271,394,847 _135,923,358 2,688,608,533	2,293,252,989 287,971,198 129,071,744 2,710,295,931	281,534,911 0 157,109,055 438,643,966	300,825,565 0 150,324,501 451,150,066	78,056,364 7,201,077 0 85,257,441	74,973,429 11,644,891 0 86,618,320
Concentración geográfica: Panamá América Central y el Caribe América del Sur Estados Unidos de América Otros	2,344,756,389 226,292,868 108,923,854 101,764 8,533,658 2,688,608,533	2,338,624,782 252,136,467 110,456,971 355,770 8,721,941 2,710,295,931	324,509,259 1,705,099 4,625,445 93,602,664 14,201,499 438,643,966	335,485,798 1,678,364 2,900,080 95,897,719 15,188,105 451,150,066	65,950,893 2,074,025 0 7,889,528 <u>9,342,995</u> 85,257,441	61,154,830 5,979,512 0 8,635,797 10,848,181 86,618,320

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 Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo 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 Grupo 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 Grupo y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al seguimiento diario de tesorería.

El Grupo 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; cumpliendo con el Acuerdo No.2-2018 (por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, modificado por el Acuerdo No.4-2018).

aw ly

(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 Grupo medidos a la fecha de los estados financieros consolidados:

	30 de septiembre de	30 de junio de
	2020	2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Cierre del período	38.38%	39.49%
Promedio del período	38.02%	38.95%
Máximo del período	38.38%	40.33%
Mínimo del período	37.77%	37.60%

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.

30 de septiembre de 2020 (No Auditado) Pasivos financieros:	<u>Valor en libros</u>	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos de clientes Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas Total de pasivos	2,612,758,364 7,310,771 570,176,514 191,065,478 50,303,646 3,431,614,773	(2,739,713,807) (7,351,178) (688,530,604) (196,719,785) (66,973,438) (3,699,288,812)	(2,075,522,856) (7,351,178) (464,048,010) (106,209,074) (3,340,104) (2,656,471,222)	(595,015,546) 0 (136,033,469) (71,053,684) (6,717,014) (808,819,713)	(61,133,859) 0 (53,911,907) (19,457,027) (30,142,014) (164,644,807)	(8,041,546) 0 (34,537,218) 0 (26,774,306) (69,353,070)
Cartas de crédito Garantías financieras emitidas Compromisos de préstamos Total de compromisos y contingencias	0 0 0 0	(44,357,082) (5,608,731) (35,291,628) (85,257,441)	(44,357,082) (5,608,731) (34,771,174) (84,736,987)	0 0 (520,454) (520,454)	0 0 0	0 0 0 0
Activos financieros: Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios	550,318,608 2,999,935	553,101,533 3,034,615	546,045,393 3,034,615	7,056,140 0	0 0	0
en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto de reserva e intereses y comisiones no devengadas Total de activos	2,441,377 266,412,568 168,826,544 2,688,608,533 3,679,607,565	3,238,047 353,261,087 209,241,540 3,122,257,580 4,244,134,402	151,618 148,930,339 33,075,254 1,553,112,154 2,284,349,373	316,250 81,905,217 53,492,842 <u>487,445,668</u> 630,216,117	664,840 37,880,998 17,097,222 356,502,657 412,145,717	2,105,339 84,544,533 105,576,222 725,197,101 917,423,195



(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

		Total monto				
		bruto nominal		De 1 a	De 3 a	
30 de junio de 2020	Valor en libros	entrada/(salida)	Hasta 1 año	3 años	5 años	Más de 5 años
(Auditado)						
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	2,612,848,886	(2,745,875,080)	(2,018,741,892)	(649,664,503)	(69,291,357)	(8,177,328)
Valores comerciales negociables	14,292,571	(14,435,950)	(14,435,950)	0	(00,201,001)	(0,117,020)
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)	(00,120,044)
Acciones preferidas	50,303,646	(67,819,965)	(828,125)	(6,717,014)	(31,726,215)	(28,548,611)
Total de pasivos	3,492,634,582	(3,778,394,707)	(2,614,959,826)	(911,891,842)	(176,696,556)	(74,846,483)
		4-1			1110,000,0007	(1.1,010,100)
Cartas de crédito	0	(49,642,243)	(49,642,243)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(5,608,731)	(5,608,731)	n	ñ	0
Compromisos de préstamos	0	(31,367,346)	(31,067,346)	(300,000)	Ŏ	0
Total de compromisos y contingencias	0	(86,618,320)	(86,318,320)	(300,000)		
Activos financieros:						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en						
bancos	567,121,116	570,316,517	564,259,866	6,056,651	0	0
Valores comprados bajo acuerdo de			,,	0,000,001	·	0
reventa	7,687,422	7,755,652	7,755,652	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios			.,,	Ü	•	O
en resultados	2,375,343	3,193,037	158.267	316,250	610,365	2,108,155
Instrumentos de deuda a VRCOUI	260,744,373	344,298,759	144,383,160	70,260,553	56,694,067	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		. , ,		01,001,200	01,700,049	100,932,110
y comisiones no devengadas	2,710,295,931	3,136,207,330	1,583,871,672	521,150,307	349,281,585	681,903,766
Total de activos	3,730,610,020	4,285,701,760	2,321,660,060	659,764,964	438,371,066	865,905,670
				×××,107,007	-100,07 1,000	000,300,070

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 intermedio de situación financiera:

Activos: Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en	30 de septiembre de 2020 (No Auditado) 6,177,636	30 de junio de 2020 (Auditado) 5,178,146
resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, netos Total de activos	2,441,377 146,339,410 145,312,545 1,272,643,634 1,572,914,602	2,375,343 143,767,564 171,321,013 1,219,911,798 1,542,553,864
Pasivos: Depósitos a plazo Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas Total de pasivos	609,301,029 148,655,685 88,095,048 50,000,000 896,051,762	666,765,057 179,185,664 106,509,316 50,000,000 1,002,460,037

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo 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.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### (c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Grupo. 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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.

gur G

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

30 de septiembre de 2020 (No Auditado) Tasa de cambio	Euros expresados <u>en USD</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos Total de activos financieros	950,796 950,796	950,796 950,796
Posición neta	950,796	<u>950,796</u>
30 de junio de 2020 (Auditado) Tasa de cambio	Euros expresados en USD 1.1213	<u>Total</u>
(Auditado)	expresados en USD	<u>Total</u> 318,207 318,207

### 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 Grupo 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 Grupo 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.

awly &

(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 <u>disminución</u>	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 30 de septiembre de 2020	893,928	(890,927)	2,232,320	(2,227,319)	3,570,711	(3,565,711)
Promedio del período	937,933	(935,266)	2,341,665	(2,339,665)	3,746,730	(3,743,730)
Máximo del período	1,047,941	(1,045,927)	2,617,353	(2,615,319)	4,188,764	(4,185,711)
Mínimo del período	871,928	(868,941)	2,160,680	(2,176,352)	3,457,289	(3,479,763)
Al 30 de junio de 2020	1,141,697	(1,143,697)	2,855,742	(2,856,742)	4,571,787	(4,571,787)
Promedio del año	938,198	(937,865)	2,345,745	(2,345,661)	3,752,958	(3,753,050)
Máximo del año	1,552,697	(1,551,697)	3,882,742	(3,880,742)	6,209,787	(6,207,787)
Mínimo del año	325,705	(326,705)	813,762	(816,762)	1,302,820	(1,306,820)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de	50 pb de	50 pb de	125 pb de	125 pb de	200 4-	200 1-
tasas:	incremento	disminución	incremento	disminución	200 pb de <u>incremento</u>	200 pb de <u>disminución</u>
Al 30 de septiembre de 2020	(1,577,955)	1,577,955	(3,944,889)	3,944,889	(6,311,822)	6,311,822
Promedio del período	(1,730,203)	1,730,203	(4,325,506)	4,325,506	(6,920,810)	6,920,810
Máximo del período	(1,815,373)	1,815,373	(4,538,433)	4,538,433	(7,261,493)	7,261,493
Mínimo del período	(1,577,940)	1,577,940	(3,944,849)	3,944,849	(6,311,759)	6,311,759
Al 30 de junio de 2020	(1,786,098)	1 700 000	(4.405.045)			
Promedio del año	(1,807,579)	1,786,098	(4,465,245)	4,465,245	(7,144,392)	7,144,392
Máximo del año	(1,987,406)	1,807,578	(4,518,946)	4,518,942	(7,230,313)	7,230,313
Mínimo del año	(1,537,301)	1,987,466	(4,968,516)	4,968,516	(7,949,626)	7,949,626
······································	(1,007,001)	1,537,301	(3,843,253)	3,843,253	(6,149,204)	6,149,204



(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 Grupo a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan rendimiento fijo contractual.

		30 de	septiembre de	2020 (No Audita	ado)	
	Hasta	De 3 meses a	De 1 a	500 3.00 Jan 190	Más de	
	3 meses	<u>1 año</u>	<u>3 años</u>	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo	531,439,250	5,730,824	6,177,636	0	0	543,347,710
de reventa Valores a valor razonable con	0	2,999,935	0	0	0	2,999,935
cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI	1,955,465 71,339,012	0	0	0	485,912	2,441,377
Valores a costo amortizado	60,511,042	59,850,307 46,736,889	32,197,017 30,445,272	22,917,572 4,211,216	79,731,385	266,035,293
Préstamos, neto	972,006,570	681,318,903	298,369,777	257,844,763	26,922,125 479,068,520	168,826,544 2,688,608,533
Total de activos	1,637,251,339	796,636,858	367,189,702	284,973,551	586,207,942	3,672,259,392
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	287,429,015	0	0	0	0	207 420 045
Depósitos a plazo	536,214,458	1,034,036,558	546,073,159	55,471,161	7,756,709	287,429,015 2,179,552,045
Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos	5,000,538	2,310,233	0	0	0	7,310,771
Bonos corporativos por pagar	187,217,029 25,623,334	234,303,800	88,839,713	36,541,850	23,274,122	570,176,514
Acciones preferidas	20,020,004	77,347,095 0	68,960,022 0	19,135,027 25,143,229	0	191,065,478
Total de pasivos	1,041,484,374	1,347,997,686	703.872.894	136,291,267	25,160,417 56,191,248	50,303,646 3,285,837,469
Total de sensibilidad a tasas de					<u>00,101,240</u>	<u>0,200,001,409</u>
interés	595,766,965	_(551,360,828)	(336,683,192)	148,682,284	530,016,694	<u>386,421,923</u>
		.5	80 de junio do 2	020 (Auditoda)		
	Hasta	De 3 meses a	30 de junio de 2 De 1 a	020 (Auditado)	Más de	
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 meses a 1 año	30 de junio de 2 De 1 a <u>3 años</u>	020 (Auditado) De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:		De 3 meses a	De 1 a	= -5.12 = =	_	<u>Total</u>
Depósitos en banços	3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	<del></del>
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo		De 3 meses a	De 1 a	= -5.12 = =	_	<u>Total</u> 561,179,741
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa	3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	561,179,741
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con	3 meses 550,187,496 7,687,422	5,814,099	De 1 a 3 años 5,178,146	<u>De 3 a 5 años</u> 0	<u>5 años</u> 0	<del></del>
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115	5,814,099	De 1 a 3 años 5,178,146 0	De 3 a 5 años 0 0 0	5 años 0 0 489,978	561,179,741 7,687,422 784,093
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado	3 meses 550,187,496 7,687,422	5,814,099	De 1 a 3 años  5,178,146  0  22,877,030	De 3 a 5 años  0  0  38,644,979	5 años 0 0 489,978 68,337,761	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435	5,814,099  5,814,799  0 42,477,451 60,485,731 841,377,558	De 1 a 3 años 5,178,146 0	De 3 a 5 años 0 0 0	5 años 0 0 489,978 68,337,761 26,673,367	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693	5,814,099  0 42,477,451 60,485,731	De 1 a 3 años  5,178,146  0  22,877,030 37,442,529	De 3 a 5 años  0  0  38,644,979 14,082,515	5 años 0 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasivos:	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435	5,814,099  5,814,799  0 42,477,451 60,485,731 841,377,558	De 1 a 3 años  5,178,146  0  22,877,030 37,442,529 318,194,399	De 3 a 5 años  0  0  38,644,979 14,082,515 241,319,771	5 años 0 0 489,978 68,337,761 26,673,367	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasivos: Depósitos de ahorros	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338	5,814,099  5,814,799  0 42,477,451 60,485,731 841,377,558	De 1 a 3 años  5,178,146  0  22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265	5 años 0 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338 250,980,558 550,260,454	5,814,099  5,814,099  0  42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839	De 1 a 3 años 5,178,146 0 0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104 0	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables	3 meses  550,187,496  7,687,422  294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338  250,980,558 550,260,454 6,981,800	5,814,099  5,814,099  0  42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839  0  980,874,706 7,310,771	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0	5 años 0 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558 2,197,900,218
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasívos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338 250,980,558 550,260,454 6,981,800 125,701,473	0 42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839 0 980,874,706 7,310,771 304,052,698	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0 116,688,909	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0 35,380,797	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874 0 7,891,340	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasívos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas	3 meses  550,187,496  7,687,422  294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338  250,980,558 550,260,454 6,981,800 125,701,473 46,990,565	5,814,099  5,814,099  0  42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839  0  980,874,706 7,310,771	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0 116,688,909 83,606,205	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0 35,380,797 22,903,111	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874 0 7,891,340 0 27,115,958 0	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558 2,197,900,218 14,292,571 608,939,835 206,249,644
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasívos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	3 meses 550,187,496 7,687,422 294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338 250,980,558 550,260,454 6,981,800 125,701,473	0 42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839 0 980,874,706 7,310,771 304,052,698 52,749,763	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0 116,688,909 83,606,205	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0 35,380,797 22,903,111 25,143,229	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874 0 7,891,340 0 27,115,958 0 25,160,417	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558 2,197,900,218 14,292,571 608,939,835 206,249,644 50,303,646
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas Total de pasivos	3 meses  550,187,496  7,687,422  294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338  250,980,558 550,260,454 6,981,800 125,701,473 46,990,565	0 42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839 0 980,874,706 7,310,771 304,052,698 52,749,763 0	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0 116,688,909 83,606,205	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0 35,380,797 22,903,111	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874 0 7,891,340 0 27,115,958 0	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558 2,197,900,218 14,292,571 608,939,835 206,249,644
Depósitos en bancos Valores comprados bajos acuerdo de reventa Valores a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos de deuda a VRCOUI Valores a costo amortizado Préstamos, neto Total de activos  Pasívos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas	3 meses  550,187,496  7,687,422  294,115 88,022,177 43,701,693 870,944,435 1,560,837,338  250,980,558 550,260,454 6,981,800 125,701,473 46,990,565	0 42,477,451 60,485,731 841,377,558 950,154,839 0 980,874,706 7,310,771 304,052,698 52,749,763 0	De 1 a 3 años  5,178,146  0 22,877,030 37,442,529 318,194,399 383,692,104  0 596,136,913 0 116,688,909 83,606,205	0 0 38,644,979 14,082,515 241,319,771 294,047,265 0 62,736,805 0 35,380,797 22,903,111 25,143,229	5 años 0 489,978 68,337,761 26,673,367 438,459,768 533,960,874 0 7,891,340 0 27,115,958 0 25,160,417	561,179,741 7,687,422 784,093 260,359,398 182,385,835 2,710,295,931 3,722,692,420 250,980,558 2,197,900,218 14,292,571 608,939,835 206,249,644 50,303,646

(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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Grupo. El Comité de Riesgos analiza todos los riesgos incluyendo el riesgo operacional, como está estipulado en el Acuerdo No.11-2018 y sus modificaciones (por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo) de la Superintendencia de Bancos.

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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

dur ly y

(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 Grupo, congruentes con los objetivos estratégicos del Grupo.

### (e) Administración de Capital

Los reguladores del Grupo, 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 Grupo mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedio ponderados en base a riesgo. El Grupo cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Grupo 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 Grupos 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.

gur ly fr

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 (en el cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios) modificado por el Acuerdo No.13-2015; también el Acuerdo No.3-2016 (el cual establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte). Adicional, el Acuerdo No. 3-2018 (por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación) y demás afines emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de septiembre de 2020, el Grupo y sus subsidiarias mantienen una posición de capital que se compone de la siguiente manera:

Capital Primario Ordinario Acciones comunes Utilidades no distribuidas Reservas regulatorias de seguros Otras partidas de utilidades integrales Reservas para instrumentos financieros Menos: Impuesto diferido activo Total de Capital Primario Ordinario Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario	30 de septiembre de 2020 (No Auditado) 110,703,500 151,792,736 2,003,712 3,704,987 (4,376,274) 263,828,661	30 de junio de 2020 (Auditado) 110,703,500 149,221,032 1,984,963 1,197,549 (4,458,638) 258,648,406	
Plusvalía Otros activos intangibles Total de Capital Primario Ordinario	71,613,560 5,322,191 186,892,910	71,613,560 5,595,775 181,439,071	
Capital Primario Ordinario Adicional Acciones preferidas Total de Capital Primario Ordinario Adicional	30,000,000 30,000,000	30,000,000	
Provisión Dinámica Regulatoria	42,156,568	42,156,568	
Total Fondos de Capital Regulatorio	259,049,478	253,595,639	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	2,566,937,040	2,622,509,115	
Indicadores: Indice de Adecuación de Capital	10.09%	9.67%	Mínimo Requerido 8.00%
Indice de Capital Primario Ordinario Indice de Capital Primario Coeficiente de Apalancamiento	8.45% 7.28% 7.14%	8.06% 6.92% 6.92%	6.00% 6.00% 3.00%

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad La administración del Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios 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.

(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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo en entidades estructuradas.
  - Vehículos Separados
    - El Grupo actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de vehículos separados. Al evaluar si el Grupo 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 Grupo no consolida estos vehículos separados.
- (c) Impuesto sobre la renta:
  - El Grupo 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 Grupo 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.

awly &

(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 Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2020, de acuerdo con las 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.

durly of

(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 con 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.

	<u>30 de septiembre de </u>		
	2020	2019	
	(No Audit	ado)	
Impuesto estimado, corriente	690,441	548,061	
Impuesto sobre la renta, diferido	(178,012)	(109,789)	
Impuesto sobre la renta, neto	512,429	438,272	

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre de	
	<u>2020</u>	2019
There is a second of the secon	(No Audi	tado)
Utilidad antes de impuesto	7,746,757	9,555,696
Gasto de impuesto corriente	<u>512,429</u>	438,272
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	6.61%	4.59%

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

		septiembre de (No Auditado)	2020	<u>30 c</u>	de junio de 20 (Auditado)	20
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	Pasivo	<u>Neto</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	0	(432,904)	(432,904)	0	(647,326)	(647,326)
préstamos Valor razonable activos Revaluación de propiedades Provisiones laborales Reserva de programa de beneficios de la cartera	3,911,289 292,266 0 51,751	97,674 0 (209,858) 0	4,008,963 292,266 (209,858) 51,751	3,905,163 363,927 0 61,590	104,180 0 (209,858) 1,070	4,009,343 363,927 (209,858) 62,660
de tarjetas de crédito Comisiones diferidas Valor razonable pasivos Arrastre de pérdidas Total	41,713 77,940 0 1,315 4,376,274	0 0 (739,376) <u>0</u> (1,284,464)	41,713 77,940 (739,376) 1,315 3,091,810	41,713 80,370 0 5,875 4,458,638	0 0 (792,906) <u>0</u> (1,544,840)	41,713 80,370 (792,906) 5,875 2,913,798

an y

(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:

30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Saldo <u>inicial</u>	Reconocimiento en resultados	Saldo <u>final</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	(647,326)	214,422	(432,904)
préstamos	4,009,343	(380)	4,008,963
Valor razonable activos	363,927	(71,661)	292,266
Revaluación de propiedades	(209,858)	0	(209,858)
Provisiones laborales Reserva de programa de beneficios de la cartera de	` 62,660 <sup>′</sup>	(10,909)	51,751
tarjetas de crédito	41,713	0	41,713
Comisiones diferidas	80,370	(2,430)	77,940
Valor razonable pasivos	(792,906)	53,530	(739,376)
Arrastre de pérdidas	5,875	_(4,560)	1,315
Total	2,913,798	178,012	3,091,810

30 de junio de 2020 (Auditado)	Saldo <u>inicial</u>	Producto de Combinación de negocio	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 Valor razonable activos Revaluación de	2,758,528 0	1,623,784 826,966	(372,969) (463,039)	0	4,009,343 363,927
propiedades Provisiones laborales Reserva de programa de beneficios de la cartera	(195,053) 43,962	0	0 18,698	(14,805) 0	(209,858) 62,660
de tarjetas de crédito Comisiones diferidas Valor razonable pasivos Arrastre de pérdidas Total	16,531 100,014 0 53,280 2,253,206	0 0 (1,043,050) 0 1,407,700	25,182 (19,644) 250,144 (47,405) (732,303)	0 0 0 0 (14,805)	41,713 80,370 (792,906) 5,875 2,913,798

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 Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

du y k

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de septiembre de 2020, Financiera Finacredit, S. A. y Aliado Seguros, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.202,355 (30 de junio de 2020: B/.464,995). 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:

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

### (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:

	30 de septiembre de	30 de junio de
	<u>2020</u>	2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Efectivo y efectos de caja	6,970,898	5,941,375
Depósitos a la vista en bancos	103,222,923	106,458,671
Depósitos a plazo en bancos	440,063,241	454,665,812
Intereses por cobrar	61,546	55,258
Total de efectivo, efecto de caja y		
depósitos en bancos	550,318,608	567,121,116
Menos: depósitos en bancos que devengan	, , -	,,
intereses, con vencimientos originales		
mayores de 90 días y pignoraciones	_(13,212,872)	_(13,212,872)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el		
estado consolidado de flujos de efectivo	<u>537,105,736</u>	553,908,244

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.1,055,332, de los cuales B/.500,000 son destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá; (30 de junio de 2020: B/.1,055,332). El Grupo mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.2,399 (30 de junio de 2020: B/.2,192).

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

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.2,999,935 (30 de junio de 2020: B/.7,687,422) están garantizados con bonos corporativos locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá, cuyo valor nominal es por B/.6,000,000 (30 de junio de 2020: B/.12,534,000), con vencimientos en enero de 2021 y tasa de interés de 4.34% (30 de junio de 2020: 3.22% y 4.23%).

aw ly or

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

### Valores a valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Acciones	1,592,500	1,591,250
Bonos corporativos extranjeros	362,965	294,115
Bonos corporativos y VCN's locales	_485,912	489,978
Total	2,441,377	2,375,343

### Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	30 de septiembre de 30 de junio	
	<u>2020</u>	2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Acciones	66,682	66,682
Acciones de capital privado local	377,275	384,975
Bonos y notas de la República de Panamá	80,325,220	73,551,683
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	75,688,032	75,682,476
Bonos corporativos extranjeros	37,229,421	38,838,849
Bonos corporativos y VCN's locales	71,804,967	71,304,198
Bonos de otros gobiernos	<u>      920,971                                    </u>	915,510
Total	266,412,568	260,744,373

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 Grupo.

El Grupo realizó ventas y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, al 30 de septiembre de 2020, por B/.91,534,640 (30 de septiembre de 2019: B/.122,983,075), generando una ganancia neta en venta de B/.339,054 (30 de septiembre de 2019: B/.81,038).

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene inversiones a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.100,211,917 (30 de junio de 2020: B/.123,090,937).

our y w

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (9) Inversiones en Valores, continuación

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:

		eptiembre de 202 No Auditado) PCE vida	<u>20</u>
	PCE 12 meses	esperada sin <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020 Gastos de provisión - remedición Gastos de provisión – originación Inversiones canceladas Cuenta de gastos Reserva para pérdidas crediticias esperadas al	741,940 (82,737) 75,621 <u>(4,101)</u>	14,405 (2,219) 0 0	756,345 (84,956) 75,621 (4,101) (13,436)
30 de septiembre de 2020	730,723	<u>12,186</u>	742,909
	30 de	<u>junio de</u> 2020 ( <u>Auditado)</u> PCE vida esperada sin	
		(Auditado) PCE vida	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019 Gastos de provisión - remedición Gastos de provisión — originación Inversiones canceladas Cuenta de gastos Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	PCE 12	(Auditado) PCE vida esperada sin	Total  109,747 (23,767) 680,218 (9,853) 646,598

### Valores a costo amortizado

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

	30 de septiembre de 2020 30 de junio de 2020	
	(No Auditado)	(Auditado)
Bonos corporativos y VCN's locales Reserva para pérdidas crediticias esperadas Intereses por cobrar Total neto	168,529,564 (922,054) <u>1,219,034</u> 168,826,544	182,517,196 (962,717) <u>831,356</u> 182,385,835

on ly fr

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (9) Inversiones en Valores, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 PCE vida			
Poporuo novo návelidos escultivi	PCE 12 <u>Meses</u>	esperada sin <u>deterioro</u> (No Auditado)	<u>Total</u>	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020 Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Cuenta de gastos Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	962,717 (66,085) 25,422	0 0 0	962,717 (66,085) 25,422 (40,663)	
		de junio de 2020 PCE vida esperada sin deterioro (Auditado)	<u>Total</u>	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019 Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Cuenta de gastos Totales Reserva recibida producto de la adquisición de	605,985 11,770 39,684	0 0 0	605,985 11,770 39,684 51,454 657,439	
Banco Panamá Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	657,439	0	305,278 962,717	

El Grupo realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 30 de septiembre de 2020 por B/.25,025,632 (30 de septiembre de 2019: B/.23,693,336).

Al 30 de septiembre de 2020 el Grupo mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.11,728,750 (30 de junio de 2020: B/.10,142,985).

gur ly gr

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

_	30 de septiembre de 2020 3	0 de junio de2020
Sector Interno:	(No Auditado)	(Auditado)
Comerciales	552,426,873	533,032,916
Hipotecarios comerciales	495,057,846	500,456,744
Interinos de construcción	463,529,959	472,599,705
Facturas descontadas	185,411,614	186,171,805
Préstamos prendarios	185,741,266	184,193,236
Hipotecarios residenciales	132,574,340	134,433,521
Personales	103,181,229	113,227,873
Industriales	80,912,722	90,066,266
Arrendamientos financieros Entidades financieras	59,604,831	57,170,669
Turismo	37,795,547	35,713,259
	25,979,165	24,724,130
Financiamiento a través de bonos privados	7,100,209	7,100,209
Sector Externo:	2,329,315,601	2,338,890,333
Comerciales		
Entidades financieras	99,791,188	116,136,684
Industriales	75,587,999	79,306,912
Agropecuarios	81,550,924	77,733,731
Préstamos prendarios	55,818,344	55,921,874
Hipotecarios comerciales	11,473,918	21,173,918
Personales	21,036,900	20,433,572
1 5/55/Idio	1,928,593	2,577,381
Intereses por cobrar	_347,187,866	_373,284,072
	51,116,903	35,399,542
Total de préstamos	2,727,620,370	2,747,573,947
Intereses y comisiones descontadas no		
ganadas	(4,325,978)	// 605 6 /61
Reserva para pérdidas en préstamos	(34,685,859)	(4,625,042)
Total préstamos a costo amortizado	2,688,608,533	<u>(32,652,974)</u> 2,710,295,931
		21.10,200,001

dur ly fr

(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:

	30 de septier	mbre de 2020	No Auditado)	
	PCE 12	PCE vida esperada – sin	PCE vida esperada – con	
	meses	deterioro	deterioro	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2020 Transferencia a pérdidas crediticias	18,552,162	762,470	13,338,342	32,652,974
esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia a pérdida esperada durante la	(145,335)	141,258	4,077	0
vigencia Transferencia de instrumentos financieros	153,507	(162,945)	9,438	0
con deterioro crediticio	291,193	22,451	(313,644)	0
Gasto de provisión – remedición	(276,083)	642,036	733,516	1,099,469
Gasto de provisión – originación	1,314,753	0	0	1,314,753
Reserva NIIF regulatoria	550,972	0	0	550,972
Préstamos cancelados Cuenta de gastos	(445,016)	(248,830)	_(484,668)	(1,178,514) 1,786,680
Castigos	0	0	(27,570)	(27,570)
Recuperaciones Reservas para pérdidas crediticias	0	0	<u>273,775</u>	273,775
esperadas al 30 de septiembre de 2020	<u>19,996,153</u>	<u>1,156,440</u>	13,533,266	34,685,859
	30 de ju	inio de 2020 (A	uditado)	
		PCE vida	PCE vida	
		esperada	esperada	
	PCE 12	– sin	– 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 de instrumentos financieros	2,291,974	(2,928,520)	636,546	0
con deterioro crediticio	3,810,756	1,243,283	(5,054,039)	0
Gasto de provisión – remedición	6,937,057	304,431	11,098,803	18,340,291
Gasto de provisión – originación	2,817,978	43,526	312,591	3,174,095
Préstamos cancelados	(1,445,004)	<u>(201,932)</u>	(2,377,394)	3,17 <del>4</del> ,093
Cuenta de gastos	1111010011	_(201,002)	(2,511,594)	(4,024,330) 17,490,056
Castigos	0	0	(10,312,463)	(10,312,463)
Recuperaciones	0	0	232,793	<u>232,793</u>
Totales	16,951,266	163,750	6,686,187	
Reserva recibida producto de la adquisición de Banco Panamá	TOTAL		_0,000,107	23,801,203
Reservas para pérdidas crediticias				_8,851,771
esperadas al 30 de junio de 2020				32,652,974

ourly by

(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:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	14,286,351	10,375,751
Pagos mínimos de 1 a 5 años	47,247,015	51,160,881
Pagos mínimos a más de 5 años	_4,666,573	2,055,157
Total de pagos mínimos	66,199,939	63,591,789
Menos: intereses y comisiones descontadas		,
no ganadas Total de arrendamientos financieros, neto	(6,595,108)	(6,421,120)
rotal de all'elidamientos financieros, neto	59,604,831	57,170,669

# (11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)							
Costo	Terrenos y <u>edificios</u>	<u>Mejoras</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Licencias y programas	Derecho de uso de <u>Inmueble</u>	<u>Total</u>
Al inicio del período Compras Descartes Al final del período Depreciación y amortización acumulada	38,498,958 0 0 38,498,958	1,991,693 13,438 0 2,005,131	10,968,379 225,391 (13,134) 11,180,636	261,750 0 0 261,750	1,460 0 0 0	843,863 0 0 843,863	2,423,385 1,630,475 (1,899,531) 2,154,329	54,989,488 1,869,304 (1,912,665) 54,946,127
Al inicio del período Gastos del período Descartes Al final del período Saldo neto	7,351,010 333,255 0 7,684,265 30,814,693	538,022 5,605 0 543,627 1,461,504	7,819,440 313,326 (13,134) 8,119,632 3,061,004	213,895 8,814 0 222,709 39,041	0 0 0 0 1,460 de 2020 (Auditado)	189,561 69,240 0 258,801 585,062	639,802 165,169 (483,900) 321,071 1,833,258	16,751,730 895,409 (497,034) 17,150,105 37,796,022
	Terrenos y edificios	Meloras	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Licenclas y	Derecho de uso de	
Costo Al inicio del año Adopción inicial NIIF 16 Compras Activos adquiridos de subsidiaria Ajuste y Reclasificación Revaluación de activos Descartes Al final del año  Depreciación y amortización acumulada	26,615,248 0 836,858 11,805,068 0 493,490 (1,251,638) 38,498,958	672,964 0 18,287 1,278,212 27,104 0 (4,874) 1,991,693	8,943,883 0 1,340,808 690,634 0 (7,014) 10,968,379	227,772 0 0 33,978 0 0 261,750	32,248 0 1,460 0 (32,248) 0 0 1,460	0 95,250 748,613 0 0 0 843,863	0 108,441 0 2,314,944 0 0 0 2,423,385	Total  36,492,115 108,441 2,292,663 16,871,449 (5,144) 493,490 (1,263,526) 54,989,488
Al inicio del año Gastos del año Descartes Al final del año Saldo neto	7,621,473 981,176 (1,251,639) 7,351,010 31,147,948	331,419 206,603 0 538,022 1,453,671	6,660,690 1,165,548 (6,798) 7,819,440 3,148,939	174,387 39,508 0 213,895 47,855	0 0 0 0 1,460	0 189,561 0 189,561 654,302	0 639,802 0 639,802 1,783,583	14,787,969 3,222,198 (1,258,437) 16,751,730 38,237,758



(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de junio de 2020, el Grupo 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.

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene activos por derecho de uso por B/.1,833,258 (30 de junio de 2020:B/.1,783,583) y pasivos por arrendamientos financieros por B/.1,825,870 (30 de junio de 2020: B/.1,810,484).

#### (12) Activos Adjudicados, neto

El Banco mantiene activos recibidos en dación de pago, por B/.7,247,646 (30 de junio de 2020: B/.6,977,646). Al 30 de septiembre de 2020, el Banco mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/. 697,764 (30 de junio de 2020: B/.651,526).

#### (13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Cuentas por cobrar, neto	5,368,370	5,889,115
Fondo de cesantía	2,376,761	2,367,273
Intangibles	5,322,191	5,595,775
Otros	4,730,961	7,726,782
Total	<u>17,798,283</u>	21,578,945

Las cuentas por cobrar se presentan netas de reservas por B/.389,585 (30 de junio de 2020; B/.387,773).

### (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> Serie "EA"	Fecha de Colocación	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)	
Serie "EB"	Julio 19, 2019 Agosto 5, 2019	4.13%	Julio 13, 2020	0	1,000,000	
Serie "EC"	Agosto 14, 2019	4.13%	Agosto 4, 2020	0	2,906,000	
Serie "EE"	Septiembre 25, 2019	4.13%	Agosto 8, 2020	0	2,000,000	
Serie "EG"	Octubre ,3 2019	4.13% 4.13%	Septiembre 19, 2020	0	1,075,000	
Serie "EH"		0-1-1-	3.63%	00tdb10 0, 2020	2,000,000	2,000,000
Serie "EH"	Octubre 18, 2019	3.63%	Octubre 2, 2020 Octubre 2, 2020	200,000	200,000	
Serie "EH"	Octubre 24, 2019	3.63%	Octubre 2, 2020	100,000	100,000	
Serie "EJ"	Noviembre 23, 2019	3.63%	Noviembre 23, 2020	200,000	200,000	
Serie "EK"	Diciembre 20, 2019	3.63%	Diciembre 14, 2020	2,000,000	2,000,000	
Serie "EL"	Enero 20, 2020	3,63%	Enero 14, 2021	500,000 1,000,000	500,000	
Serie "EM"	Enero 24, 2020	3,63%	Enero 18, 2021	1,310,000	1,000,000	
				7,310,000	1,310,000	
			Intereses por pagar	7,310,000 771	14,291,000	
			Total	7,310,771	1,571 14,292,571	

aw 4 x

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (14) Valores Comerciales Negociables, continuación

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

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	14,291,000	0
Producto de la combinación del negocio	0	44,667,051
Producto de emisiones	0	10,885,000
Redenciones	(6,981,000)	(41,261,051)
Saldo al final del período	7,310,000	14,291,000
Intereses por pagar	771	1,571
Total	7.310.771	14 292 571

### (15) Financiamientos Recibidos

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

	30 de septiembre de 2020 30 de junio de 2020		
Financiamiento con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés	(No Auditado)	(Auditado)	
Libor 3 ,6 y 12 meses más un margen	131,116,621	219,700,391	
Financiamiento con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	217,686,846	157,426,895	
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	113,634,449	127,526,803	
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	17,982,741	18,148,330	
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	20,955,917	20,977,968	
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	10,397,542	10,418,171	
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	19,798,137	19,789,718	
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen			
Intereses por pagar Total	35,663,154 567,235,407 2,941,107 570,176,514	31,970,107 605,958,383 2,981,452	
	310,170,314	608,939,835	

dur ly v

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (15) Financiamientos Recibidos, continuación

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

	3	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período Obligaciones recibidas producto de la combinació	n del	605,958,383	360,153,504
negocio		0	95,037,626
Obligaciones recibidas		128,442,837	443,444,741
Pagos efectuados		(167, 165, 813)	(292,677,488)
Saldo al final del período		567,235,407	605,958,383
Intereses por pagar		2,941,107	2,981,452
Total		570,176,514	608,939,835

### (16) Bonos Corporativos por Pagar

El Grupo 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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "N" Serie "O" Serie "P"	Julio 11, 2019 Octubre 31, 2019 Marzo 27, 2020	5.25% 3.63% 3.50%	Julio 11, 2024 Octubre 31, 2020 Marzo 26, 2021 Sub-total	(No Auditado) 6,000,000 2,000,000 2,000,000 10,000,000	(Auditado) 6,000,000 2,000,000 2,000,000 10,000,000

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.



(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

	Fecha de	Tasa de			
<u>Serie</u>	<u>Colocación</u>	<u>Interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020 30 de	de junio de 2020
			<del> </del>	(No Auditado)	(Auditado)
Serie "U"	Septiembre 9, 2016	4.25%	Septiembre 9, 2020	0	6,000,000
Serie "V"	Septiembre 9, 2016	4.75%	Septiembre 9, 2021	12,000,000	12,000,000
Serie "AV"	Septiembre 7, 2017	4.50%	Septiembre 7, 2020	0	1,000,000
Serie "AZ"	Septiembre 21, 2017	4.50%	Septiembre 21, 2020	0	50,000
Serie "BD"	Octubre 2, 2017	4.50%	Octubre 2, 2020	1.000.000	1,000,000
Serie "BT"	Abril 2, 2018	4.50%	Abril 2, 2021	3,000,000	3,000,000
Serie "BX"	Mayo 25, 2018	4.50%	Mayo 25, 2021	3,000,000	3,000,000
Serie "BZ"	Junio 28, 2018	4.50%	Junio 28, 2021	5,000,000	5,000,000
Serie "CD"	Julio 27, 2018	4.50%	Julio 27, 2021	2,500,000	2,500,000
Serie "CI"	Septiembre 19, 2018	5.00%	Septiembre 19, 2023	750,000	750,000
Serie "DE"	Mayo 29, 2019	4.50%	Mayo 29, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "DK"	Agosto 15, 2019	3.88%	Agosto 14,2020	0	2,000,000
Serie "DN"	Septiembre 24, 2019	3.88%	Septiembre 24, 2020	0	2,500,000
Serie "DO"	Septiembre 19, 2019	3.88%	Septiembre 18, 2020	0	2,030,000
Serie "DS"	Octubre 8, 2019	3.88%	Octubre 8, 2020	1,000,000	1,000,000
Serie "DU"	Octubre 31, 2019	4.13%	Octubre 31, 2021	1,000,000	1,000,000
Serie "DZ"	Enero 23, 2020	3.38%	Julio 23, 2020	0	6,000,000
Serie "EA"	Enero 23, 2020	3.63%	Enero 22, 2021	4,600,000	4,600,000
Serie "EB"	Enero 30, 2020	3.38%	Julio 30, 2020	0	3,000,000
Serie "ED"	Marzo 5, 2020	3,50%	Marzo 5, 2021	500,000	500,000
Serie "EE"	Marzo 13, 2020	3.25%	Septiembre 14, 2020	0	4.000,000
Serie "EC"	Marzo 19, 2020	3.50%	Marzo 19, 2021	1,175,000	1,175,000
Serie "EF"	Marzo 26, 2020	3.25%	Septiembre 25, 2020	0	4,050,000
Serie "EG"	Marzo 26, 2020	3.50%	Marzo 26, 2021	1,000,000	1,000,000
Serie "EH"	Marzo 31, 2020	3,25%	Septiembre 30, 2020	0	500,000
Serie "EI"	Marzo 31, 2020	4.00%	Marzo 31, 2022	1,000.000	1,000,000
Serie "EJ"	Junio 12, 2020	3.38%	Diciembre 9, 2020	5,000,000	5,000,000
Serie "EK"	Junio 19, 2020	3.38%	Diciembre 18, 2020	3,500,000	3,500,000
Serie "EL"	Julio 28, 2020	3.38%	Enero 28, 2021	5,000,000	0,000,000
Serie "EM"	Julio 30, 2020	3.38%	Enero 29, 2021	3,000,000	0
Serie "EN"	Agosto 21, 2020	3.38%	Febrero 22, 2021	1,000,000	0
Serie "EO"	Septiembre 10, 2020	4.50%	Septiembre 10, 2022	210,000	0
Serie "EP"	Septiembre 14, 2020	3.38%	Marzo 15, 2021	2,000,000	0
Serie "EQ"	Septiembre 30, 2020	3.63%	Septiembre 30, 2021	500,000	0
			Sub-total	60,735,000	80,155,000
				50,755,000	00,135,000



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En marzo de 2014, Banco Áliado, 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>	30 de septiembre de 2020 (No Auditodo)	
Serie "Z" Serie "AC" Serie "AC" Serie "AH" Serie "AK" Serie "AN" Serie "AS" Serie "AT" Serie "AV" Serie "AV" Serie "AV" Serie "AV" Serie "BA" Serie "BB Serie "BB Serie "BB" Serie "BE" Serie "BF" Serie "BG" Serie "BH"	Julio 20, 2016 Mayo 9, 2017 Junio 27, 2017 Junio 13, 2017 Agosto 28, 2017 Diciembre 15, 2017 Marzo 1, 2018 Julio 16, 2018 Agosto 8, 2018 Diciembre 13, 2018 Diciembre 13, 2018 Diciembre 24, 2018 Marzo 1, 2019 Marzo 1, 2019 Julio 2, 2019 Julio 2, 2019 Agosto 19, 2019 Agosto 19, 2019 Agosto 28, 2019 Agosto 30, 2019 Septiembre 10, 2019 Octubre 30, 2019 Diciembre 13, 2019 Enero 10, 2020	5.00% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.50% 4.63% 4.50% 4.63% 4.75% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63% 4.63%	Julio 20, 2020 - Octubre 9, 2020 Diciembre 8, 2020 Diciembre 24, 2020 Agosto 12, 2020 Noviembre 29, 2020 Marzo 1, 2021 Julio 16, 2021 Agosto 9, 2021 Diciembre 14, 2020 Diciembre 13, 2021 Diciembre 12, 2020 Marzo 1, 2021 Marzo 1, 2021 Marzo 1, 2022 Junio 22, 2022 Junio 29, 2021 Agosto 17, 2021 Agosto 17, 2021 Agosto 27, 2021 Agosto 27, 2021 Agosto 9, 2021 Octubre 30, 2020 Diciembre 13, 2022 Enero 8, 2023 Sub-total	(No Auditado) 0 1,012,000 1,780,000 1,780,000 0 925,000 360,000 710,000 1,000,000 810,000 215,000 1,500,000 2,050,000 100,000 480,000 500,000 2,225,000 1,000,000 2,250,000 1,000,000 2,250,000 1,000,000 2,250,000 3,065,000 5,700,000 24,852,000	(Auditado) 1,000,000 1,012,000 1,780,000 1,780,000 3,135,000 925,000 360,000 710,000 1,000,000 215,000 1,500,000 2,050,000 1,000,000 480,000 500,000 2,225,000 1,000,000 2,225,000 1,000,000 2,50,000 3,065,000 2,8987,000
				_ 1,002,000	20,307,000

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)

#### 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 "A" Serie "B" Serie "C" Serie "D" Serie "F" Serie "F" Serie "H" Serie "I" Serie "J"	Fecha de <u>Colocación</u> Febrero 21, 2020 Febrero 21, 2020 Marzo 3, 2020 Marzo 5, 2020 Marzo 13, 2020 Marzo 13, 2020 Marzo 20, 2020 Marzo 20, 2020 Marzo 27, 2020 Abril 3, 2020	Tasa de Interés 3.25% 3.50% 3.25% 3.50% 4.00% 3.25% 4.00% 3.25% 3.55%	Vencimiento  Agosto 21, 2020 Febrero 22, 2021 Septiembre 2, 2020 Septiembre 7, 2020 Marzo 12, 2021 Marzo 14, 2022 Septiembre 21, 2020 Marzo 23, 2022 Septiembre 28, 2020 Octubre 2, 2020	30 de septiembre de 2020 (No Auditado) 500,000 0 1,566,000 500,000 0 2,000,000	30 de junio de 2020 (Auditado) 1,100,000 500,000 1,000,000 3,000,000 1,566,000 500,000 5,000,000 2,000,000 2,000,000
Serie "B" Serie "C" Serie "D" Serie "E" Serie "F" Serie "G" Serie "H" Serie "I"	Febrero 21, 2020 Marzo 3, 2020 Marzo 5, 2020 Marzo 13, 2020 Marzo 13, 2020 Marzo 20, 2020 Marzo 23, 2020	3.50% 3.25% 3.25% 3.50% 4.00% 3.25% 4.00%	Febrero 22, 2021 Septiembre 2, 2020 Septiembre 7, 2020 Marzo 12, 2021 Marzo 14, 2022 Septiembre 21, 2020 Marzo 23, 2022	0 500,000 0 0 1,566,000 500,000 0 2,000,000	1,100,000 500,000 1,000,000 3,000,000 1,566,000 500,000 5,000,000 2,000,000

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

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "K" Serie "L"	Junio 22, 2017 Septiembre 14, 2017	8.50% 8.50%	Junio 22, 2022 Septiembre 14, 2022 Sub-total	(No Auditado) 2,000,000 1,000,000 3,000,000	(Auditado) 2,000,000 _1,000,000 _3,000,000

# Emisión de B/.20,000,000-Resolucion CNV No.286-2007 del 26 de octubre de 2007

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "N" Serie "O" Serie "P"	Noviembre 27, 2017 Marzo 15, 2018 Septiembre 6, 2018	8.50% 8.50% 8.50%	Noviembre 27, 2022 Marzo 15, 2023 Septiembre 6, 2023 Sub-total	(No Auditado) 3,000,000 5,000,000 3,000,000 11,000,000	(Auditado) 3,000,000 5,000,000 3,000,000



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión de B/.30,000,000-Resolucion SMV No.126-30 del 10 de abril de 2013

<u>Serie</u>	Fecha de Colocación	Tasa de <u>interés</u>	Vencimiento	30 de s <u>eptiembre de 2020</u> (No Auditado)	30 de <u>junio de 2020</u> (Auditado)
Serie "F" Serie "G" Serie "H" Serie "I"	Marzo 6, 2017 Marzo 15, 2017 Abril 25, 2018 Junio 27 ,2018	8.50% 8.50% 8.50% 8.50%	Marzo 6, 2022 Marzo 15, 2022 Abril 25, 2023 Junio 27, 2023 Sub-total	2,000,000 500,000 10,000,000 3,500,000 16,000,000	2,000,000 500,000 10,000,000 3,500,000 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.

#### 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>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "I"	Diciembre 5, 2019	8.50%	Diciembre 5, 2024 Sub-total	(No Auditado) 8,000,000 8,000,000	(Auditado) 8,000,000 8,000,000

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

Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "H" Serie "L" Serie "M"	Marzo 15, 2017 Noviembre 27, 2017 Septiembre 19, 2019	8.50% 8.50% 8.50%	Marzo 15, 2022 Noviembre 27, 2022 Septiembre 19, 2024 Sub-total	(No Auditado) 12,000,000 5,000,000 	(Auditado) 12,000,000 5,000,000 5,000,000 22,000,000
		Total de bo Intereses p Total	nos corporativos por pagar or pagar	190,173,000 <u>892,478</u> 191,065,478	205,326,000 923,644 206,249,644

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.

gur ly fr

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (16) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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

	30 de septiembre de	30 de junio de
	2020	2020
	(No Auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período	205,326,000	190,146,000
Producto de la combinación del negocio	0	50,004,627
Producto de emisiones	32,212,000	119,349,000
Redenciones	_(47,365,000)	(154, 173, 627)
Saldo al final del período	190,173,000	205,326,000
Intereses por pagar	892,478	923,644
Total	191,065,478	206,249,644

#### (17) Acciones Preferidas Acumulativas

El Grupo mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación por B/.50,000,000 (30 de junio de 2020: B/.50,000,000), las cuales están constituidas por 500,000 acciones (30 de junio de 2020: 500,000 acciones) con un valor nominal de B/.100 (30 de junio de 2020: B/.100) cada una. Los términos y condiciones de las acciones preferidas se detallan a continuación:

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	Vencimiento	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020
Serie "A" Serie "B"	Agosto 27, 2019 Agosto 29, 2019			(No Auditado) 25,000,000 25,000,000 50,000,000 303,646 50,303,646	(Auditado) 25,000,000 25,000,000 50,000,000 303,646 50,303,646



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (18) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de	30 de junio de
	2020	2020
D ( )	(No Auditado)	(Auditado)
Depósitos por aplicar clientes	13,485,911	14,544,510
Retenciones en facturas negociadas por pagar	8,891,398	9,298,325
Acreedores varios	6,383,656	4,994,139
Pasivos laborales	2,811,985	2,763,725
Cuentas por pagar	404,146	2,286,235
Pasivos por arrendamientos	1,825,870	1,810,484
Impuesto bancario por pagar	250,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	691,068	804,711
Obligaciones por relaciones a terceros	2,365,950	770,180
FECI por pagar	1,078,631	672,729
Retenciones por pagar	339,940	325,973
Fondos retenidos en custodia legal	305,506	299,048
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	165,381	60,933
Seguros por pagar	1,647,475	53,967
Timbres por pagar	57,978	49,876
Total	40,704,895	39,734,835

#### (19) 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 septiembre de 2020, se encontraban emitidas y en circulación 93,703,500 acciones comunes (30 de junio de 2020: 93,703,500).

Al 30 de septiembre de 2020, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.2,784,446 (30 de junio de 2020: B/.16,108,926).

A continuación, se detallan los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes de la participación controladora:

Total de dividendos declarados y pagados sobre	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
acciones comunes	2,784,446	15,835,492

ly dirty

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (19) Acciones Comunes, continuación

Participación no controladora en subsidiaria:

La composición de la participación no controladora a los tenedores de acciones comunes se resume así:

Subsidiaria

 Participación no controladora

 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)
 30 de junio de 2020 (Auditado)

 (No Auditado)
 (Auditado)

 30.76%
 30.76%

Geneva Asset Management, S. A.

A la participación no controladora le pagaron dividendos al 30 de septiembre de 2020 por la suma de B/.0; (30 de junio de 2020: B/.273,434).

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

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.1,515,588 (30 de junio de 2020: B/.2,287,500).

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 junio 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (20) Acciones Preferidas, continuación

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.

#### (21) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	30 de septiembre de		
	2020 2019		
	(No Aud	itado)	
Comisiones de intermediación financiera	1,167,992	1,172,342	
Comisiones ganadas cobranzas	24,304	40,794	
Comisiones ganadas otras	297,715	443,627	
Comisiones ganadas cartas de crédito	243,180	214,111	
Total	1,733,191	1,870,874	

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

#### (22) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de		
	2020 20		
	(No Audit	ado)	
Mantenimiento y aseo	555,120	399,486	
Gasto de seguros	596,129	685,563	
Otros	<u>1,386,418</u>	902,931	
Total	<u>2,537,667</u>	1,987,980	

#### (23) Compromisos y Contingencias

El Grupo 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:

	30 de septiembre de	30 de junio de
	<u>2020</u>	2020
_	(No Auditado)	(Auditado)
Cartas de crédito	44,357,082	49,642,243
Garantías emitidas	5,608,731	5,608,731
Promesas de pago	35,291,628	31,367,346
Total	85,257,441	86,618,320

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (23) Compromisos y Contingencias, continuación

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 Grupo 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 Grupo mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio los cuales suman B/.2,389,629 (30 de junio de 2020: B/.2,389,629). 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 Grupo.

#### (24) Administración de Contratos Fiduciarios

El Grupo mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes, los cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Administrativo	159,058,962	162,966,192
Inversión	4,630,133	4,457,312
Garantía	<u>39,983,914</u>	39,984,262
Total	203,673,009	207,407,766

#### Administración de Fondos

Al 30 de septiembre de 2020, la subsidiaria (Geneva Asset Management, S. A.), actuando como intermediario financiero, ha colocado fondos por B/.1,706,774,120 (30 de junio de 2020: B/.1,668,504,753), por cuenta y riesgo de clientes, los cuales están en custodia principalmente en Pershing LLC y no forman parte del estado consolidado de situación financiera.

El Grupo mantiene dentro de su cartera de fondos en administración en custodia un total de B/.294,025,520 (30 de junio de 2020: B/.291,116,385), correspondientes a inversiones en custodia del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos. Dicha administración fue otorgada a Consorcio Aliados, conformada por Banco Aliado, S. A. y Geneva Asset Management, S. A. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 007-2017.

#### Contrato SIACAP

Con fecha efectiva 06 de septiembre de 2017, bajo el Contrato de Servicios No. 007-2017, se le otorga a Consorcio Aliados, conformado por Banco Aliado, S. A. y Geneva Asset Management, S. A. (entidad administradora) la prestación de los servicios como Entidad Administradora de Inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP) de la República de Panamá. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

 Operar como administradora de inversiones de los recursos de los afiliados del SIACAP por un período de 5 años. El vencimiento de este contrato será efectivo el 5 de septiembre de 2022.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (24) Administración de Contratos Fiduciarios, continuación

 Administrar e invertir los recursos de los afiliados según la Ley No.27 de 27 de junio de 1997 y el Decreto Ejecutivo No.32 de 6 de julio de 1998. Entregar un informe mensual al SIACAP sobre las inversiones.

La Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.3,500,000 a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

#### (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:

	30 de septiembre de 2020		30 de jun	nio de 2020	
	Compañías	Accionistas, Directores y	Compañías	Accionistas, Directores y	
	relacionadas	Ejecutivos Claves	relacionadas (Aud	Ejecutivos Claves (itado)	
Activos:	(No Au	iditado)	***************************************		
Préstamos	106,292,825	3,853,870	104,507,860	4,945,002	
Intereses acumulados por cobrar	<u>627,891</u>	301	<u>412,578</u>	<u>1,111</u>	
Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorro Depósitos a plazo fijo Bonos corporativos por pagar Intereses acumulados por pagar	5,136,743 212,621 100,960,691 60,000,000 2,930,796	855,739 309,225 27,046,034 0 180,132	5,714,003 611,052 102,856,644 60,000,000 2,453,517	303,540 494,435 7,155,039 0 122,512	
Compromisos y contingencias: Garantías emitidas	<u>3,506,111</u>	_1,100,000	2,351,485	_1,100,000	

	20	30 de septi	embre de 2019	
	Compañías <u>relacionadas</u> (No Au	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas (No Au	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos	1,505,539	66,698	1,388,211	91,236
Comisiones ganadas	30,403	0	253,414	0
Gastos por intereses sobre depósitos Bonos corporativos Gastos de comisiones	1,243,679 1,303,359 248,929	344,935 0 0	1,109,272 1,303,333 198,461	70,696 0 0
Gastos generales y administrativos: Salarios y otros beneficios – corto plazo Dietas a directores Alquileres	<u>0</u> 0	267,957 27,500	0 0 18,000	413,300 20,500 0

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



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020 ascendieron a B/.106,292,825 (30 de junio de 2020: B/.104,507,860), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 4.25 % a 24 %; y presentan vencimientos varios hasta el año 2035 (30 de junio de 2020: 4% al 18% y vencimientos varios hasta el año 2035).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020 fueron de B/.3,853,870 (30 de junio de 2020: B/.4,945,002), a una tasa de interés que oscila entre 4.75% a 20% (30 de junio de 2020: 5% a 20%); con vencimientos varios hasta el año 2029.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.2,805,499 (30 de junio de 2020: B/.2,637,354) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.72,720 (30 de junio de 2020: B/.263,175).

#### (26) Reserva Regulatoria de Seguros

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

	Reserva para riesgos catastróficos <u>y/o</u> <u>de contingencias</u>	Reserva de previsión de desviaciones <u>estadísticas</u>	Reserva legal de seguros	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2019 Aumentos	302,988 44,666	302,989 44,666	792,421 497,233	1,398,398 586,565
Al 30 de junio de 2020 (Auditado) Aumentos Al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado	347,654 9.375	347,655 9,374 357,029	1,289,654 0 1,289,654	1,984,963 18,749 2,003,712

#### (27) Información de Segmentos

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

				· ·		- 10. 0.90.0.	no manora,	
30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	<u>Factoraje</u>	Financiera	Seguros	Intermediación <u>Financiera</u>	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	47,796,448 (34,315,302) 1,091,816 (8,468,497)	196,279	5,131,860 (4,230,733) (1,798) (246,415)	994,562 (569,440) 3,617 (215,024)	256,660 4,113 862,221 (540,703)	21,380 184 810,456 (524,144)	(4,752,415) 4,752,415 (9,127) 9,127	50,563,966 (35,629,063) 2,953,464 (10,141,610)
sobre la renta	6,104,465	(114,504)	652,914	213,715	582,291	307,876	0	7,746,757
Total de activos Total de pasivos	4,160,071,028 3,672,775,354	69,783,782 61,216,386	230,395,238 201,411,632	43,374,258 37,954,340	40,389,509 14,404,648	5,764,642 539,841	(522,157,205) (310,500,197)	4,027,621,252 3,677,802,004
30 de septiembre de 2019 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	<u>Factoraje</u>	Financiera	Seguros	Intermediación <u>Financiera</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	41,583,551 (28,678,167) 552,234 (6,468,244) 6,989,374	1,166,081 (1,110,789) 172,058 (169,716) 57,634	5,847,026 (4,427,877) 43,130 (262,539) 	1,056,901 (567,874) 11,981 (226,286) 	262,407 3,774 919,115 (483,957) -701,339	23,444 (52) 880,443 (570,948)	(4,280,479) 4,280,479 (3,317) 3,317	45,658,931 (30,500,506) 2,575,644 (8,178,373) 9,555,696
(Auditado) Total de activos Total de pasivos	4,227,426,207 3,744,023,724	70,422,965 61,947,912	230,302,218 201,805,652	43,166,624 37,921,488	35,283,057 9,828,696	5,414,437 452,218	(521,391,162) (309,734,154)	
				72			U	1 100

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (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 Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de 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 Grupo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- 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.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

		tiembre de 20	<u>30 de junio de</u> 2020	
	Valor en	Valor	Valor en	 Valor
	<u>libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	razonable
	(No Au	ditado)	(Aud	itado)
Activos			,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	
Depósitos a plazo en bancos	440,124,787	440,252,596	454,721,070	454,786,302
Valores comprados bajo acuerdo			. ,	, , ,
de reventa	2,999,935	2,999,935	7,687,422	7,687,422
Valor razonable con cambios en		. ,	, ,	.,,
resultados	2,441,377	2,441,377	2,375,343	2,375,343
Instrumentos de deuda a VRCOUI	266,412,568	266,412,568	260,744,373	260,744,373
Valores a costo amortizado	168,826,544	168,826,136	182,385,835	182,404,301
Préstamos, excluyendo		, ,	102,000,000	102, 101,001
arrendamientos financieros, neto	2,629,100,218	2,682,362,715	2,653,137,712	2,871,616,767
	3,509,905,429	3,563,295,327	3,561,051,755	3,779,614,508
		<del>*************************************</del>	3,001,001,100	9,170,017,000
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,179,552,045	2,198,612,932	2,197,900,218	2,253,779,118
Valores comerciales negociables	7,310,771	7,321,290	14,292,571	14,322,368
Financiamientos recibidos	570,176,514	603,084,606	608,939,835	623,224,005
Bonos corporativos por pagar	191,065,478	_191,530,533	_206,249,644	206,725,570
· · · •	2,948,104,808	3,000,549,361	3,027,382,268	3,098,051,061
		2,000,040,001	2,221,302,200	3,080,051,061

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

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.

30 de septiembre de 2020 (No Auditado) Valores a valor razonable con cambios en	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
resultados Acciones preferidas Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales Total de instrumentos de deuda a valor razonable	1,592,500 0 0	0 362,965 485,912	0 0 0	1,592,500 362,965 485,912
con cambios en resultados	1,592,500	848,877	0	2,441,377



(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Valor Razoriabio do modernio	,			
30 de junio de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
(Auditado)	111701 1		<del></del>	
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	489,978	0	489,978
Total de instrumentos de deuda a valor razonable				
con cambios en resultados	<u>1,591,250</u>	<u> 784,093</u>	0	<u>2,375,343</u>
	Nitro d	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2020	Nivel 1	NIVEL Z	Nivers	<u>10tai</u>
( <u>Auditado)</u> Valores a valor razonable con cambios en				
utilidades integrales				
Acciones	66,682	0	0	66,682
Acciones de capital privado local	0	0	377,275	377,275
Bonos y notas de la República de Panamá	0	80,325,220	0	80,325,220
Bonos del Gobierno de EU y Agencias	0	75,688,032	0	75,688,032
Bonos corporativos extranjeros	0	37,229,421	0	37,229,421
Bonos corporativos y VCN's locales	0	58,907,027	12,897,940	71,804,967
Bonos de otros gobiernos	0	<u>920,971</u>	0	<u>920,971</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable				
con cambios en utilidades	66,682	<u>253,070,671</u>	<u>13,275,215</u>	<u>266,412,568</u>
78/05 St. W	Water Control	NI LO	NiiI O	T-4-1
30 de junio de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
( <u>Auditado)</u> Valores a valor razonable con cambios en				
utilidades integrales				
Acciones	66,682	0	0	66,682
Acciones de capital privado local	00,002	0	384,975	384,975
Bonos y notas de la República de Panamá	Ö	73,551,683	0	73,551,683
Bonos del Gobierno de EU y Agencias	Ö	75,682,476	Ō	75,682,476
Bonos corporativos extranjeros	ŏ	38,838,849	Ō	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				
con cambios en utilidades	66,682	249,738,445	10,939,246	<u>260,744,373</u>

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:

	30 de septiembre de 2020	<u>30 de junio de 2020</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período	10,939,246	7,920,215
Reclasificación de nivel	2,341,250	4,500,000
Ventas y redenciones	0	(1,500,000)
Cambios en valor razonable	(5,281)	19,031
Saldo al final del período	13,275,215	10,939,246



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de septiembre y 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	Rango (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 Grupo 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.

La Junta Directiva del Grupo 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.

G down

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

# (28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

	30 de septie	mbre de 2020
Activos	Nivel 3	Total
Depósitos a plazo en bancos	<u>(Νο Αι</u>	iditado)
Instrumentos de deuda a costo amortizado	440,252,596	440,252,596
Préstamos evoluvanda a costo amortizado	168,826,136	168,826,136
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto		
neto	2,682,362,715	2,682,362,715
Pasivos	3,291,441,447	3,291,441,447
	W 11 12	0,201,771,771
Depósitos a plazo	2,198,612,932	2,198,612,932
Valores comerciales negociables	7,321,290	
Financiamientos recibidos	603,084,606	7,321,290
Bonos corporativos por pagar		603,084,606
	191,530,533	191,530,533
	3,000,549,361	3,000,549,361
	30 de jun	io do 2020
•	30 de jun	io de 2020
Activos	Nivel 3	Total
Depósitos a plazo en bancos	<u>Nivel 3</u> (Audi	<u>Total</u> tado)
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado	<u>Nivel 3</u> <u>(Audi</u> 454,786,302	Total (tado) 454,786,302
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado	<u>Nivel 3</u> (Audi	<u>Total</u> tado)
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos	<u>Nivel 3</u> ( <u>Audi</u> 454,786,302 182,404,301	Total (tado) 454,786,302 182,404,301
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767	Total (tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>Nivel 3</u> ( <u>Audi</u> 454,786,302 182,404,301	Total (tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370	Total (tado) 454,786,302 182,404,301
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118	Total tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Valores comerciales negociables	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118	Total tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368	Total tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Valores comerciales negociables	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368 623,224,005	Total tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368 623,224,005
Depósitos a plazo en bancos Instrumentos de deuda a costo amortizado Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto  Pasivos Depósitos a plazo Valores comerciales negociables Financiamientos recibidos	Nivel 3 (Audi 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368	Total tado) 454,786,302 182,404,301 2,871,616,767 3,508,807,370 2,253,779,118 14,322,368



(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.

#### (29) Adquisiciones

El Grupo 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 Grupo 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.

G gun

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (29) Adquisiciones, continuación

A continuación, se presenta el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos

	30 de junio de 2020 (Auditado)
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 <u>204,347,863</u> 1,219,203,292
Activos a valor razonable previo a intangibles  Activos intangibles identificados Impuesto sobre la renta diferido relacionado Activos netos adquiridos	148,003,646 6,555,828 (216,084) 154,343,390
Consideración pagada en efectivo Exceso sobre el valor razonable de activos	225,956,950 71,613,560

El valor razonable bruto de los activos adquiridos incluyen préstamos por la suma de B/.877,012,834.

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)
Consideración pagada en efectivo, neta del efectivo recibido	23,681,388

#### (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 con 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 con 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 con 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 Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las casas de valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.8-2013 y No.3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, las cuales indican que las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(f) Ley de Fideicomiso

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

(g) 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 Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

Gy dur

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del 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 septiembre de 2020, se mantiene una provisión por deterioro en activos recibidos en dación de pago por B/.697,764 (30 de junio de 2020: B/.651,526).

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.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 (que modifica las disposiciones sobre normas técnicas de contabilidad de aplicación para los bancos establecidos en Panamá); 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.4-2013 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 Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Acuerdo No.4-2013 (y sus modificaciones) 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 Grupo en base al Acuerdo No.4-2013 al 30 de septiembre de 2020:

	30 de septiem	ore de 2020	30 de junio	de 2020
Amfiliate del del de la como de	<u>Préstamos</u>	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:	(No Aud	tado)	(Audita	
Mención especial	25,807,242	1,400,042	12,980,899	605,404
Subnormal	9,305,131	590,237	3,614,551	518,980
Dudoso	3,948,544	1,764,499	3,891,480	2,197,145
Irrecuperable	23,237,101	10,446,006	21,770,486	9,689,908
Monto bruto	62,298,018	14,200,784	42,257,416	13,011,437
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal Total	2,614,205,449 2,676,503,467	0 14,200,784	2,669,916,989 2,712,174,405	0 13,011,437

El Grupo 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.

El Acuerdo No.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.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Acuerdo No.2-2020 establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. Modificado por el Acuerdo No.3-2020, el Acuerdo No.7-2020 y el Acuerdo No.9-2020.

El Acuerdo No.4-2013 (disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito) 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 septiembre de 2020, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se detallan a continuación:

	30 de septier	nbre de 2020 (I	No Auditado)
	Morosos	<u>Vencidos</u>	Total
Préstamos	<u>11,073,742</u>	30,656,072	41,729,814
	<u>30 de ju</u> <u>Morosos</u>	nio de 2020 (A <u>Vencidos</u>	uditado) <u>Total</u>
Préstamos	5,920,647	32,613,269	38,533,916

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de septiembre de 2020 ascendía a B/.25,268,099 (30 de junio de 2020: B/.27,614,484).

Por otro lado, en base al acuerdo No.8-2014 (por medio del cual se modifican los artículos 9, 11, 18, 30 y 41 del Acuerdo No.4-2013), 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 con 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.4-2013 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.



(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 septiembre de 2020, de la provisión dinámica, para el Grupo y cada una de sus subsidiarias:

	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Banco Aliado, S. A	34,771,280	34,771,280
Aliado Leasing, S. A.	1,614,558	1,614,558
Aliado Factoring, S. A.	4,576,507	4,576,507
Financiera Finacredit, S. A.	1,194,223	1,194,223
Total	42,156,568	42,156,568

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 Grupo constituyó al 30 de septiembre de 2020 una reserva regulatoria por B/.316,634 (30 de junio de 2020: B/.101,096) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocidas según NIIF.

	30 de septiembre de2020 (No Auditado)	30 de junio de 2020 (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	<u>316,634</u>	101,096
Total	<u>316,634</u>	101,096



(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 No.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.

## (31) Medidas adoptadas por la pandemia 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 afectaciones considerables a las cadenas de producción y suministro, así como al comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a casi todas las industrias. En general, se han adoptado medidas como la suspensión de actividades comerciales, el cierre temporal de establecimientos, el aislamiento social (cuarentena) y la restricción de viajes.

Esta situación afectó los resultados de las operaciones y podría tener efectos adversos en la situación financiera y la liquidez del Grupo. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados regularmente y de forma proactiva por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas a fin de minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año financiero 2020-2021.

El Grupo 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.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

De manera general, los negocios en los que opera el Grupo y sus subsidiarias se han visto afectados por la movilidad reducida y las cuarentenas. No obstante, el enfoque en el cliente de los años anteriores permitió desarrollar iniciativas de captación y cercanía digitales, que han permitido mantener el acercamiento con los clientes, la asesoría digital y la captación en algunos productos donde la regulación permite procesos 100% remotos.

Los principales impactos que podrían afectar los estados financieros consolidados intermedios del Grupo, según la información disponible y los análisis realizados hasta la fecha, son descritos a continuación:

#### 1. Talento Humano

Se han establecido medidas teniendo como prioridad la estabilidad y bienestar del equipo de más de 450 colaboradores, quienes han logrado adaptarse con éxito a los cambios surgidos a raíz de la pandemia.

Actualmente, el Grupo mantiene un porcentaje de sus colaboradores trabajando bajo la modalidad de teletrabajo y el resto de manera presencial, todos cumpliendo fielmente con las medidas preventivas de higiene y seguridad establecidas por los entes gubernamentales, velando siempre porque la calidad de servicio no se vea afectada.

A continuación, se detallan las principales medidas tomadas por el Grupo para preservar la estabilidad y bienestar de todos sus colaboradores:

- Acompañamiento de todos los colaboradores: se ha habilitado una línea de ayuda que brinda atención personalizada y apoyo psicológico en caso de ser necesario.
- Apoyo económico: para aquellos colaboradores que sus ingresos familiares se vieron afectados a causa del COVID-19, se les ha brindado de posibilidad de obtener ayuda económica.
- Cuidados especiales para los empleados en trabajo presencial: apoyo en elementos de protección, disminución de traslados entre oficinas, flexibilización en la vestimenta y horarios especiales.
- Comunicación constante: canales abiertos de comunicación a través de diferentes plataformas y constante circulación de recomendaciones, consejos e información sobre la pandemia y como sobrellevarla.
- Medidas adicionales de protección: adicionalmente a las solicitadas por las entidades gubernamentales, se ha implementado un mayor control para la protección tanto de los colaboradores como de aquellos clientes y proveedores que visiten las instalaciones del Grupo.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

#### 2. Riesgo de crédito

Respecto a la situación de los negocios y su desempeño durante los primeros meses transcurridos de este nuevo período fiscal, la pandemia del COVID-19 ha traído una menor dinámica económica y efectos en el empleo, con una reducción en la demanda. Los impactos derivados de las medidas de alivio financiero establecidas por el Gobierno Nacional, son monitoreados de manera continua.

Al cierre del 30 de septiembre se han acogido a medidas de alivio financiero créditos por B/.1,225,755,802 (30 de junio de 2020: B/.1, 271,075,025), equivalentes al 45.8% (30 de junio de 2020: 47.6%) de la cartera de crédito del Banco; de los cuales tienen garantías de depósitos a plazo fijo por la suma de B/.61,944,713 y mantienen intereses por cobrar por B/.39,812,454 e intereses y comisiones no devengadas por B/.970,603. Para este propósito al 30 de septiembre de 2020 se han constituido reservas de PCE por B/.16,293,450 (B/.10,877,800 al 30 de junio de 2020). Todas estas operaciones se han modificado según lo establecido en el Acuerdo No.2-2020 (que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito). De esta forma, todas eran operaciones con clasificación normal o mención especial y que se encontraban al día en sus pagos antes de iniciar la pandemia. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital o intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia. La duración de dichos periodos de gracia responde al análisis de cada cliente, de manera que se tiene en cuenta tanto la generación del flujo de caja del cliente, así como los flujos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. Lo que implica que el Grupo no otorgó moratorias automáticas de ningún tipo.

En todo caso, se continuará evaluando la evolución de la calidad de la cartera de crédito e identificando potenciales desvalorizaciones en los demás activos como consecuencia de los efectos derivados de la cuarentena.

a. Deterioro de activos financieros: cartera de préstamos y otras cuentas por cobrar Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9, se están evaluando constantemente para considerar el impacto de COVID-19 en la PCE, teniendo en cuenta las medidas adoptadas por el gobierno en cada uno de los sectores donde tiene presencia el Grupo.

Con base a lo anterior, los impactos tienen lugar fundamentalmente sobre la medición de la PCE en un horizonte de 12 meses (etapa 1) o durante toda la duración del instrumento (etapa 2 o 3, según corresponda).

La estimación de la PCE puede variar por:

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento podría variar en función de qué tan afectados están los clientes por la situación del COVID-19; esto puede asociarse en eventuales incrementos en la probabilidad de incumplimiento.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

- El monto de riesgo (exposición por incumplimiento), considerando que algunos de los deudores afectados pueden recurrir a préstamos existentes no utilizados o han dejado de hacer pagos discrecionales; y
- La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que podría aumentar teniendo en cuenta que en algunos casos podría haber una disminución en el valor razonable de los activos no financieros comprometidos como garantías.

Adicionalmente, la pérdida crediticia esperada considera la situación actual y futura de la cartera (efecto "Forward Looking"), lo que sugiere la incorporación de sensibilidad de las estimaciones con respecto a la variación de los factores macroeconómicos. En este sentido, se incorporaron proyecciones en función de información prospectiva que buscaba cuantificar los efectos de las decisiones de política pública implementadas en relación con COVID-19 y teniendo en cuenta el alto nivel de incertidumbre con respecto a la intensidad y duración de la interrupción en la economía.

Previendo un posible deterioro adicional de la economía como consecuencia del COVID-19, lo cual podría traducirse en un deterioro de la cartera, el Grupo ha incorporado un ajuste post modelo (ajuste COVID-19) y en dicho ajuste, la principal variable macroeconómica que entra al modelo Forward Looking es la proyección del Producto Interno Bruto (PIB), la cuál es la base para predecir la tasa probable de créditos en default.

Adicionalmente, las medidas tomadas por el gobierno han promovido la concesión de periodos de gracia para empresas o individuos en relación con sus préstamos o acuerdos de préstamo existentes, lo que implica la renegociación de sus términos.

En el caso del segmento de seguros se otorgaron lineamientos con respecto al manejo de periodos de gracia para el pago de primas, definiendo con claridad los casos en los cuales, de acuerdo a la morosidad de la cartera, se podía beneficiar a los consumidores de seguros con extensiones en el periodo de gracia o de cobertura durante el periodo legal de suspensión de cobertura, otorgándoles arreglos de pago.

## b. Deterioro de activos financieros: inversiones

Para el cierre del 30 de septiembre de 2020, los estados financieros intermedios no reflejan impactos asociados al deterioro de alguno de los emisores que conforman el portafolio de inversiones del Grupo. La coyuntura asociada a la pandemia del COVID-19, ha generado diversos impactos en la economía global, los cuales se reflejan en los mercados financieros internacionales y nacional. Uno de los principales efectos es la preferencia por la liquidez, lo que generó en determinado momento oferta de activos financieros impactando el precio de los títulos. Sin embargo, esta tendencia cambió, entre otras cosas, por el efecto de la baja en las políticas de estímulo adoptadas por los principales Bancos Centrales para contrarrestar los efectos de la pandemia.

Gamer James

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

La estrategia y políticas de inversión aplicadas por el Grupo están orientadas a contar con activos financieros de alta calidad crediticia, lo cual, en conjunto con una adecuada diversificación, tanto a nivel local como internacional, permiten contar con un portafolio que ha permitido mitigar los efectos anteriormente expuestos.

Respecto a las inversiones clasificadas a costo amortizado, también se cuenta con una adecuada diversificación y alta calidad crediticia de emisores locales. En este sentido, se puede esperar algún impacto, en menor medida, como consecuencia de modificaciones en los términos y condiciones de algunas emisiones. El Grupo cuenta con una pequeña porción de instrumentos clasificados a Valor Razonable con Cambio en Resultados, los cuales no suponen tener impactos adicionales a los reflejados en el precio de mercado.

#### c. Primas suscritas | Siniestralidad

Se espera una reducción en el crecimiento proyectado de las primas de seguros, especialmente en nuevos negocios, debido a la dificultad coyuntural que suponen los ajustes de los procesos económicos por las cuarentenas de cada geografía. Así mismo, se anticipa una menor renovación de pólizas en algunas líneas de negocio voluntarias, asociadas principalmente a segmentos de personas y pequeñas y medianas empresas; se espera contrarrestarlo con iniciativas de acompañamiento en soluciones para los clientes que favorezcan el estado de sus riesgos actuales.

En línea con la expectativa de reducción de ingresos en la suscripción de primas, se prevén efectos que mitigan parcialmente el impacto negativo en los resultados, relacionados con la disminución en las reservas de siniestros en trámite, la disminución de la exposición en los ramos de autos, propiedad y patrimoniales, generando una reducción en la frecuencia de siniestros en estos ramos. Adicionalmente, la frecuencia de siniestros en el ramo de autos es menor durante las cuarentenas por la reducción de la movilidad.

Por otro lado, se espera que en el ramo de colectivo de vida se presente un incremento en la siniestralidad que dependerá de la curva de infectados, la morbilidad y mortalidad en cada uno de los países; así como de los impactos en variables como el desempleo.

#### d. Provisiones de contratos de seguros

El Grupo considera que los niveles de provisiones de contratos de seguros presentados en sus estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2020 son suficientes. No se prevén impactos adicionales con base a la información conocida a ese momento, ya que las estimaciones de siniestralidades realizadas para este corte son coherentes con las evaluaciones que se han realizado sobre los posibles efectos derivados de la pandemia del COVID-19 en variables como la inflación, desempleo, tasas de descuento, entre otras. No obstante, todo dependerá de la evolución de las medidas tomadas por el gobierno, las condiciones de salud de la población y sus consecuencias en las variables macroeconómicas de los diferentes países.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

Permanentemente el Grupo evalúa su evolución y sus consecuencias con el propósito de capturar nueva información que le permita comprender mejor el comportamiento de los riesgos y la exposición a ellos en el corto y mediano plazo. Lo anterior permite mantener un diagnóstico adecuado sobre la suficiencia de las provisiones de contrato de seguros, aun dado lo atípico de la situación.

#### 3. Negocio en Marcha

La administración del Grupo 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 a un gran porcentaje de los empleados del Grupo, 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 Grupo.

De la misma forma, se evaluó la posición de liquidez del Grupo, 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 Grupo cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

#### 4. Medición de instrumentos financieros - Arrendamientos

Las renegociaciones de los términos de los contratos de arrendamiento se han llevado a cabo entre el Grupo y arrendatarios a partir de abril de 2020, resultando en concesiones otorgadas a un número de ellos, en relación con los pagos del arrendamiento.

El Grupo ha considerado la contabilización de estas concesiones, tanto desde la perspectiva del arrendador como del arrendatario, que en la mayoría de los casos no resultan en modificaciones de los arrendamientos, sino la extensión de plazos luego del vencimiento inicialmente pactado.

## 5. Deterioro de activos: plusvalía, propiedad, planta y equipo e intangibles

Al 30 de septiembre de 2020, no se identificaron indicadores de deterioro para los activos tales como plusvalía, propiedad, planta y equipo e intangibles. El Grupo realiza evaluaciones de estos activos, así como las operaciones de sus líneas de negocios, para establecer si en alguna de éstas podría entenderse que existe un indicador de deterioro, lo que resultaría en la necesidad de realizar nuevas evaluaciones que no se habían llevado a cabo antes en ausencia de indicadores de deterioro.

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

Medidas fiscales adoptadas por el gobierno nacional y las implicaciones en materia tributaria para las operaciones.

# 6. Medidas fiscales adoptadas por el gobierno nacional y las implicaciones en materia tributaria

Como resultado del Estado de Emergencia Nacional en Panamá, producto del COVID-19, se promovió una iniciativa legislativa a fin de extender la Amnistía Tributaria aprobada por medio de la Ley No. 99 de 2019. Dicha extensión se aprobó a través de la Ley No. 134 de 2020. En consecuencia, el Órgano Ejecutivo, por conducto del Ministerio de Economía y Finanzas ha decidido modificar el Decreto Ejecutivo No.553 de 2019, que sirve de reglamento de la Ley No.99 de 11 de octubre de 2019.

El Decreto Ejecutivo No.257 de 3 de abril de 2020 (G.O. 28995-A) que modifica el Decreto Ejecutivo No.553 de 2019, reglamenta la extensión del plazo que se ha otorgado para acogerse a la Amnistía Tributaria, para el pago de los tributos causados y morosos; y, prorrogar el plazo para realizar la declaración de mejoras tardías y para la presentación de ciertos informes, sin multa. Los tributos causados y morosos que pueden acogerse a esta Amnistía Tributaria son aquellos generados hasta el 30 de junio de 2019.

#### 7. Administración de Riesgos Financieros

El Grupo cuenta con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado) desde el manejo de las tesorerías, los portafolios de inversión y la responsabilidad de gestionar los portafolios de terceros.

La administración del riesgo de crédito fue descrita previamente. (Ver numeral 2).

#### Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez, originado por la naturaleza del negocio, dado el descalce en tamaño y plazo entre los activos y pasivos de la banca, es gestionado de manera activa a través de un monitoreo diario de los recursos con los que cuenta el Grupo, en base a una estrategia de administración de liquidez apoyada en proyecciones del flujo de caja en diferentes horizontes de temporalidad (corto, mediano y largo plazo) y con simulaciones de distintos escenarios.

En base a las mejores prácticas, se cuenta con indicadores de liquidez propios, adicionales a los establecidos por la normativa local, los cuales se cumplen ampliamente frente a los parámetros de control. Igualmente se cuenta con un portafolio de inversiones orientado a la preservación de capital y gestión de liquidez, así como facilidades establecidas con instituciones financieras locales e internacionales, como fuentes de liquidez complementaria.



(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

## (31) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19, continuación

La coyuntura asociada al COVID-19 ha formado, a nivel general, una importante presión sobre la liquidez, considerando que una situación imprevista donde se incrementa la necesidad de recursos inmediatos por todos los actores de la economía. Por esta razón la estrategia del Grupo está orientada a mantener adecuados niveles de liquidez, no habiéndose presentado a la fecha, impactos negativos en la liquidez del Grupo y Subsidiarias. Esta gestión de liquidez es de vital importancia en la medida que los intereses correspondientes a los periodos de gracias otorgados a los clientes que se acogieron a las medidas de alivio financiero, definidas en el Acuerdo No.2-2020, se han estado acumulando como una cuenta por cobrar identificada por cliente y la recuperación de la misma será estructurada en base a la capacidad de generación de flujo de efectivo de cada cliente.

#### Riesgos de mercado

Este riesgo, asociado a los cambios en los precios de mercado, es monitoreado a través de herramientas de control sobre las exposiciones y mitigado a través de la diversificación del portafolio y calidad de los activos que lo componen.

Para gestionar la exposición a este riesgo, el Grupo realiza un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por su Junta Directiva.



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

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

30 de Septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Activos	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Grupo <u>Aliado, S.A.</u>	Geneva Asset Management, S.A.	Banco Aliado, S.A. y Subsidiria <u>s</u>
Efectivo y efectos de caja	6,970,898	0	6,970,898	0	750	6,970,148
Depositos en bancos. A la vista - locales A la vista - extranjeros	81,047,962	(481,332)	81,529,294	38,687	932,951	80,557,656
A plazo - locales, neto A plazo - extranjeros	210,050,584 230,012,657	(585,548) 0	210,636,132 230,012,657	00	585,528 0	210,050,604 230,012,657
Intereses por cobrar Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	61,546 550,318,608	(3,948)	65,494 551,389,436	38,687	3,562,972	61,546
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,999,935	0	2,999,935	0	0	2,999,935
vaiores a vaior razonable con cambios en resuitados Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,441,377	00	2,441,377	00	0 755 800	2,441,377
Valores a costo amortizado	168,826,544	0	168,826,544	0	0	168,826,544
Préstamos a costo amortizado, neto	2,688,608,533	0	2,688,608,533	0	0	2,688,608,533
Inversión en subsidiarias	0	(160,703,500)	160,703,500	160,703,500	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	37,796,022	0	37,796,022	0	849,956	36,946,066
Intereses por cobrar	1,362,253	0	1,362,253	0	3,281	1,358,972
Activos adjudicados, neto	7,247,646	0	7,247,646	0	0	7,247,646
Gastos pagados por anticipado	14,748,035	0	14,748,035	0	0	14,748,035
Ubligaciones de cilentes bajo aceptaciones	185,473,955	0 (	185,473,955	0	0	185,473,955
impuesto affertado Decidores varios - oneraciones de securos	4,376,274	<b>5</b> C	4,376,274	00	0 0	4,376,274
Plusvalía	71,613,560	0	71.613.560	0	<b>O</b>	71 613 560
Otros activos	17,798,283	0	17,798,283	0	592,633	17,205,650
Total de otros activos	310,217,665	0	310,217,665	0	595,914	309,621,751
Total de activos	4,027,621,252	(161,774,328)	4,189,395,580	160,742,187	5,764,642	4,022,888,751



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

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

30 de Septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Pasivos y Patrimonio	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Grupo Aliado, S.A.	Geneva Asset Management, S.A.	Banco Aliado, S.A. <u>y Subsidirias</u>
Pasivos: Depósitos de clientes: A la vista - locales	131,458,315	(487,985)	131,946,300	0	0	131,946,300
A la vista - extranjeros	14,318,989	0	14,318,989	0	0	14,318,989
De ahorros	287,429,015	0	287,429,015	0	0	287,429,015
A plazo fijo - locales	1,779,622,448	(585,548)	1,780,207,996	0	0	1,780,207,996
A plazo fijo - extranjeros	368,776,220	0	368,776,220	0	0	368,776,220
Intereses por pagar	31,153,377	(3,992)	31,157,369	0	0	31,157,369
Total de depósitos de clientes	2,612,758,364	(1,077,525)	2,613,835,889	0	0	2,613,835,889
Valores comerciales negociables	7,310,771	0	7,310,771	0	0	7,310,771
Financiamientos recibidos	570,176,514	0	570,176,514	0	0	570,176,514
Bonos corporativos por pagar	191,065,478	0	191,065,478	0	0	191,065,478
Otros pasivos:						
Giros, cheques de gerencia y certificados	4,520,215	0	4,520,215	0	0	4,520,215
Aceptaciones pendientes	185,473,955	0	185,473,955	0	0	185,473,955
Impuesto diferido	1,284,464	0	1,284,464	0	0	1,284,464
Operaciones de seguros	14,203,702	0	14,203,702	0	0	14,203,702
Acciones preferidas acumulativas	50,303,646	0	50,303,646	50,303,646	0	0
Otros pasivos	40,704,895	30,333	40,674,562	102,395	539,841	40,032,326
Total de otros pasivos	296,490,877	30,333	296,460,544	50,406,041	539,841	245,514,662
Total de pasivos	3,677,802,004	(1,047,192)	3,678,849,196	50,406,041	539,841	3,627,903,314
Patrimonio: Arcinnes comunes	110 703 500	(161 016 600)	271 720 100	110 703 500	1 016 600	160 000 000
Acciones preferidas	30,000,000	0	30,000,000	0	0	30,000,000
Reservas	55,665,073	(81,609)	55,746,682	0	265,308	55,481,374
Utilidades no distribuidas	151,792,736	(1,286,866)	153,079,602	(367,354)	3,942,893	149,504,063
Total de patrimonio	348,161,309	(162,385,075)	510,546,384	110,336,146	5,224,801	394,985,437
Participación no controladora en subisidiaria	1,657,939	1,657,939	0	0	0	0
Total de pasivos y patrimonio	4,027,621,252	(161,774,328)	4,189,395,580	160,742,187	5,764,642	4,022,888,751
						,

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

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

30 de Septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Total Ajustes y Consolidado Eliminaciones	Ingresos por intereses:     45,958,501     0       Préstamos     306,954     (4,101)       Depósitos a plazo     4,298,511     0       Inversiones     50,563,966     (4,101)       Total de ingresos por intereses     60,563,966     (4,101)	Gastos por intereses:     25,372,373     (4,101)     2       Depósitos     4,733,376     0       Financiamientos     2,942,994     0       Bonos     846,294     0       Acciones Preferidas     846,528     0       Total de gastos por intereses, antes de provisiones     16,668,705     0       Ingreso neto por intereses, antes de provisiones     16,668,705     0	Provisiones por deterioro en activos financieros:  1786,680 (0 Provisión para pérdidas en préstamos Reversión de provisión para inversiones en valores (54,099) (0 Otras provisiones (1,221 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses, después de provisiones (14,934,903 0 Ingreso neto por intereses)	Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:   Comisiones ganadas	Gastos generales y administrativos:     5,217,052     0     5       Salarios y otros costos de personal     54,166     0       Honorarios profesionales     54,166     0       Propaganda y promoción     30,070     0       Vajes y transporte     52,096     0       Papelería y útiles de officina     766,452     0       Impuestos varios     885,409     0       Depreciación y amortización     2,537,667     0       Otros     10,141,610     (7,813)     2       Utilidad antes de impuesto sobre la renta     7,746,757     0	Impuesto sobre la renta
Grupo Sub-total Aliado, S.A.	45,958,501 311,055 4,298,511 50,568,067	25,376,474 0 4,733,376 0 2,942,984 0 846,528 846,528 33,899,362 846,528 16,668,705 (846,528)	1,786,680 0 (54,099) 0 1,221 0 14,934,903 (846,528)	1,966,334 0 (1,701,792) 0 (3,701,792) 3,352,528 (3,39,654 0 (6,034 0 (2,506,000) (2,506,000) (2,506,000) (2,506,000) (2,506,1375 0 (2,506,1277 846,528	217,052 541,133 541,133 30,070 82,096 77,565 766,452 885,409 885,409 845,409 746,757	(512,429) 0 7,234,328 0 7,234,328 0 7,234,328 0
Geneva Asset  A. Management, S.A.	0 0 0 0 6.834 0 14.546 0 21.380	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 (555,986 0 (555,988) 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 346,413 0 18,592 0 3,800 0 450 0 0 1,642 0 64,320 0 62,263 0 68,263 0 68,263 0 68,263 0 68,263 0 68,263 0 68,744 0 78,76	(41,086) 266,790 184,725 82,065 266,790
Banco Aliado, S.A. <u>y Subsidirias</u>	45,958,501 304,221 4,283,965 50,546,687	25,376,474 4,733,376 2,942,984 0 33,052,834 17,493,853	1,786,680 (53,915) 1,221 15,759,867	613,438 (1,145,804) 0 339,054 66,034 842,744 0 588,827 1,304,233	4,870,639 522,541 50,366 29,620 52,096 45,923 702,132 874,780 2,477,182 9,625,279 9,625,279	6.967,538 6.967,538 6.967,538