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 ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2022

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

SMV-006-22 de 11 de enero de 2022

Emisión por B/.75,5 millones

Número de Teléfono y Fax:

Tel. 302-1555 Fax. 302-1556

Dirección:

Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.

Dirección de Correo Electrónico:

diazg@bancoaliado.com

I PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE GRUPO ALIADO, S.A.

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.

	Actividad	País de incorporación		ipación <u>oladora</u> <u>2019</u>
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	100%	100%
Geneva Asset Management, S. A.	Intermediario financiero	Panamá	69.24%	69.24%



	<u>Actividad</u>	País de <u>incorporación</u>		pación <u>pladora</u> 2019	
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%	

Grupo Aliado amplió tiene su gama de servicios a través de las siguientes subsidiarias:

Aliado Leasing, S.A.:

Inició operaciones en enero 2004 para ofrecer a empresas y personas naturales contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles.

Aliado Factoring, S.A.:

Inició operaciones en agosto 2004 para tramitar la compra, descuento y adelantos sobre facturas y contratos u órdenes de compra de empresas privadas y entidades gubernamentales.

Financiera Finacredit, S.A. (antes Financiera Davivienda)

Fue adquirida en julio 2004 para ofrecer préstamos de consumo a jubilados de la Caja de Seguro Social y Zona del Canal; pensionados, bomberos, policías, empleados de la Autoridad del Canal de Panamá, educadores, sector salud y gobierno central.

El 24 de junio de 2011 se culminó el proceso de solicitud de licencia para la creación una compañía de seguros de conformidad con la ley 59 de 29 de julio de 1996 a través de la Superintendencia de



Seguros y Reaseguros del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá evidenciado en la Resolución No. CTS-005 de 24 de junio de 2011. La nueva empresa llamada Aliado Seguros, S.A. es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A.

Aliado Seguros, S.A.:

Inició operaciones a finales del año 2011. Esta subsidiaria está dirigida a ofrecer productos de seguros inicialmente, a la clientela del emisor en las diferentes ramas de negocios en que participa actualmente: financiamiento para autos, equipo rodante y equipo pesado a través de arrendamiento financiero; seguros de vida para clientes de préstamos personales y jubilados; fianzas para las operaciones de factoring y pre-factoring. Adicionalmente, ofrecerá productos de seguros dirigidos a nuestra clientela de préstamos comerciales, principal actividad del emisor.

Geneva Asset Management,:

La Compañía recibe de los inversionistas las instrucciones para ejecutar las transacciones. Los fondos y las respectivas instrucciones se remiten principalmente a Pershing LLC, New Jersey (División de Bank of New York) quien es el agente de bolsa y custodio corresponsal de la Compañía. Pershing LLC remite a los inversionistas un estado de cuenta en el cual detalla los fondos recibidos, las transacciones ejecutadas, los ingresos y los gastos incurridos, así como el saldo al final del período reportado.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en el piso No. 25 del P.H Torre Global Bank, en Calle 50, ciudad de Panamá.

Genesis Commercial Corp.:

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Adquisiciones y Ventas, S. A.:

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

BP Inmobiliaria, S.A.:

Su función es la tenencia y administración de bienes raíces.

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.

4

B. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La principal actividad del Emisor es prestar servicios bancarios y financieros dentro de la economía nacional, al igual que en seleccionados países de América Latina. En este sentido, la estrategia corporativa del Emisor se enfoca en la Banca Empresarial; y además atiende los sectores como la Banca Institucional con preferencia hacia líneas de crédito rotativas de corto plazo. Actualmente, no existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos del Emisor.

Uno de los pilares de la actividad comercial del Emisor es el financiamiento de comercio exterior campo tradicional de este país. A esto se le suma la especialización en facilidades crediticias enfocadas a clientes corporativos, en el sector de financiamiento interino de proyectos de construcción de mediano tamaño y préstamos hipotecarios comerciales y residenciales, y financiamiento de proyectos energéticos, entre otros.

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:

Contratos con Partes Relacionadas

El Pacto Social establece que "los contratos u otras transacciones celebrados entre el Emisor y cualquier otra sociedad no serán nulos ni anulables por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor tengan intereses en la otra sociedad o sean directores o dignatarios de la misma, ni por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor sean parte o estén interesados en dicho contrato o transacción, siempre que previamente a su aprobación, tales directores o dignatarios informen a la Junta Directiva sobre la existencia o naturaleza de su interés.

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva constará de cinco (5), siete (7), nueve (9) u once (11) miembros, número que podrá ser fijado libremente por la Junta General de Accionistas. Actualmente la Junta Directiva la integran diez (10) miembros. Cada Director puede nombrar un suplente. Para ser director o suplente no se requiere ser accionista. El Pacto Social no contiene disposiciones especiales para la elección de directores o dignatarios y no establece mecanismo de voto acumulativo.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad; y iv) El número de acciones necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista de la misma.

Director Independiente:

De conformidad con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo No. 5-2011 del 20 de septiembre de 2011, por medio del cual se dicta un nuevo Acuerdo que actualiza las disposiciones sobre Gobierno Corporativo, la Junta Directiva del emisor seleccionó y presento a la Superintendencia de Bancos de Panamá a los Directores Independientes, los cuales han sido informados formalmente a la Superintendencia del Mercado de Valores.



Derecho de Suscripción Preferente

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita.

En caso de emisión de Acciones Preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas Acciones Preferentes.

Dividendos

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

El Pacto Social establece que, en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos declarados antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Para el año terminado el 30 de junio de 2022, el Emisor pagó dividendos sobre acciones comunes y preferidas a los accionistas por B/. 11,2 millones lo que equivale a un 54.1% del total de la utilidad neta del grupo para el período julio 2021 a junio 2022.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

El quórum en toda Junta General de Accionistas lo constituye la presencia o representación de los tenedores de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deben ser aprobadas por el voto afirmativo de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.

Cada acción común tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Las Acciones Preferentes no tienen derecho de voto ni asistencia a las reuniones de Junta General de Accionistas, ni derecho a votar en la elección de directores.

La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria por lo menos una vez al año, convocada en la forma que establece el Pacto Social. La Junta General de Accionistas también sesiona en reuniones extraordinarias que son convocadas por la Junta Directiva o el Presidente del Emisor cada vez que éstos lo consideren conveniente o cuando así lo solicitan por escrito uno o más accionistas que representan un diez por ciento (10%) de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social se establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor. En este Prospecto Informativo se establecen las condiciones que ha aprobado la Junta Directiva para la redención de las Acciones Preferentes.

ly

Reformas al Pacto Social

Con excepción de lo indicado más adelante en esta sección, el Pacto Social no contempla requisitos especiales para su modificación, de manera que puede ser modificado mediante resolución debidamente adoptada por la Junta General de Accionistas.

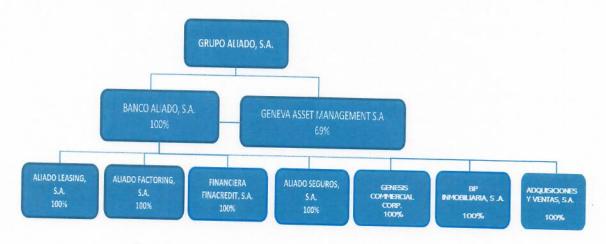
Propiedad y Traspaso de Acciones

El Pacto Social no impone limitaciones al derecho de ser propietario de valores del Emisor en función de residencia o nacionalidad.

Tampoco se restringe el traspaso de acciones en el capital del Emisor.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Grupo Aliado, S.A., está conformado por cuatro Subsidiarias y por Geneva Assest Managment que fueron creadas para brindar apoyo al crecimiento y diversificación del Grupo en diversos negocios financieros. El Emisor y sus Subsidiarias, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.



E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos del Emisor y sus Subsidiarias representan al 30 de junio de 2022 (neto de depreciación), el 0.91% del total de activos.

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2022 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias incluye el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, valores a valor razonable con cambios en resultados, valores con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado representan 27.0% del total de activos, 36.6% del total de los depósitos y 31.6% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.



Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, al 30 de junio de 2022 representan el 45.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 41.9% del total de los activos líquidos.

Activos Líquidos	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,466,452	B/. 6,805,660
Depósitos en bancos	429,217,036	730,629,381
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,175,384	
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales		988,068
Valor a costo amortizado	375,285,699	292,956,286
Total	225,229,037	192,001,288
Total	B/.1,040,373,608	B/.1,223,380,683

Las razones de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	11.29%	17.83%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	15.33%	25.40%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	13.22%	21.13%
Activos Líquidos / Total de Activos	26.96%	29.58%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	36.61%	42.13%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	31.56%	35.05%
Préstamos / Activos	65.82%	62.22%
Préstamos / Depósitos	89.37%	88.63%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Grupo al 30 de junio de 2022 alcanzó los B/.377,7 millones.

El capital social autorizado es de B/.400,0 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/.200,0 millones representado en dos millones (2,0 millones) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una. Al 30 de junio de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 millones de acciones comunes; 679,973 mil en acciones preferidas no acumulativas.

Al 30 de junio de 2022 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	95,703,500	
Acciones Preferentes Nominativas No			B/.1.00
Acumulativas	200,000,000	679,973	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 junio de 2022 es B/.377,7 millones. El incremento neto de B/.13,7 millones o 3.8% con respecto al 30 de junio de 2021.



Patrimonio del Accionista	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 123,703,500	B/. 122,703,500
Acciones preferidas	67,997,300	
Reservas regulatorias	55,994,505	40,000,000
Reserva por valuación de instrumentos financieros		47,716,133
Superávit por revaluación	(21,741,222)	2,011,686
Utilidades no distribuidas	6,853,326	6,853,326
Participación no controladora	144,325,021	143,062,184
Total de Patrimonio del Accionista	1,549,498	1,637,482
Total Pasivos / Total de Patrimonio	B/. 377,681,928	B/. 363,984,311
Total de Patrimonio	9.2	10.4
Participación no controladora	1,549,498	1,637,482
Total de Patrimonio / Total de Pasivos		,,,,,,,,
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.85%	9.65%
Índice de Adecuación de Capital	9.79%	8.80%
and do Adoddon de Capital	13.02%	10.69%

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 30 de junio 2022 son de B/. 3,858.8 millones, mostrando una disminución de B/.277,1 millones con respecto a junio de 2021 o un 6.7%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/.33,3 millones o 1.3%, de B/. 2,573.3 millones al 30 de junio 2021 a B/. 2,540.0 millones al 30 de junio de 2022. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.301,8 millones o 40.9% de B/.737,4 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 435,7 millones al 30 de junio de 2022. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.118,7 millones o 24.4%, de B/. 485,9 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 604,7 millones al 30 de junio de 2022.

Al 30 de junio de 2022, los activos productivos representan el 92.8% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 65.8%, Efectivo y Depósitos en bancos en 11.3% y Cartera de Inversiones 15.7%.

Activos Efectivo y depósitos en bancos	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
	B/. 435,683,488	B/. 737,435,041
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,175,384	
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	375,285,699	292,956,286
Valores a corto amortizado	225,229,037	192,001,288
Préstamos Netos	2,540,025,101	2,573,322,953
Activos Productivos	3,580,398,709	3,796,703,636
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,999,536	35,918,263
Activos varios	243,368,402	303,277,645
Total de Activos	B/.3,858,766,647	B/.4,135,899,544

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2022 es de B/.65,4 millones lo que equivale al 2.5% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 70,3 millones lo que equivale a una cobertura de 107.5% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2022. De acuerdo con las 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.



Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos neta del Banco al 30 de junio de 2022 es de B/.2,540.0 millones. La cartera de créditos del Grupo cuenta con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales, fianzas corporativas y personales principalmente entre otras.

A continuación, el detalle da la cartera de préstamos por sector económico:

Préstamos (cifras auditadas)	30-Jun-22		30-Jun-21	
Sector Interno:				
Comerciales	B/. 489,942,037	19.1%	B/. 504,672,889	19.69
Hipotecarios comerciales	524,782,848	20.4%	553,834,173	21.59
Interinos de Construcción	307,177,890	11.9%	392,457,193	15.29
Facturas descontadas	190,113,357	7.4%	179,349,517	7.09
Préstamos prendarios	145,107,559	5.6%	150,759,768	5.89
Hipotecario residenciales	125,566,134	4.6%	129,019,066	5.09
Personales	87,746,715	3.4%	80,985,733	3.19
Industriales	140,072,029	5.4%		
Arrendamientos financieros	52,781,096	2.1%	87,575,279	3.49
Entidades financieras	36,819,312		54,604,445	2.19
Turismo		1.4%	40,620,493	1.6%
Financiamientos a través de bonos	28,077,169	1.1%	27,433,915	1.19
privados	4,832,990	0.2%	5,879,940	0.2%
Total Sector Interno	2,133,919,136	83.0%	2,207,192,411	85.6%
Sector Externo:		0.00.00.00	_,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	03.07
Comerciales	120,733,805	4.7%	129,603,213	5.0%
Entidades financieras	162,994,193	6.3%	92,153,425	3.6%
Industriales	94,008,257	3.7%	87,284,517	
Agropecuarios	25,318,371	1.0%		3.4%
Préstamos prendarios	6,704,399	0.3%	29,550,566	1.1%
Hipotecarios comerciales	27,395,078	1.1%	13,440,789	0.5%
Personales	742,883		18,452,497	0.7%
Total Sector Externo	To Control of the Con	0.0%	1,168,048	0.0%
and a second	437,896,986	17.0%	371,653,055	14.4%
Total Préstamos	2,570,916,122	100.0%	2,578,845,466	100.0%

La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 33,3 millones o 1.3% de B/.2,573.3 millones al 30 de junio de 2021 a B/.2,540,0 millones al 30 de junio de 2022.

La cartera morosa y vencida del banco al 30 de junio de 2022 asciende a B/.65,4 millones, lo que representa el 2.5% de la cartera total. La reserva para posibles préstamos incobrables es B/. 70,3 millones. El Banco mantiene adecuados niveles de cobertura de la cartera total 2.7% y de la cartera morosa y vencida 107.5%. Durante el ejercicio que terminó el 30 de junio de 2022, se castigaron préstamos por B/.5,2 millones contra la reserva previamente establecida.

ly

Cartera de Préstamos por Categoría de Riesgo

A continuación, se resume la clasificación de la cartera de préstamos del banco de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

B/.	30-Jun-22	%	30-Jun-21	0/
Normal	2,146,450,590	83.5	2,404,401,838	%
Mención Especial	345,001,876	13.4		93.2
Subnormal	47,254,821		136,276,403	5.3
Dudosa		1.8	13,712,324	0.5
Irrecuperable	16,061,295	0.6	3,164,689	0.1
Total	16,147,540	0.6	21,290,212	0.8
Total	2,570,916,122	100.00	2,578,845,466	100.00

La cartera del emisor en la clasificación de normal constituye el 83.5% del total de la cartera bruta, (2021 fue de 93.2%).

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 30 de junio de 2022 alcanzaron los B/.2,842.1 millones, mostrando una disminución de B/. 61,4 millones o 2.1% con respecto a junio de 2021. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 88.1%, el resto 11.9%, corresponde a clientes del exterior.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 70.0% o B/. 1,988.3 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.214,6 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.639,2 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 30 de junio de 2022 las fuentes de financiamiento no depósitos, es decir, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/. 454,0 millones equivalente a un 13.8% del total de pasivos del banco. Los financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/. 132,6 millones o un 22.6% en comparación a junio de 2021.

Depósito de Clientes e Interbançarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21
A la vista	B/. 214,568,611	(Auditado)
De ahorro		B/. 211,537,227
A plazo fijo – locales	639,277,762	485,998,131
A plazo fijo – extranjeros	1,640,515,161	1,815,649,550
Intereses por pagar	320,373,886	359,660,943
Total de Depósitos	27,371,308	30,698,592
Total de Depositos	B/. 2,842,106,728	B/. 2.903.544.443



Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 284,717,299	B/. 345,001,664
Bonos corporativos	169,301,625	241,575,054
Otros pasivos	184,959,067	281,794,072

Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-22 (Auditado)	30-Jun-21 (Auditado)
Ingresos por Intereses y comisiones	(Fidulado)	(Additado)
Préstamos	B/.161,843,175	B/.177,095,012
Inversiones	17,981,961	16,292,628
Depósitos	1,852,066	1,368,095
Total de Intereses Ganados	181,677,202	194,755,735
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	92,733,663	102,775,619
Financiamientos	7,943,893	14,838,735
Bonos	10,412,133	12,222,029
Acciones preferidas acumulativas	3,264,636	3,358,507
Total de gasto de intereses	114,354,325	133,194,890
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	67,322,877	61,560,845
Provisión para pérdidas en préstamos	19,795,894	26,488,556
Provisión para inversiones en valores	453,416	333,172
Otras provisiones(reversiones)	308,277	(29,415)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	46,765,290	34,768,532
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	15,487,700	11,466,936
Gastos Generales y Administrativos	(43,453,368)	(41,835,104)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	18,799,622	4,400,364
mpuesto sobre la renta, neto	1,973,061	7,057,987
Utilidad Neta	B/. 20,772,683	B/. 11,458,5351

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2022 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 5.60% y 0.52% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2022 fue de B/. 20,8 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2022, los ingresos por intereses disminuyeron en 6.7% pasando de B/.194,8 millones a B/. 181,7 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando una disminución de B/. 13,1 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan una disminución de B/. 18,8 millones al 30 de junio de 2022 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2021 reflejando una disminución de 14.2%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.67,3 millones para el periodo fiscal finalizado en junio de 2022 comparado con B/.61,6 millones para el mismo periodo terminado el 30 de junio de 2021, reflejando un aumento de B/.5,8 millones o un 9.4% comparado con el mismo período el año anterior.



Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.43,5 millones al 30 de junio de 2022. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.2%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 6.1% del total de gastos; la depreciación y amortización representan el 7.7%, los honorarios profesionales un 4.7%. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2022 los gastos generales y administrativos ascienden a B/.43,5 millones mostrando un aumento de B/.1,6 millones o 3.9% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2021.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta el proceso de reactivación económica. Se mantendrá siempre como norte el objetivo de negocio en marcha y las condiciones económicas en el territorio de Panamá. El Grupo prevé garantizar la efectividad del negocio implementando herramientas de gestión que permitan garantizar y alinear los objetivos individuales y grupales con la visión estratégica del banco. El plan organizacional fija un marco de referencia para la toma de decisiones y la distribución de recursos, el cual se compone de una serie de acciones ordenadas que tienen el propósito alcanzar la visión estratégica y cumplir con los objetivos a largo plazo de la empresa.

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 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, en ninguna circunstancia la firma sacrificará la calidad del servicio, ni la solidez financiera de la empresa, y mucho menos la reputación ganada durante los años de trayectoria de la empresa. 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 industria. Los parámetros de selección serán elevados, en cuanto a la ética, preparación, y profesionalismo, que la compañía ha demostrado durante su gestión y que han repercutido en granjear la reputación que hoy goza.

HECHO DE IMPORTANCIA

La Calificadora de Riesgo Moodýs Local bajó a A-.pa, desde A.pa, la categoría asignada a las series A y B de Acciones Preferentes, hasta por US\$25.0 millones cada una, emitidas por Grupo Aliado S.A., las mismas forman parte de un Programa de Acciones Preferentes de hasta US\$50.0 millones. De igual manera, Moody's Local retira la presión para una posible baja que mantenía sobre las calificaciones asignadas a Grupo Aliado, S.A.



- III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.
- A. <u>IDENTIDAD</u>
- 1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 2 de abril de 1944

Domicilio Comercial : May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 433-9900

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Beirut. Accionista, Vicepresidente, Tesorero y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Es Director Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Es miembro activo de la Sociedad B' Nai B'rith de Panamá. Preside las reuniones de Junta Directiva del Emisor y Banco Aliado y el Comité Ejecutivo y de Crédito; así como los Comités de Consumo; Inversiones y Riesgo de Mercado; Leasing; y Factoring de Banco Aliado. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado.

Ezra Hamoui Homsany - Director / Vicepresidente

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1944

Domicilio Comercial : May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 433-9900

Obtuvo una licenciatura en Administración Pública de la Universidad de Panamá. Es Accionista, Presidente, Representante Legal y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Además es Director de Corfi Trading, S.A. y Director Vice Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Miembro de la Junta Directiva y Fundador de la Academia Hebrea de Panamá. Director de la sociedad internacional de B' Nai B'rith Society International. Es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 9 de noviembre de 1937

Domicilio Comercial : Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 263-8888

Obtuvo una licenciatura en Economía y Administración de Negocios en la Universidad de Jerusalén. Es Contador Público Autorizado. Fungió como Consultor de Economía y de Sistema para Panamá y Centro América en Price Waterhouse & Co. Actualmente es Director de Kobesa, S.A., Magic Trading, S.A., Ispo International, S.A., Tejidos y Confecciones, Calzados Superiores, S.A., Distribuidora Durex, S.A., Mera, S.A., Shalva, S.A. y Argo Trading, S.A. Es Director Secretario de Grupo Aliado,



S.A. y Banco Aliado, S.A. Es miembro activo de la Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Israel, Sindicato de Industriales de Panamá y de la Asociación de Usuarios de la Zona Libre de Colón, Club Rotario de Panamá, American Chamber of Commerce y Vicepresidente Internacional de B' Nai B'rith. Preside el Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado; y es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito, del Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado y de los Comités de Leasing, Factoring y Consumo del Banco Aliado.

Salomon Attie Husney - Director / Sub - Secretario

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1974

Domicilio Comercial : Ave. Samuel Lewis y Calle 57 Obarrio Edif. Adison House Plaza

Apartado Postal : 0831-02109 Papamá

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 300-5100

Realizó sus estudios en The Wharton School of the University of Pennsylvania. Inició su carrera profesional en 1995 en la Empresa Prestige Zona Libre de Colón donde se desempeñó como Vicepresidente de la compañía dedicada a la importación/exportación de textiles. Actualmente es el Presidente CFO de las empresas Magic Trading, S.A., a partir del 2006 lideró la apertura de un total de 11 tiendas a nivel nacional entre ellas: Susan Miller en 2011, Factory y Outlet en 2012. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 9 de junio de 1947

Domicilio Comercial : Importadora y Exp. Rosen, calle 14, Zona Libre de Colón, Panamá

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 445-3000

Realizó estudios en la Escuela Lasal, Israel. Es Accionista y Director de las empresas Rosen, S.A., Tempo, S.A., Rodeo Import, S.A. de la Zona Libre de Colón, Rosalinda, S.A., Jo Marc, S.A. y de Italgres Panamá, S.A. Es Director Tesorero de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. y miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Solly Chreim - Director / Sub - Tesorero

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de junio 1972
Domicilio Comercial : Mays Zona Libre

Apartado Postal : 0302-000493, Zona Libre de Colón

Correo Electrónico : solly@mayszl.com

Teléfono : 433-9900

Egresado de Ner Israel Rabbibical College en Baltimore. En 1990 inició su carrera profesional en Westpex Limited en Hong Kong como Gerente de Marcas, y actualmente es Gerente Comercial de Mays Zona Libre. A partir del 2015 forma parte de la Junta Directiva De Global Cargo en donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités correspondientes. Es Director de la Junta directiva de Grupo Aliado, S.A..

ly

Joseph Hamoui A. – Director / Vocal

Nacionalidad

: Panameño

Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio. Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá

Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com

Teléfono

: 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A. y actualmente es Vice Presidente a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal y participa en todos los Comités del Banco Aliado. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A. Es responsable de analizar y evaluar los riesgos inherentes en el entorno del negocio y en las transacciones.

2. **Ejecutivos Principales**

Gustavo Eisenmann - Presidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad

: Panameño

Domicilio Comercial

: Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal

: 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá

Correo Electrónico

: bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono

: 302-1555

Gustavo Eisenmann es egresado de la Universidad de Michigan, Ann Arbor con una Licenciatura en Economía y completo su maestría en Nova Southeastern University. Cuenta con mas 30 años de experiencia bancaria en la región Centroamericana, así como consultoría y asesoría financiera. Iniciando su carrera en Panabank y posteriormente como Vicrepresidente Senior y Gerente General de Banco Cuscatlán. Además, desempeño como Gerente General y Retail Country Business Head en Banco Citibank (Panamá), Socio de Asesoría Financiera y consultoría en Deloitte y Socio Fundador de la firma de Asesoría ELEMENTE.

Gabriel E. Díaz Henríquez - Vicepresidente Ejecutivo / Sub- Gerente General / CFO

Nacionalidad

: Panameño

Fecha de Nacimiento : 16 de septiembre de 1965

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal Correo Electrónico

: 0831-02109, Panamá : diazg@bancoaliado.com

Teléfono

: 302-1555

Graduado en Florida State University de Licenciado en Administración de Empresas. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas en Nova Southeastern University y realizó estudios de post-grado en Ingeniería Financiera de la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente es Vicepresidente Senior Finanzas de Banco Aliado, S.A. Anteriormente fue Contralor de American Express Bank, Ltd. Es Presidente del Consejo Directivo del Instituto Bancario Internacional, y Director de la Asociación Bancaria de Panamá.



Kathya Carrasquilla de Díaz – Vicepresidente Senior Banco Empresarial

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 7 de febrero de 1970

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : diazk@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad de Panamá de Licenciada en Economía. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Comercio Internacional y Mercadeo en la Universidad de Panamá). Actualmente es Primer Vicepresidente de Crédito y Banca Corresponsal de Banco Aliado, S.A. y se desempeñó en altas posiciones ejecutivas en el área corporativa de entidades bancarias de capital panameño en los últimos 15 años. Representó a entidades bancarias en la Cámara Panameña de la Construcción (CAPAC) y es miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE).

Joseph Hamoui A. – Vicepresidente Senior de Subsidiarias y Productos

Nacionalidad : Panameño

Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A., y actualmente es Primer Vicepresidente — Operaciones Bancarias a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités del Emisor. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A.

Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente Senior de Contraloría

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 30 de junio de 1967

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : changi@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con idoneidad de Contador Público Autorizado, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) también posee un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). Experiencia profesional de más de veinticinco años en diferentes entidades bancarias y firma de auditores. Laboró en Towerbank International, Inc. durante dieciséis años, donde ocupó cargos tales como Vicepresidente de Contraloría y Vicepresidente de Auditoría Interna. Desde septiembre de 2015 ocupa el cargo de Primer Vicepresidente y Contralora de Banco Aliado S.A. y Subsidiarias. Ha sido miembro directivo del Instituto de Auditores Interno de Panamá y actualmente es miembro del Colegio de Contadores Público Autorizados de Panamá.

ly

Mauricio Rodriguez – Vicepresidente de Riesgos

Nacionalidad : Colombiano

Fecha de Nacimiento : 26 de febrero de 1979

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Licenciatura en Economía en la Universidad de los Andes en Colombia. Maestría en Economía en Medio Ambiente y Recursos Naturales en la Universidad de Los Andes Colombia y en la Universidad Maryland. Maestría con énfasis Finanzas en la Universidad de Los Andes en Colombia.

Marcela Bernat - Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad : Panameña Fecha de Nacimiento: 23 de julio de 1972

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : bernatm@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología obtuvo título de Licenciada en Banca y Finanzas. Posteriormente, obtuvo postgrado en comercio internacional de la ULACEX y diplomado en Administración de Riesgos de la Universidad Tecnológico de Monterrey. Actualmente es Vicepresidente de Cumplimiento de Banco Aliado, S.A. Anteriormente fue Gerente Ejecutivo de Riesgos en Banco La Hipotecaria, S.A. y cuenta con 15 años de experiencia en Cumplimiento Normativo y Prevención de Blanqueo de Capitales. Forma parte del Comité de Riesgo y FATCA de la Asociación Bancaria de Panamá.

María Elena de Aparicio – Vicepresidente Senior de Tecnología

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 4 de enero de 1966

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá

Correo Electrónico : alvaradom@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1555

Egresada de la Universidad Tecnológica de Panamá donde obtuvo su título de Ingeniería en Sistemas Computacionales, con la distinción Sigma Lambda. En el año 1994 se incorpora al Banco Aliado, procedente de la compañía Schering Plough, S.A. Con más de 19 años de laborar en el Banco, se desempeña actualmente como Vicepresidente - Tecnología. Es miembro de ISACA (Information System Audit and Control Association) organismo líder de Auditoría, Seguridad y Control en Sistemas de Información y Gobiernos Corporativos.

Jazmin J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : jimenezj@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1693

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Contabilidad; hizo además estudios de Postgrado en Alta Gerencia y Maestría en Contabilidad y Control Gerencial. Experiencia profesional de más de 22 años. Inició su carrera como Auditor en la firma multinacional Ernst & Young, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno CPA y cuenta con las Certificaciones internacionales de Control Interno COSO y certificación AML, es miembro activo del Instituto de Auditores Internos de Panamá, así como de la Comisión de Auditoría de la Asociación Bancaria de Panamá. Ingresó a Banco Aliado en el 2014, actualmente ejecuta el cargo de VP Adjunto - Auditoría Interna Corporativa. Es responsable la verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias, a quien reporta directamente.

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramírez, Jr.

Domicilio Comercial

: Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54

Apartado Postal

: 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá

Correo Electrónico

: afrapma@afra.com

Teléfono

: 263-9355

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Belisario Castillo con idoneidad No. 5,339 del 17 de julio

Domicilio Comercial : Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio

Apartado Postal Correo Electrónico

: 0831-02109, Panamá : sousar@bancoaliado.com

Teléfono

: 302-1555

Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2022 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Lic. Alexis Muñoz.

Domicilio Comercial

: Avenida Samuel Lewis y Calle 56 - E Obarrio

Apartado Postal Correo Electrónico

: 0816-01089, Cuidad de Panamá, Panamá, República de Panamá : gastongonzalez@kpmg.com

Teléfono : 208-0722

Auditor Interno

Jazmin J. Jimenez González - Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976

Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.

Apartado Postal : 0831-02109, Panamá Correo Electrónico : jimenezj@bancoaliado.com

Teléfono : 302-1693

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

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

B. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores.

Ningún Director, Dignatario Ejecutivo principal o empleado se ha designado en base a acuerdos o arreglos con los accionistas, clientes o proveedores del Banco y sus Subsidiarias.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos así:

Ezra Hamoui desde 1992 Ramy Attie desde 1992 Moisés Chreim desde 1993 Salomón Attie desde 2015 Solly Chreim desde 2017 Joseph Eshkenazi desde 1997 Joseph Hamoui desde 2004 Esteban López desde 2013

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

C. <u>EMPLEADOS</u>

Al 30 de junio de 2022 el Emisor contaba con 522 empleados (30 de junio de 2021, 477 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia bancaria. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

D. <u>PROPIEDAD ACCIONARIA</u>

El 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Aliado, S.A. son propiedad de Grupo Aliado, S.A. La propiedad efectiva de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A., al 30 de junio de 2022, se detalla en el siguiente cuadro:



Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	200,000,000	100%	6	100%

E. <u>ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN</u>

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total
1 – 50,000	-	_		de Accionistas
Más de 50,000	95,703,500	1000/		
		100%	6	100%
Totales	95,703,500	100%	6	100%

Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen 17% cada uno y uno que posee 15%.

Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

Plan de Opciones

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, Grupo Aliado, S.A. no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2022 alcanzó los B/.377,7 millones presentando un incremento de 3.8% con respecto al 30 de junio de 2021.

Al 30 de junio de 2022, el capital social autorizado es de B/. 400,000,000 y esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal	
Acciones Comunes Nominativas			por Acción	
Acciones Preferentes No Acumulativas	200,000,000	95,703,500	B/.1.00	
Acumulativas	200,000,000			
	_===,===,===	679,973	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.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2022 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 13.02%.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual y 1 que posee 15% a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, El Grupo Aliado no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. <u>NEGOCIOS O CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS:</u>

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	30-junio-22 (Auditado)	30-junio-2 (Auditado
Saldos:	(**************************************	Additado
Préstamos	B/. 127,780,907	B/. 119,106,533
Depósitos de clientes	B/. 136,523,804	B/. 143,451,51;
Bonos por pagar	B/. 60,000,000	B/. 60,000,000
	30-junio-22	30-junio-2
	(Auditado)	(Auditado
Transacciones:		•
Intereses ganados	B/. 6,705,362	B/. 6,778,939
Gasto de intereses	B/. 3,908,490	B/. 4,689,07
Comisiones ganadas	B/. 899,161	B/. 835,552
Gasto de comisiones	B/. 931,824	B/. 1,021,43
Compensación a ejecutivos claves	B/. 1,171,760	B/. 1,175,025
Riesgo fuera del Balance:		1,170,02
Cartas de crédito	B/. 2,653,439	B/. 4,051,945

B. INTERES DE EXPERTOS Y ASESORES

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de prospectos informativos son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos y Acciones preferentes emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo los siguientes decretos y leyes vigentes:

Impuesto sobre Dividendos

Los Tenedores Registrados de Acciones Preferentes recibirán dividendos descontados del impuesto que a continuación se menciona y de cualquier otro impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago de este. De acuerdo con la ley 49 del 17 de septiembre de 2009, por la cual se reforma el código fiscal y adoptan otras medidas fiscales; en su artículo no. 6 se modifica el artículo 733 del código fiscal vigente, donde se establece la obligación a toda persona jurídica que requiera aviso de operación, a retener el diez por ciento (10%) de las sumas que se distribuyan a sus accionistas y socios cuando estas sean de fuente panameña y el cinco por ciento (5%) cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera o de operaciones de exportación.

Ganancias de Capital

En vista de que las Acciones Preferentes y los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, los Tenedores Registrados podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, conforme el cual nos e consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del contribuyente, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.



Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

En virtud de las recientes reformas fiscales introducidas mediante Ley No. 8 de 2010, el Emisor de acciones preferentes está obligado a retener el impuesto de dividendo del 10% de las utilidades que distribuya a sus accionistas cuando estas sean de fuente panameña y del 5% cuando sean de fuente extranjera o renta exenta prevista en los literales f y I del Artículo 708 del Código Fiscal.

Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobr el

tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes o a los Bonos Corporativos. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos antes de realizarla.



II RESUMEN FINACIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AÑO Jun-22	AÑO Jun-21	AÑO Jun-20	AÑO Jun-19
Ingresos por intereses	181,677,202	194,755,735	207.602.871	
Gastos por intereses	114,354,325			159,784,258
Gastos de Operación	114,354,325	133,194,890	136,461,553	103,305,624
	43,453,368	41,835,104	49,774,647	27,731,432
Utilidad o Pérdida último periodo fiscal	20,772,683	11,458,351		
Acciones emitidas y en circulación			12,437,253	32,468,296
Utilidad o Pérdida por Acción	96,383,473	96,103,500	94,003,500	94,003,500
Offilidad o Perdida por Acción	0.22	0.12	0.53	1.38

BALANCE GENERAL	GENERAL AÑO AÑO		AÑO	AÑO
	Jun-22	Jun-21	Jun-20	Jun-19
Préstamos	2,570,916,122	2,578,845,466	2,710,295,931	1,979,180,553
Activos Totales	3,858,766,647	4,135,899,544	4,090,624,346	
Depósitos Totales	2,842,106,728	Market Belleville Belleville		2,854,774,938
Deuda Total		2,903,544,443	2,612,848,886	1,786,284,317
	454,018,924	586,576,718	829,482,050	554,496,500
Acciones comunes	122,703,503	122,703,500	110,703,503	
Acciones preferidas	67,997,300	40,000,000		110,703,503
Acciones suscritas por pagar	0.100,000	40,000,000	30,000,000	30,000,000
	0	0	0	40,000,000
Reservas	41,106,609	56,581,145	52,877,110	36,078,134
Utilidades no distribuidas	144,325,021	143,062,184	Chronical State (Control of Control of Contr	36,078,134
Patrimonio Total		Total Control Control	149,221,032	171,386,759
Total	377,681,928	363,984,311	344,378,810	309,721,779

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-22	Jun-21	Jun-20	Jun-19
Dividendo/Acción Común	11.65%	15.21%		
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	0.050/	100000000000000000000000000000000000000	14.30%	7.77%
	8.35%	9.59%	10.0	7.56
Préstamos/Activos Totales	63.61%	62.35%	66.26%	
Gastos de Operación/Ingresos totales	22.04%	A 10 (10 (10 (10 (10 (10 (10 (10 (10 (10	00.26%	69.33%
Morosidad/Cartera Total	22.04%	20.29%	16.30%	15.89%
morosidad/Cartera Total	2.53%	1.17%	1.42%	0.96%



III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisaos de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2022 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

Estos informes financieros de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias serán divulgado al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. www.grupoaliado.com

Gabriel Díaz H.

Vicepresidente Ejecutivo / Sub-Gerente General / CFO

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2022

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

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

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



KPMG

Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y Calle 56 Este, Obarrio Panamá, República de Panamá Teléfono: (507) 208-0700 Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Grupo Aliado, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Aliado, S. A. y Subsidiarias, (en adelante el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2022, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asunto Clave de la Auditoría

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

Asunto clave de la auditoría

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

para estimar la PCE modelo determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para banca de consumo y banca corporativa. Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo incluyendo los efectos del COVID-19, exposición ante el incumplimiento y la evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos. Estas estimaciones conllevan la aplicación de juicios importantes en dichas metodologías. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

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

- Evaluación del control clave sobre los cálculos de morosidad; revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o tipo de modelo de clasificación, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores determinados de garantías. por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Grupo en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Grupo.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca de consumo y banca corporativa y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Se evaluó lo apropiado de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía producto del COVID-19 y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria, se comparó las variables económicas con fuentes externas.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros consolidados.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importantica relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

KPMG

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Socio; Silvana Killingbeck, Directora; Zita Segismond, Directora; Eddison Pérez, Gerente Senior; Angelo Welch, Gerente y Tomás Landero, Gerente Senior.

Panamá, República de Panamá 16 de septiembre de 2022

C.P.A. 702-2003

luñoz Giroldi

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	<u>Nota</u>	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		6,466,452	6,805,660
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		40,216,648	105,346,114
A la vista - extranjeros		28,630,574	24,317,630
A plazo - locales, neto		183,890,835	278,042,066
A plazo - extranjeros		176,312,941	322,812,719
Intereses por cobrar		166,038	110,852
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	435,683,488	737,435,041
Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	8	4,175,384	988,068
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	8	375,285,699	292,956,286
Valores a costo amortizado	8	225,229,037	192,001,288
Préstamos a costo amortizado		2,570,916,122	2,578,845,466
Reserva para pérdidas en préstamos		(70,275,003)	(55,411,725)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(4,810,124)	(4,397,590)
Intereses por cobrar		44,194,106	54,286,802
Préstamos a costo amortizado	9, 24	2,540,025,101	2,573,322,953
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	34,999,536	35,918,263
Intereses por cobrar		2,529,591	1,175,534
Activos adjudicados, neto	11	9,764,853	7,182,599
Gastos pagados por anticipado		9,964,469	8,306,691
Obligaciones de clientes por aceptaciones		114,754,095	180,988,229
Impuesto diferido	6	15,698,240	11,818,249
Deudores varios - operaciones de seguros		7,264,857	6,542,102
Plusvalía	12	71,613,560	71,613,560
Otros activos	13	11,778,737	15,650,681
Total de otros activos	-	243,368,402	303,277,645
Total de activos	=	3,858,766,647	4,135,899,544

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

Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		196,691,895	194,803,895
A la vista - extranjeros		17,876,716	16,733,332
De ahorros		639,277,762	485,998,131
A plazo fijo - locales		1,640,515,161	1,815,649,550
A plazo fijo - extranjeros		320,373,886	359,660,943
Intereses por pagar		27,371,308	30,698,592
Total de depósitos de clientes	24	2,842,106,728	2,903,544,443
Financiamientos recibidos	14	284,717,299	345,001,664
Bonos corporativos por pagar	15, 24	169,301,625	241,575,054
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,241,362	2,941,676
Aceptaciones pendientes		114,754,095	180,988,229
Impuesto diferido	6	0	69,176
Operaciones de seguros		14,521,890	10,805,234
Acciones preferidas acumulativas	16	22,128,590	50,303,646
Otros pasivos	17	30,313,130	36,686,111
Total de otros pasivos		184,959,067	281,794,072
Total de pasivos		3,481,084,719	3,771,915,233
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	122,703,500	122,703,500
Acciones preferidas	19	67,997,300	40,000,000
Reservas regulatorias		55,994,505	47,716,133
Reserva por valuación de instrumentos financieros		(21,741,222)	2,011,686
Superávit por revaluación		6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas		144,325,021	143,062,184
Total de la participación controladora		376,132,430	362,346,829
Participación no controladora		1,549,498	1,637,482
Total de patrimonio		377,681,928	363,984,311
Compromisos y contingencias	22, 24		
Total de pasivos y patrimonio		3,858,766,647	4,135,899,544

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	2022	2021
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	24	161,843,175	177,095,012
Depósitos en bancos		1,852,066	1,368,095
Inversiones	_	17,981,961	16,292,628
Total de ingresos por intereses	_	181,677,202	194,755,735
Gastos por intereses:			
Depósitos		92,733,663	102,775,619
Financiamientos		7,943,893	14,838,735
Bonos		10,412,133	12,222,029
Acciones preferidas acumulativas		3,264,636	3,358,507
Total de gastos por intereses	24 _	114,354,325	133,194,890
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24 _	67,322,877	61,560,845
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	19,795,894	26,488,556
Provisión para inversiones en valores		453,416	333,172
Otras provisiones (reversiones)	_	308,277	(29,415)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	_	46,765,290	34,768,532
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	20, 24	8,344,216	7,488,006
Gastos de comisiones	24	(4,010,953)	(5,728,725)
Ganancia en venta de inversiones	8	846,114	2,479,641
(Pérdida) ganancia en valores a VRCR		(355,085)	296,488
Provisión para activos adjudicados	11	(745,000)	0
Primas de seguros, neto		4,041,619	3,638,265
Otros ingresos	_	7,366,789	3,293,261
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	_	15,487,700	11,466,936
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	24	22,248,747	21,311,289
Honorarios profesionales		2,030,449	1,903,625
Impuestos varios	10	2,647,246	3,391,903
Depreciación y amortización	10	3,355,107	3,481,603
Otros	21 _	13,171,819	11,746,684
Total de gastos generales y administrativos	_	43,453,368	41,835,104
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		18,799,622	4,400,364
Impuesto sobre la renta, neto	6 _	1,973,061	7,057,987
Utilidad neta	=	20,772,683	11,458,351
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		20,493,156	11,092,212
Participación no controladora		279,527	366,139
Utilidad neta		20,772,683	11,458,351
	=		

El estado consolidado de resultados debe ser leído 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 Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta	20,772,683	11,458,351
Otras utilidades integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas		
a los resultados de las operaciones:		
Superávit por revaluación	0	70,000
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles	0	(2,082)
Cambios en el valor razonable de las acciones	65,835	16,940
Partidas que son o pueden ser reclasificadas		
a los resultados de las operaciones:		
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI	(22,952,016)	3,266,405
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI	(848,484)	(2,459,841)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año	(23,734,665)	891,422
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año	(2,961,982)	12,349,773
(Pérdidas) utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	(3,259,752)	11,974,267
Participación no controladora	297,770	375,506
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año	(2,961,982)	12,349,773

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído 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 el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

							as regulatoria	5		Otras re	eservas				
	<u>Nota</u>	Acciones comunes	es Comunes Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria para bienes <u>adjudicados</u>	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Reserva por valuación de instrumentos financieros	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas	Total de participación controladora	Participación no controladora	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2020		93,703,500	17,000,000	30,000,000	42,156,568	651,526	101,096	0	1,984,963	1,197,549	6,785,408	149,221,032	342,801,642	1,577,168	344,378,810
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,092,212	11,092,212	366,139	11,458,351
Otras utilidades integrales:															
Superávit por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0	70,000	0	70,000	0	70,000
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,082)	0	(2,082)	0	(2,082)
Cambios en el valor razonable de las acciones Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	0	0	0	0	0	0	0	11,729 3,262,249	0	0	11,729 3,262,249	5,211 4,156	16,940 3,266,405
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	(2,459,841)	0	0	(2,459,841)	4,136	(2,459,841)
Total de otras utilidades integrales			0	- 0	- 0		- 0			814.137	67.918		882.055	9.367	891.422
Total de utilidades integrales del año		0	0	0	0	0	0	0	0	814,137	67,918	11,092,212	11,974,267	375,506	12,349,773
Otras transacciones de patrimonio:															
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	(101,096)	0	0	0	0	101,096	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	1,009,590	0	0	0	(1,009,590)	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	1,290,036	0	0	0	0	0	(1,290,036)	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	1 000 000	0 (404,000)	0	623,450	0	0	(623,450)	0		0
Total de otras transacciones de patrimonio		0		0	0	1,290,036	(101,096)	1,009,590	623,450		0	(2,821,980)			0
Transacciones con los accionistas:															
Emisión de acciones comunes		2,000,000	10,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,000,000	0	12,000,000
Emisión de acciones preferidas	40	0	0	10,000,000	0	0	0	0	0	0	0	(12,017,750)	10,000,000 (12,017,750)	(315,192)	10,000,000 (12,332,942)
Dividendos pagados de acciones comunes Dividendos pagados de acciones preferidas	18 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,281,250)	(2,281,250)	(315,192)	(2,281,250)
Impuesto complementario	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(130.080)	(130.080)	0	(130.080)
Total de transacciones con los accionistas		2,000,000	10,000,000	10,000,000	- 0		- 0	- 0	- 0	- 0	- 0	(14,429,080)	7,570,920	(315,192)	7,255,728
Saldo al 30 de junio de 2021		95,703,500	27,000,000	40,000,000	42,156,568	1,941,562	0	1,009,590	2,608,413	2,011,686	6,853,326	143,062,184	362,346,829	1,637,482	363,984,311
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,493,156	20,493,156	279,527	20,772,683
Otras utilidades integrales:															
Cambios en el valor razonable de las acciones Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	0	0	0	0	0	0	0	45,584	0	0	45,584	20,251	65,835
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	(22,950,008) (848,484)	0	0	(22,950,008) (848,484)	(2,008)	(22,952,016) (848,484)
Total de otras (pérdidas) integrales			0	- 0	- 0		- 0	0	- 0	(23.752.908)	- 0		(23.752.908)	18.243	(23,734,665)
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año		0	0	0	0	0	0	0	0	(23,752,908)	0	20,493,156	(3,259,752)	297,770	(2,961,982)
Otras transacciones de patrimonio:															
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	325,620	0	0	0	0	(325,620)	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	4,951,637	0	0	0	(4,951,637)	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	2,336,228	0	0	0	0	0	(2,336,228)	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	0 000 000	0	0	664,887	0	0	(664,887)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	2,336,228	325,620	4,951,637	664,887	0	0	(8,278,372)	0		0
Transacciones con los accionistas:		0	0	27 007 200	0	0	0	0	0	0	0	0	27 007 200	0	27 007 200
Emisión de acciones preferidas Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	0	27,997,300	0	0	0	0	0	0	0	(7,902,714)	27,997,300 (7,902,714)	(385,754)	27,997,300 (8,288,468)
	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,944,151)	(2,944,151)	(365,754)	(0,200,400)
Dividendos pagados de acciones preferidas															
Dividendos pagados de acciones preferidas	15	ō	0	ō	ō	0	0	ō	ō	Ō	ō			0	(105.082)
Dividendos pagados de acciones preferidas Impuesto complementario Total de transacciones con los accionistas	19	0 0	0	27,997,300	0	0 0 4,277,790	0	0 0 5,961,227	3,273,300	0	0	(105,082)	(105,082) 17,045,353	(385,754)	(105,082)

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 el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		20,772,683	11,458,351
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo		,,,	, ,
de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	19,795,894	26,488,556
Provisión para inversiones		453,416	333,172
Otras provisiones (reversiones)		308,277	(29,415)
Depreciación y amortización	10	3,355,107	3,481,603
Deterioro de activos		0	229,703
Pérdida (ganancia) en valores a VRCR		355,085	(296,488)
Ganancia neta en valores a VRCOUI	8	(846,114)	(2,479,641)
Provisión para activos adjudicados		745,000	0
Impuesto sobre la renta	6	(1,973,061)	(7,057,987)
Ingreso por intereses, neto		(67,322,877)	(61,560,845)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(3,024,668)	(8,000,000)
Inversiones en valores a VRCR		(3,759,016)	1,569,180
Préstamos		3,409,262	129,371,682
Otros activos		65,774,325	26,635,239
Depósitos de clientes		(58,110,431)	289,014,103
Otros pasivos		(69,909,132)	(22,023,523)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		190,656,280	175,740,548
Intereses pagados		(117,572,125)	(132,140,473)
Impuesto sobre la renta pagado	_	(715,270)	(1,685,460)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	_	(17,607,365)	429,048,305
Actividades de inversión:			
Producto de la emisión de valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	(3,000,000)
Pagos de valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	10,687,500
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(880,554,463)	(575,463,706)
Ventas, redenciones y amortizaciones de instrumentos de deuda a VRCOUI	8	774,977,097	546,557,623
Compra de valores a costo amortizado		(76,420,605)	(78,319,311)
Vencimientos, redenciones y amortizaciones de valores a costo amortizado	8	40,806,643	68,849,809
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo	_	(1,794,793)	(1,023,728)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	_	(142,986,121)	(31,711,813)
Actividades de financiamiento:			
Pagos por redención de valores comerciales negociables		0	(14,291,000)
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar redimidos		(550,828,517)	(887,009,791)
Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar emitidos		417,986,483	659,022,496
Redención de acciones preferidas acumulativas		(28,000,300)	0
Emisión de acciones comunes		0	12,000,000
Emisión de acciones preferidas		27,997,300	10,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(8,288,468)	(12,332,942)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	(2,944,151)	(2,281,250)
Impuesto complementario	_	(105,082)	(130,080)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	(144,182,735)	(235,022,567)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(304,776,221)	162,313,925
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		716,222,169	553,908,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	411,445,948	716,222,169

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2022

(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 <u>incorporación</u>		pación <u>bladora</u> <u>2021</u>
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	100%	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:

	<u>Actividad</u>	País de <u>incorporación</u>	Participación controladora 2022 2021
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

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 operaciones de Aliado Leasing, S.A. y Finacredit, S.A. son reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 y Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, respectivamente.

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 del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados, fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 15 de septiembre de 2022.

(b) Base de Medición

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

Todos los 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 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el 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, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

(a.3) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el 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, excepto cuando el Grupo tiene control.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.4) Transacciones eliminadas en la Consolidación

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

(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, 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). 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.

(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 de resultados.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) 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.

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 o a cobrar 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.

(d) Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados con base en el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene el 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 y no ha sido designado como VRCR:

- 1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación 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

La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 considera:

- 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.

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 reporte de los estados financieros consolidados o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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);
- 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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

 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.

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

Metodología individual

La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

El Grupo evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

Modelos Colectivos

Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:

- Tipo de instrumento; y
- Tipo de garantía.

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para los portafolios en los cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

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.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada 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 determinen sean predictivos 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 asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la Pl

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo 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 del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.

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.

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 PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando el juicio experto en crédito, y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito si factores 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 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 recuperación y reducir la probabilidad 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.

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

 Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Una valoración cuantitativa es realizada para comprar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como provisión para pérdidas en préstamos.

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

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

Proyección de condiciones

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones 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.

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 OCDE (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 de situación financiera

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(f) 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. Dentro de la cartera de préstamos están incluidos los arrendamientos financieros y el factoraje por cobrar.

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.

(g) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas, así como los derechos de uso. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, 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, o 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modelo de revaluación de propiedades

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizarán por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

Las disminuciones en el saldo de la reserva por revaluaciones de propiedades se reducen directamente del saldo de esa reserva.

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
- Mejoras a la propiedad	5 -20 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Equipo rodante	5 - 7 años
- Equipo tecnológico	5 años
- Derecho de uso	2 - 7 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.

(h) 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.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, lo que ocurra primero. 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. Los derechos de uso se presentan en el rubro de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

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 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.

(h.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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(i) 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 de resultados.

(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 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.

(k) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos Corporativos por Pagar y Acciones Preferidas Acumulativas

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.

(I) 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

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

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en OUI 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.

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

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

(a) Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas.

(a) Cálculo de ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo.

El cálculo de los ingresos por intereses no se revierten a una base bruta, aún si el riesgo de crédito del activo mejora.

(b) Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo:
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales calculados sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos medidos a VRCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Grupo y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos medidos a VRCR, en el rubro de (Pérdidas) ganancia en valores a VRCR.

(n) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

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

(o) Ingresos por Dividendos

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(q) 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.

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:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(r) 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. 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.

(s) 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.

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.

(t) Impuesto sobre la Renta

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporarias 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 temporarias 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, este sería disminuido total o parcialmente.

(u) 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.

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2022; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

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

La NIIF 17 se emitió en Mayo 2017 y reemplazará a la NIIF 4 sobre la contabilidad de los contratos de seguro y tenía una fecha de vigencia del 1 de enero de 2021. En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad propuso retrasar la fecha de vigencia hasta el 1 de enero de 2023. El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.

Otras normas

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

- (a) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- (b) Definición de estimados contables (modificaciones a la NIC 8).
- (c) Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).
- (d) Iniciativas de revelación: políticas contables (modificaciones a la NIC 1)

 Presentación de estados financieros y pronunciamientos de la práctica NIIF –
 Juicios aplicables sobre la materialidad

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del 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.

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:

		20	22	
		PCE vida	PCE vida	
	PCE 12	esperada –	esperada –	
Préstamos	meses	sin deterioro	con deterioro	<u>Total</u>
A costo amortizado:				
Calificación 1	477,289,537	112,566	0	477,402,103
Calificación 2	786,143,143	107,679	0	786,250,822
Calificación 3	742,298,549	112,616	0	742,411,165
Calificación 4	212,112,199	246,837	0	212,359,036
Calificación 5	0	215,775,720	41,777,975	257,553,695
Calificación 6	0	4,402,742	53,790,045	58,192,787
Calificación 7	0	0	19,199,556	19,199,556
Calificación 8	0	0	<u>17,546,958</u>	<u>17,546,958</u>
Monto bruto	2,217,843,428	220,758,160	132,314,534	2,570,916,122
Interés por cobrar	28,225,022	8,152,549	7,816,535	44,194,106
Intereses y comisiones descontadas no				
ganadas	(4,512,903)	(211,623)	(85,598)	(4,810,124)
Reserva por deterioro	(10,730,342)	<u>(16,330,807)</u>	<u>(43,213,854)</u>	<u>(70,275,003)</u>
Valor en libros, neto	<u>2,230,825,205</u>	<u>212,368,279</u>	<u>96,831,617</u>	<u>2,540,025,101</u>
Inversiones en valores a CA				
De AA+ a A-	126,399,260	0	0	126,399,260
De BBB + a BBB-	57,706,948	0	0	57,706,948
De BB+ a B-	42,563,792	0	0	42,563,792
Reserva por deterioro	(1,440,963)	0	0	(1,440,963)
Valor en libros, neto	225,229,037	0	0	225,229,037
Inversiones a VRCOUI				
AAA	23,042,440	0	0	23,042,440
De AA+ a A-	111,666,072	0	0	111,666,072
De BBB + a BBB-	184,546,071	0	0	184,546,071
De BB+ a B-	55,964,434	0	0	55,964,434
Sin calificación	66,682	0	0	66,682
Valor en libros	375,285,699	0	0	375,285,699
Reserva por deterioro	(1,064,687)	0	0	(1,064,687)
Compromisos de crédito				
Calificación 1	146,971,184	0	0	146,971,184
Valor en libros	146,971,184	0	0	146,971,184

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2021			
		PCE vida	PCE vida	
	PCE 12	esperada –	esperada –	
Préstamos	meses	sin deterioro	con deterioro	<u>Total</u>
A costo amortizado:				
Calificación 1	838,858,571	0	32,051	838,890,622
Calificación 2	779,812,601	1,663,697	48,874	781,525,172
Calificación 3	580,703,014	1,969,058	0	582,672,072
Calificación 4	88,014,489	50,172,718	1,212,542	139,399,749
Calificación 5	0	104,444,704	339,139	104,783,843
Calificación 6	0	21,028,127	86,319,139	107,347,266
Calificación 7	0	0	2,311,702	2,311,702
Calificación 8	0	0	21,915,040	21,915,040
Monto bruto	2,287,388,675	179,278,304	112,178,487	2,578,845,466
Interés por cobrar	43,631,286	3,927,716	6,727,800	54,286,802
Intereses y comisiones descontadas no	(4.040.504)	(222.241)	(0= 000)	(4.00= =00)
ganadas	(4,040,561)	(269,041)	(87,988)	(4,397,590)
Reserva por deterioro	(16,242,696)	(15,696,333)	<u>(23,472,696)</u>	(55,411,725)
Valor en libros, neto	2,310,736,704	<u>167,240,646</u>	<u>95,345,603</u>	<u>2,573,322,953</u>
Inversiones en valores a CA				
De AA+ a A-	83,336,313	0	0	83,336,313
De BBB + a BBB-	107,994,936	0	0	107,994,936
De BB+ a B-	2,006,613	0	0	2,006,613
Reserva por deterioro	(1,336,574)	0	0	(1,336,574)
Valor en libros, neto	<u>192,001,288</u>	0	0	<u>192,001,288</u>
Inversiones a VRCOUI				
AAA	30,591,385	0	0	30,591,385
De AA+ a A-	85,463,099	5,025,620	0	90,488,719
De BBB + a BBB-	144,794,504	0	0	144,794,504
De BB+ a B-	23,387,513	3,627,483	0	27,014,996
Sin calificación	66,682	0	0	66,682
Valor en libros	284,303,183	8,653,103	0	292,956,286
Reserva por deterioro	(646,534)	(69,126)	0	(715,660)
Compromisos de crédito				
Calificación 1	96,529,214	0	0	96,529,214
Valor en libros	96,529,214	0	0	96,529,214

El marco actual de calificación consta de 8 niveles que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en función a análisis de su situación financiera y comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación.

- Calificación 1-3: corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos y mantienen solidez en sus indicadores financieros.
- Calificación 4: corresponde a créditos que se encuentran bajo observación por algún deterioro subjetivo identificado.
- Calificación 5: contemplan créditos que han tenido un comportamiento irregular de pagos o presentan ciertas debilidades en sus indicadores financieros.
- Calificación 6: corresponde a créditos con debilidades notables en sus principales indicadores financieros o comportamiento de pago deficiente.
- Calificación 7: considera los créditos que presentan un mayor grado de deterioro entre sus indicadores o comportamiento de pago.
- Calificación 8: corresponde a créditos que han incumplido sus obligaciones.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para las inversiones en título de deuda que están expuestas al riesgo de crédito, su correspondiente evaluación se realiza en base a su calificación de riesgo más conservadora entre las emitidas por Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings Inc. y otras calificadoras reconocidas.

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:

Préstamos modificados:

Son aquellos a los cuales se les ha hecho una modificación 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 modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la modificación por un período de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la modificación por parte del Grupo. Para que se pueda hacer una mejora en la clasificación de riesgo, los deudores deben demostrar suficiente solvencia y liquidez para cumplir con las condiciones pactadas.

• 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.

(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/.429,050,998 (2021: B/.730,518,529), los cuales son mantenidos en instituciones financieras con calificación de riesgo entre AAA Y BB+, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings, Inc., Kroll Bond Rating Agency y Moody's Local.

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones actuales y futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito del Grupo, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo formula un caso base de la 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.

<u>Variable</u>	Escenario	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Producto Interno	Adverso	6.70%	3.70%	3.00%	3.00%	3.00%
Bruto (PIB)	Base	7.70%	4.70%	4.00%	4.00%	4.00%
(crecimiento anual)	Optimista	8.70%	5.70%	5.00%	5.00%	5.00%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%, variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

2022	100 pb de	100 pb de	200 pb de	200 pb de
	incremento	<u>disminución</u>	incremento	<u>disminución</u>
	(636,789)	636,789	(1,273,577)	1,273,577

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2021</u>	100 pb de	100 pb de	200 pb de	200 pb de
	<u>incremento</u>	<u>disminución</u>	incremento	<u>disminución</u>
	(502,106)	502,106	(1,004,213)	1,004,213

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 q <u>requerimientos</u>	· •	
	2022	<u>2021</u>	Tipo de Garantía
Préstamos por cobrar	64%	68%	Efectivo, Propiedades y Equipo

<u>Préstamos Hipotecarios Residenciales</u>

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 cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos hipotecarios	<u>——</u>	
residenciales:		
Menos de 50%	19,256,638	22,644,804
51% - 70%	31,129,122	35,677,748
71% - 90%	61,829,861	62,774,818
91% al 100%	8,756,058	4,492,546
Más del 100%	<u>4,594,455</u>	3,429,150
Total	<u>125,566,134</u>	<u>129,019,066</u>

(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 por cobrar		Inversiones en títulos de deuda		Compromisos de créditos	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	2,148,326,034	2,196,000,078	525,724,348	385,972,736	124,879,176	87,721,763
Consumo	237,612,277	241,487,003	0	0	22,092,008	8,807,451
Gobierno	154,086,790	135,835,872	77,892,113	99,504,309	0	0
	2,540,025,101	2,573,322,953	603,616,461	485,477,045	<u>146,971,184</u>	96,529,214
Concentración geográfica:						
Panamá	2,112,169,690	2,213,143,580	365,833,211	342,717,272	141,317,768	90,769,297
América Central y el Caribe	240,183,643	204,062,830	13,074,756	4,141,673	5,597,698	501,417
América del Sur	155,020,866	126,681,737	36,436,641	11,270,590	0	0
Estados Unidos de América	4,305,031	4,083,653	138,209,045	76,005,210	0	0
Otros	28,345,871	25,351,153	50,062,808	51,342,300	55,718	5,258,500
	2,540,025,101	2,573,322,953	<u>603,616,461</u>	<u>485,477,045</u>	<u>146,971,184</u>	96,529,214

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).

(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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Cierre del año	36.96%	42.58%	
Promedio del año	36.54%	41.08%	
Máximo del año	42.44%	44.57%	
Mínimo del año	32.23%	37.77%	

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados con base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, con base en los flujos de efectivo no descontados. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. Estos cambios se deben principalmente a que se espera que los depósitos recibidos a costo amortizado se mantengan estables o se incrementen, así como también pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos.

<u>2022</u>	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a <u>5 años</u>	Más de 5 años
Pasivos financieros: Depósitos de clientes Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas acumulativas Total de pasivos	2,842,106,728	(2,929,636,777)	(2,510,560,123)	(355,383,053)	(58,869,976)	(4,823,625)
	284,717,299	(332,384,438)	(150,180,167)	(80,709,794)	(34,250,878)	(67,243,599)
	169,301,625	(171,975,711)	(119,129,656)	(18,183,847)	(34,662,208)	0
	22,128,590	(25,677,601)	(234,346)	(20,709,210)	(4,734,045)	0
	3,318,254,242	(3,459,674,527)	(2,780,104,292)	(474,985,904)	(132,517,107)	(72,067,224)
Cartas de crédito	0	(100,158,892)	(68,055,291)	(32,103,601)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(4,951,140)	(4,951,140)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(41,861,152)	(30,375,323)	(11,485,829)	0	0
Total de compromisos y contingencias	0	(146,971,184)	(103,381,754)	(43,589,430)	0	0
Activos financieros: Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios	435,683,488	436,503,315	429,941,529	6,561,786	0	0
	4,175,384	4,729,594	1,622,608	490,045	50,000	2,566,941
valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos	375,285,699 225,229,037 2,540,025,101 3,580,398,709	449,843,349 279,192,504 3,035,005,219 4,205,273,981	177,398,124 17,472,869 1,316,558,296 1,942,993,426	95,108,751 31,870,108 563,469,046 697,499,736	86,754,599 43,580,966 360,989,594 491,375,159	90,581,875 186,268,561 793,988,283 1,073,405,660

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2021</u>	<u>Valor en libros</u>	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a <u>5 años</u>	Más de 5 años
Pasivos financieros: Depósitos de clientes Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	2,903,544,443 345,001,664 241,575,054	(3,028,638,729) (424,115,287) (247,850,155)	(2,328,883,627) (278,944,934) (161,547,339)	(589,014,571) (83,653,543) (66,043,288)	(102,562,822) (39,122,133) (20,259,528)	(8,177,709) (22,394,677)
Acciones preferidas acumulativas Total de pasivos	50,303,646 3,540,424,807	(64,461,459) (3,765,065,630)	(828,125) (2,770,204,025)	(6,717,014) (745,428,416)	(30,142,014) (192,086,497)	(26,774,306) (57,346,692)
Cartas de crédito Garantías financieras emitidas Compromisos de préstamos Total de compromisos y contingencias	0 0 0 0	(51,452,351) (5,039,087) (40,037,776) (96,529,214)	(50,541,886) (5,002,007) (24,976,169) (80,520,062)	(910,465) (37,080) (15,061,607) (16,009,152)	0 0 0 0	0 0 0 0
Activos financieros: Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios	737,435,041	740,037,689	724,563,392	15,474,297	0	0
en resultados Valores a valor razonable con cambios	988,068	1,264,651	57,625	122,500	580,935	503,591
en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos	292,956,286 192,001,288 2,573,322,953 3,796,703,636	362,810,882 234,042,791 3,136,609,460 4,474,765,473	175,959,842 24,435,006 1,118,379,699 2,043,395,564	71,496,931 40,071,112 <u>646,508,170</u> <u>773,673,010</u>	51,418,436 36,478,593 386,858,654 475,336,618	63,935,673 133,058,080 984,862,937 1,182,360,281

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

<u>2022</u>	<u>2021</u>
6,175,740	15,059,854
2,660,887	988,068
222,853,265	142,371,786
218,226,809	176,600,068
1,347,832,866	1,598,342,430
<u>1,797,749,567</u>	1,933,362,206
391,468,137	644,884,109
164,460,144	97,144,883
47,161,476	83,945,187
22,128,590	50,000,000
<u>625,218,347</u>	<u>875,974,179</u>
	6,175,740 2,660,887 222,853,265 218,226,809 1,347,832,866 1,797,749,567 391,468,137 164,460,144 47,161,476 22,128,590

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 con base en lo recomendado por el Comité de Inversiones. Las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

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

Riesgo de tasa de cambio:

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Grupo mantiene colocaciones en depósitos a la vista en otras monedas. El desglose se presenta a continuación:

2022	Euros expresados <u>en USD</u>
Tasa de cambio	1.0484
Activos: Depósitos en bancos Total de activos financieros	24,534 24,534
Posición neta	<u>24,534</u>
<u>2021</u>	Euros expresados <u>en USD</u>
2021 Tasa de cambio	expresados
	expresados en USD

• 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 (depósitos en bancos a plazo fijos, préstamos e inversiones, principalmente) y pasivos financieros (depósitos de clientes con costos y financiamientos recibidos, principalmente). La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de <u>disminución</u>	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2022 Al 30 de junio Promedio del año Máximo del año Mínimo del año	2,288,786 2,896,102 3,784,850 2,267,283	(2,288,786) (2,896,102) (3,784,850) (2,267,283)	5,721,964 7,240,256 9,462,125 5,668,207	(5,721,964) (7,240,256) (9,462,125) (5,668,207)	9,155,143 11,584,410 15,139,400 9,069,132	(9,155,143) (11,584,410) (15,139,400) (9,069,132)
2021 Al 30 de junio Promedio del año Máximo del año Mínimo del año	800,994 567,458 1,047,994 60,968	(797,994) (567,291) (1,045,994) (64,968)	1,997,486 1,418,728 2,617,486 157,419	(1,995,486) (1,418,477) (2,615,486) (159,419)	3,195,977 2,269,164 4,188,978 249,871	(3,192,977) (2,269,580) (4,185,978) (255,871)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2022 Al 30 de junio Promedio del año Máximo del año Mínimo del año	(1,310,654) (1,393,451) (2,169,020) (1,124,381)	1,310,654 1,393,451 2,169,020 1,124,381	(3,276,636) (3,483,627) (5,422,549) (2,810,951)	3,276,636 3,483,627 5,422,549 2,810,951	(5,242,617) (5,573,804) (8,676,078) (4,497,522)	5,242,617 5,573,804 8,676,078 4,497,522
2021 Al 30 de junio Promedio del año Máximo del año Mínimo del año	(475,196) (1,195,074) (1,815,373) (475,193)	475,196 1,195,074 1,815,373 475,193	(1,187,991) (2,987,686) (4,538,433) (1,187,981)	1,187,991 2,987,686 4,538,433 1,187,981	(1,900,786) (4,780,298) (7,261,493) (1,900,770)	1,900,786 4,780,298 7,261,493 1,900,770

(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.

			202	<u> 22</u>		
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con	410,497,360	12,543,936	6,175,740	0	0	429,217,036
cambios en resultados	1,382,815	0	0	0	2,278,342	3,661,157
Valores a valor razonable con	05 075 007	74 224 504	CO 075 477	70 400 400	75 007 040	274 700 007
cambios en OUI Valores a costo amortizado	85,375,907 71,291,112	74,321,561 26,702,930	62,975,477 24,776,675	76,166,106 10,440,376	75,887,216 92,017,944	374,726,267 225,229,037
Préstamos a costo amortizado	686,076,455	630,161,493	387,916,881	259,471,539	576,398,733	2,540,025,101
Total de activos	1,254,623,649	743,729,920	481,844,773	346,078,021	746,582,235	3,572,858,598
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	639,277,762	0	0	0		639,277,762
Depósitos a plazo	544,689,415	1,052,102,802	334,370,236	52,380,556	4,717,346	1,988,260,355
Financiamientos recibidos	71,407,951 28,081,932	173,864,170 94,058,217	22,758,828 30,603,865	5,276,205 16,557,611	11,410,145 0	284,717,299 169,301,625
Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas acumulativas	20,001,932	94,036,217	17,956,389	4,172,201	0	22,128,590
Total de pasivos	1,283,457,060	1,320,025,189	405,689,318	78,386,573	16,127,491	3,103,685,631
Total de sensibilidad a tasas de						
interés	(28,833,411)	(576,295,269)	<u>76,155,455</u>	<u>267,691,448</u>	730,454,744	469,172,967
			202	<u>!</u> 1		
	Hasta	De 3 meses a	De 1 a	_	Más de	
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 meses a <u>1 año</u>		<u>De 3 a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:	3 meses	<u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	
Depósitos en bancos			De 1 a	_		<u>Total</u> 730,629,381
	3 meses 710,004,088	<u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	<u>5 años</u>	730,629,381
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con	3 meses	1 año 5,565,439	De 1 a 3 años 15,059,854	De 3 a 5 años	<u>5 años</u> 0	
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407	1 año 5,565,439 0 47,339,939	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690	5 años 0 0 61,339,353	730,629,381 988,068 292,487,689
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405	De 3 a 5 años 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos:	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131 587,631,971	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286 0 973,493,005	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303 0 543,635,125	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209 0 93,357,554	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594 0 7,891,430	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131 2,206,009,085
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Financiamientos recibidos	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131 587,631,971 97,136,769	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286 0 973,493,005 150,720,013	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303 0 543,635,125 54,915,599	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209 0 93,357,554 25,533,009	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594 0 7,891,430 16,696,274	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131 2,206,009,085 345,001,664
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131 587,631,971	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286 0 973,493,005	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303 0 543,635,125	De 3 a 5 años 0 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209 0 93,357,554	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594 0 7,891,430	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131 2,206,009,085 345,001,664 241,575,054 50,303,646
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131 587,631,971 97,136,769 46,026,714	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286 0 973,493,005 150,720,013 111,603,152	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303 0 543,635,125 54,915,599 63,801,660	De 3 a 5 años 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209 0 93,357,554 25,533,009 20,143,528	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594 0 7,891,430 16,696,274 0	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131 2,206,009,085 345,001,664 241,575,054
Depósitos en bancos Valores a valor razonable con cambios en resultados Valores a valor razonable con cambios en OUI Valores a costo amortizado Préstamos a costo amortizado Total de activos Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Acciones preferidas acumulativas	3 meses 710,004,088 988,068 111,250,407 48,500,955 646,155,469 1,516,898,987 485,998,131 587,631,971 97,136,769 46,026,714 0	1 año 5,565,439 0 47,339,939 35,150,474 528,002,434 616,058,286 0 973,493,005 150,720,013 111,603,152 0	De 1 a 3 años 15,059,854 0 33,659,300 17,462,744 398,994,405 465,176,303 0 543,635,125 54,915,599 63,801,660 0	De 3 a 5 años 0 38,898,690 3,865,964 289,425,555 332,190,209 0 93,357,554 25,533,009 20,143,528 25,143,229	5 años 0 0 61,339,353 87,021,151 710,745,090 859,105,594 0 7,891,430 16,696,274 0 25,160,417	730,629,381 988,068 292,487,689 192,001,288 2,573,322,953 3,789,429,379 485,998,131 2,206,009,085 345,001,664 241,575,054 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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El 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 en 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 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) emitidos por la Superintendencia de Bancos. 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 junio de 2022, el Grupo y sus subsidiarias mantienen una posición de capital que se compone de la siguiente manera:

	2022	<u>2021</u>	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	122,703,500	122,703,500	
Utilidades no distribuidas	144,325,021	143,062,184	
Reservas regulatorias de seguros	3,273,300	2,608,413	
Otras partidas de utilidades integrales Reservas para instrumentos financieros	(21,741,222)	2,011,686	
Capital Primario Ordinario antes de ajustes	248,560,599	270,385,783	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital	240,000,000	210,000,100	
primario ordinario			
Plusvalía	71,613,560	71,613,560	
Otros activos intangibles	3,593,616	4,541,407	
Total de Capital Primario Ordinario	173,353,423	194,230,816	
Capital Primario Ordinario Adicional	07.007.000	40.000.000	
Acciones preferidas	<u>67,997,300</u>	40,000,000	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	67,997,300	40,000,000	
Capital Secundario			
Deuda subordinada	50,000,000	0	
Total de Capital Secundario	50,000,000	0	
. Color do Capital Color da la capital Color d			
Provisión dinámica regulatoria	42,156,568	42,156,568	
Total Fondos de Capital Regulatorio	333,507,291	_276,387,384	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	2,560,706,374	2,585,997,456	
			Mínimo Reguerido
Indicadores:			ixequerido
Índice de Adecuación de Capital	13.02%	10.69%	8.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	9.43%	9.06%	4.50%
Índice de Capital Primario	6.77%	7.51%	6.00%
Coeficiente de Apalancamiento	4.82%	<u>5.03%</u>	<u>3.00%</u>
·			

(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 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 período 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: Pérdidas esperada a 12 meses, Pérdidas por la vida esperada del préstamo sin incumplimiento y Pérdidas por la vida esperada del préstamo con incumplimiento (deteriorados). (Véase la nota 4).

(b) 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.

(c) Deterioro de la plusvalía:

El Grupo determina si la plusvalía presenta deterioro anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 2022, 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. La tarifa actual de impuesto sobre la renta para entidades financieras es el 25%.

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.

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>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto estimado, corriente	1,976,106	1,779,370
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(3,949,167)</u>	(8,837,357)
Impuesto sobre la renta, neto	(1,973,061)	(7,057,987)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad antes de impuesto	18,799,622	4,400,364
Impuesto sobre la renta	<u>(1,973,061)</u>	<u>(7,057,987)</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	0%	<u> </u>

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		
	Activo	Neto	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	0	0	0	(313,719)	(313,719)
préstamos Valor razonable por	14,499,390	14,499,390	10,116,448	244,543	10,360,991
combinación de negocios	(410,203)	(410,203)	(464,347)	0	(464,347)
Revaluación de propiedades Reserva de programa de	(211,940)	(211,940)	(211,940)	0	(211,940)
beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	68,878	68,878	54,613	0	54,613
Comisiones diferidas	58,739	58,739	64,325	0	64,325
Arrastre de pérdidas	1,693,376	1,693,376	2,259,150	0	2,259,150
Total	<u>15,698,240</u>	<u>15,698,240</u>	<u>11,818,249</u>	(69,176)	<u>11,749,073</u>

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

<u>2022</u>	Saldo <u>inicial</u>	Reconocimiento en resultados	Saldo <u>final</u>
Arrendamientos por cobrar Reservas para pérdidas en	(313,719)	313,719	0
préstamos .	10,360,991	4,138,399	14,499,390
Valor razonable por combinación de			
negocios	(464,347)	54,144	(410,203)
Revaluación de propiedades	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de			
tarjetas de crédito	54,613	14,265	68,878
Comisiones diferidas	64,325	(5,586)	58,739
Arrastre de pérdidas	2,259,150	<u>(565,774)</u>	1,693,376
Total	<u>11,749,073</u>	3,949,167	<u>15,698,240</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

<u>2021</u>	Saldo <u>inicial</u>	Reconocimiento <u>en resultados</u>	Reconocimiento en utilidades <u>integrales</u>	Saldo <u>final</u>
Arrendamientos por cobrar	(647,326)	333,607	0	(313,719)
Reservas para pérdidas en				
préstamos	4,009,343	6,351,648	0	10,360,991
Valor razonable por combinación de				
negocios	(428,979)	(35,368)	0	(464,347)
Revaluación de propiedades	(209,858)	0	(2,082)	(211,940)
Provisiones laborales	62,660	(62,660)	0	0
Reserva de programa de beneficios de la cartera de				
tarjetas de crédito	41,713	12,900	0	54,613
Comisiones diferidas	80,370	(16,045)	0	64,325
Arrastre de pérdidas	5,875	<u>2,253,275</u>	0	2,259,150
Total	2,913,798	8,837,357	(2,082)	11,749,073

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. Con base en resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

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

Cálculo de Impuesto Método Tradicional

Para Banco Aliado, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A., y Geneva Asset Management, S.A. (2021: Banco Aliado, S.A., Aliado Factoring, S.A., Aliado Seguros, S.A. y Financiera Finacredit, S.A.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	25,195,193	8,050,675
Impuesto aplicando la tasa actual (25%) Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto Costos y gastos no deducibles Arrastre de pérdidas	6,298,798 (17,745,429) 14,020,302 (597,565)	2,012,669 (17,543,933) 17,896,408 (585,774)
Impuesto diferido Total de impuesto sobre la renta	(3,949,167) (1,973,061)	(8,837,357) (7,057,987)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Cálculo de Impuesto Método CAIR

Para Banco Aliado, S.A.

	<u> 2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos gravables operativos	121,900,326	132,192,222
Determinación de la renta gravable (4.67%)	5,692,745	6,173,377
Impuesto sobre la renta	<u>1,423,186</u>	<u>1,543,344</u>

2022

2024

La diferencia del impuesto sobre la renta calculado por el método tradicional versus el método CAIR, se presenta en el rubro de impuestos varios del estado consolidado de resultados por B/.44,559 (2021: B/.675,446) al ser un impuesto calculado sobre los ingresos brutos y no sobre la ganancia neta del Banco.

Al 30 de junio de 2022, Banco Aliado, S.A. y Financiera Finacredit, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.6,843,433 (2021: B/.9,233,694). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

	Pérdida fiscal
<u>Año</u>	disponible por año
2023	2,314,607
2024	2,270,991
2025	2,257,835

(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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	6,466,452	6,805,660
Depósitos a la vista en bancos	68,847,222	129,663,744
Depósitos a plazo en bancos	360,203,776	600,854,785
Intereses por cobrar	<u>166,038</u>	110,852
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos		
en bancos	435,683,488	737,435,041
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores		
de 90 días y pignoraciones	(24,237,540)	(21,212,872)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el	<u> </u>	
estado consolidado de flujos de efectivo	<u>411,445,948</u>	716,222,169

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.2,080,000 de los cuales B/.500,000 son destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá; (2021: B/.1,055,332). El Grupo mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.756 (2021: B/.1,885).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones	514,227	0
Bonos corporativos extranjeros	1,382,815	487,185
Bonos corporativos y VCN's locales	2,278,342	500,883
Total	4.175.384	988.068

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido al modelo de negocios establecido por el Grupo, y en otros casos fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido a que no cumplieron con el criterio de solo pago de principal e interés (SPPI).

Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones	559,432	468,597
Bonos y notas de la República de Panamá	58,708,710	71,285,055
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	15,443,430	25,598,300
Bonos corporativos extranjeros	198,509,013	114,242,771
Bonos corporativos y VCN's locales	98,404,321	78,863,363
Bonos de otros gobiernos	3,660,793	2,498,200
Total	375,285,699	292,956,286

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 junio de 2022, por B/.774,977,097 (2021: B/.546,557,623), generando una ganancia neta en venta de B/.848,484 (2021: B/.2,441,641).

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene inversiones a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.46,682,697 (2021: B/.59,560,970).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

	PCE 12	2022 PCE vida esperada sin	
	meses	deterioro	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021 Reverso de provisión - remedición Gastos de provisión — originación Redención o ventas	646,534 (381,011) 783,707 15,457	69,126 (69,126) 0 0	715,660 (450,137) 783,707 15,457
Efecto en resultados Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>1,064,687</u>	0	349,027 1,064,687
	PCE 12	2021 PCE vida esperada sin deterioro	Total
Pacerva para párdidas crediticias esperadas al	PCE 12 meses	PCE vida	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020 Reverso de provisión - remedición Gastos de provisión – originación Redención o ventas Efecto en resultados (reverso) Reserva para pérdidas crediticias esperadas al		PCE vida esperada sin	Total 756,345 (188,817) 262,494 (114,362) (40,685)

Valores a costo amortizado

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos corporativos y VCN's locales	206,488,779	191,986,698
Bonos corporativos y VCN's extranjeros	18,853,881	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,440,963)	(1,336,574)
Intereses por cobrar	1,327,340	1,351,164
Total neto	225,229,037	<u>192,001,288</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

	<u>2</u>	022
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al	PCE 12 <u>Meses</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2021	1,336,574	1,336,574
Reverso de provisión – remedición	(554,124)	(554,124)
Gasto de provisión – originación	424,520	424,520
Redención o ventas	<u>233,993</u>	233,993
Efecto en resultados		<u>104,389</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>1,440,963</u>	<u>1,440,963</u>
	<u>2</u>	2021
	PCE 12	
	Meses	Total
		<u> 10tu.</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al		
30 de junio de 2020	962,717	962,717
30 de junio de 2020 Reverso de provisión – remedición	(370,797)	962,717 (370,797)
30 de junio de 2020 Reverso de provisión – remedición Gasto de provisión – originación	(370,797) 784,372	962,717 (370,797) 784,372
30 de junio de 2020 Reverso de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Redención o ventas	(370,797)	962,717 (370,797) 784,372 (39,718)
30 de junio de 2020 Reverso de provisión – remedición Gasto de provisión – originación	(370,797) 784,372	962,717 (370,797) 784,372

El Grupo realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 30 de junio de 2022 por B/.40,806,643 (2021: B/.68,849,809).

Al 30 de junio de 2022 el Grupo mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.2,968,899 (2021: B/.8,837,500).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comerciales	489,942,037	504,672,889
Hipotecarios comerciales	524,782,848	553,834,173
Interinos de construcción	307,177,890	392,457,193
Facturas descontadas	190,113,357	179,349,517
Préstamos prendarios	145,107,559	150,759,768
Hipotecarios residenciales	125,566,134	129,019,066
Personales	87,746,715	80,985,733
Industriales	140,072,029	87,575,279
Arrendamientos financieros	52,781,096	54,604,445
Entidades financieras	36,819,312	40,620,493
Turismo	28,077,169	27,433,915
Financiamiento a través de bonos privados	4,832,990	5,879,940
	<u>2,133,019,136</u>	<u>2,207,192,411</u>
Sector Externo:		
Comerciales	120,733,805	129,603,213
Entidades financieras	162,994,193	92,153,425
Industriales	94,008,257	87,284,517
Agropecuarios	25,318,371	29,550,566
Préstamos prendarios	6,704,399	13,440,789
Hipotecarios comerciales	27,395,078	18,452,497
Personales	742,883	<u>1,168,048</u>
	437,896,986	<u>371,653,055</u>
Intereses por cobrar	44,194,106	<u>54,286,802</u>
Total de préstamos	<u>2,615,110,228</u>	<u>2,633,132,268</u>
Intereses y comisiones descontadas no		
ganadas	(4,810,124)	(4,397,590)
Reserva para pérdidas en préstamos	(70,275,003)	(55,411,725)
Total préstamos a costo amortizado	2,540,025,101	2,573,322,953

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

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

	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2021 Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12	16,242,696	15,696,333	23,472,696	55,411,725
meses Transferencia desde pérdida esperada	(4,467,937)	4,302,561	165,376	0
durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos	8,210,007	(20,548,022)	12,338,015	0
financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Préstamos cancelados	952,976 (14,486,841) 7,631,112 (3,351,671)	7,981,601 9,189,127 816,211 (1,107,004)	(8,934,577) 24,397,452 3,034,548 (6,327,040)	0 19,099,738 11,481,871 (10,785,715)
Efecto en resultados Castigos Recuperaciones Reservas para pérdidas crediticias	0 0	0 0	(5,160,425) 227,809	19,795,894 (5,160,425) 227,809
esperadas al 30 de junio de 2022	<u>10,730,342</u>	<u>16,330,807</u>	<u>43,213,854</u>	<u>70,275,003</u>
		202		
	PCE 12	PCE vida esperada – sin	PCE vida esperada – con	Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	PCE vida esperada	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2020 Transferencia desde pérdidas crediticias		PCE vida esperada – sin	PCE vida esperada – con	<u>Total</u> 32,652,974
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada	meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	meses 18,552,162	PCE vida esperada - sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	32,652,974
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	meses 18,552,162 (22,968,278)	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424	PCE vida esperada – con deterioro 13,338,342 13,985,411	32,652,974 0
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293 18,918,066	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424 4,356,341	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852	32,652,974 0 0 0 26,240,259
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852 244,874	32,652,974 0 0
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Préstamos cancelados	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293 18,918,066	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424 4,356,341	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852	32,652,974 0 0 0 26,240,259 5,493,546 (5,245,249)
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Préstamos cancelados Efecto en resultados	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293 18,918,066 3,655,810 (1,946,512)	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424 4,356,341 1,592,862 (121,907)	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852 244,874 (3,176,830)	32,652,974 0 0 0 26,240,259 5,493,546 (5,245,249) 26,488,556
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Préstamos cancelados Efecto en resultados Castigos	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293 18,918,066 3,655,810 (1,946,512)	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424 4,356,341 1,592,862 (121,907)	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852 244,874 (3,176,830) (4,099,244)	32,652,974 0 0 0 26,240,259 5,493,546 (5,245,249) 26,488,556 (4,099,244)
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio Gasto de provisión – remedición Gasto de provisión – originación Préstamos cancelados Efecto en resultados	meses 18,552,162 (22,968,278) 6,155 25,293 18,918,066 3,655,810 (1,946,512)	PCE vida esperada - sin deterioro 762,470 8,982,867 (10,724) 134,424 4,356,341 1,592,862 (121,907)	PCE vida esperada - con deterioro 13,338,342 13,985,411 4,569 (159,717) 2,965,852 244,874 (3,176,830)	32,652,974 0 0 0 26,240,259 5,493,546 (5,245,249) 26,488,556

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	183,853	3,210,192
Pagos mínimos de 1 a 5 años	51,359,384	46,788,419
Pagos mínimos a más de 5 años	<u>9,858,851</u>	<u>15,450,818</u>
Total de pagos mínimos	61,402,088	65,449,429
Reserva para pérdidas en arrendamientos		
por cobrar	(1,071,224)	(639,818)
Menos: intereses y comisiones descontadas		
no ganadas	<u>(8,188,066</u>)	<u>(9,969,251</u>)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>52,142,798</u>	<u>54,840,360</u>

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

					<u>2022</u>		Derecho de	
	Terrenos y edificios	<u>Mejoras</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo <u>rodante</u>	Construcción en Proceso	Licencias y programas	uso de Inmueble	<u>Total</u>
Costo Al inicio del año Compras Descartes Al final del año Depreciación y amortización	33,810,861 720,249 0 34,531,110	1,964,336 1,000 0 1,965,336	11,312,193 894,085 (92,306) 12,113,972	97,199 81,308 0 178,507	1,811 98,173 0 99,984	843,863 0 0 843,863	2,129,129 642,719 (199,202) 2,572,646	50,159,392 2,437,534 (291,508) 52,305,418
acumulada Al inicio del año Gastos del año Descartes Al final del año Saldo neto	3,825,704 1,135,350 0 4,961,054 29,570,056	802,978 262,381 0 1,065,359 899,977	8,408,425 1,097,367 (92,284) 9,413,508 2,700,464	70,045 18,475 0 88,520 89,987	0 0 0 0 99,984	429,891 186,767 0 616,658 227,205	704,086 654,767 (198,070) 1,160,783 1,411,863	14,241,129 3,355,107 (290,354) 17,305,882 34,999,536
	Terrenos y edificios	<u>Mejoras</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Equipo rodante	2021 Construcción <u>en Proceso</u>	Licencias y programas	Derecho de uso de <u>Inmueble</u>	<u>Total</u>
Costo Al inicio del año Compras Otros ajustes por revaluación Ajuste por revaluación de activos, neto Reclasificaciones Descartes Al final del año	38,498,958 63,307 (4,619,058) (159,703) 27,357 0 33,810,861	1,991,693 0 0 (27,357) 0 1,964,336	10,968,379 961,066 0 0 (617,252) 11,312,193	261,750 0 0 0 0 (164,551) 97,199	1,460 351 0 0 0 0 1,811	843,863 0 0 0 0 0 843,863	2,423,385 1,713,716 0 0 0 (2,007,972) 2,129,129	54,989,488 2,738,440 (4,619,058) (159,703) 0 (2,789,775) 50,159,392
Depreciación y amortización acumulada Al inicio del año Gastos del año Otros ajustes por revaluación Descartes Al final del año Saldo neto	7,351,010 1,093,752 (4,619,058) 0 3,825,704 29,985,157	538,022 264,956 0 0 802,978 1,161,358	7,819,440 1,205,241 0 (616,256) 8,408,425 2,903,768	213,895 20,701 0 (164,551) 70,045 27,154	0 0 0 0 0 0 1,811	189,561 240,330 0 0 429,891 413,972	639,802 656,623 0 (592,339) 704,086 1,425,043	16,751,730 3,481,603 (4,619,058) (1,373,146) 14,241,129 35,918,263

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de junio de 2022, el Grupo cuenta con avalúos técnicos de sus terrenos y edificios por especialistas independientes. 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 junio de 2022, el Grupo mantiene activos por derecho de uso por B/.1,411,863 neto (2021: B/.1,425,043 neto) y pasivos por arrendamientos financieros por B/.1,490,150 (2021: B/.1,459,961) los cuales fueron en su mayoría adquiridos en la combinación de negocios.

(11) Activos Adjudicados, neto

El Grupo mantiene activos recibidos en dación de pago, por B/.9,764,853 (2021: B/.7,182,599). Al 30 de junio de 2022, el Banco registró deterioro por activos adjudicados por B/.745,000 (2021: B/.0). Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/.4,277,790 (2021: B/.1,941,562), la cual se registra en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

(12) Plusvalía

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.71,613,560 (2021: B/.71,613,560) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Banco Panamá y subsidiaria, el 1 de septiembre de 2019. La plusvalía fue asignada a la unidad generadora de efectivo (UGE) del segmento bancario debido a que este se beneficiará de las sinergias de la combinación.

El Grupo realiza anualmente la valuación de los diversos activos y pasivos que han generado esta plusvalía para determinar la existencia de un posible deterioro de esta, comparando el importe recuperable de la UGE con el valor según libro de la plusvalía.

Para estimar el monto recuperable de la UGE, se utilizan proyecciones de flujo de efectivo que se basan en presupuestos financieros y planes de negocios, preparados por la administración, por períodos de cinco años e igualmente se define el valor terminal al final del periodo proyectado. Las tasas de crecimiento de los activos y pasivos de la UGE fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre el 5.5 % y 6.5%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua utilizada para la estimación del flujo del valor terminal es del 3.0%. Los flujos fueron descontados a una tasa de 9.99% antes de impuestos, ajustada con el riesgo país.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios, se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico del país, los segmentos o negocios de evaluación, al igual que los planes de negocios del Grupo y tasas de crecimiento esperadas para los negocios específicos en evaluación.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía, continuación

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de la UGE o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Al 30 de junio de 2022, la administración del Grupo ha determinado que no existen indicios de deterioro de la plusvalía.

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar, neto	2,720,625	1,816,597
Fondo de cesantía	2,859,383	2,625,244
Intangibles	3,593,616	4,541,407
Otros	<u>2,605,113</u>	6,667,433
Total	11,778,737	15,650,681

Las cuentas por cobrar se presentan netas de reservas por B/.173,177 (2021: B/.444,633). La amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de Otros Gastos en el estado consolidado de resultados.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2022, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Grupo se detallan, a continuación:

	2022	<u>2021</u>
Financiamiento con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	0	142,566,072
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	91,239,682	99,900,437
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	68,835,969	15,344,848
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	12,488,146	16,735,801
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	14,454,490	15,736,330
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	16,219,482	19,819,157
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	29,257,326	32,773,443
Financiamiento con vencimiento en el año 2031 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen Saldo al final del año Intereses por pagar Total	49,441,959 281,937,054 2,780,245 284,717,299	0 342,876,088 2,125,576 345,001,664

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	342,876,088	605,958,383
Obligaciones recibidas	285,229,483	467,321,496
Pagos efectuados	(346,168,517)	(730,403,791)
Saldo al final del año	281,937,054	342,876,088
Intereses por pagar	2,780,245	2,125,576
Total	284,717,299	345,001,664

En enero de 2022, se materializó operación de financiamiento con BID Invest, miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo por USD 50,000,000 bajo el formato de Deuda Subordinada, con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 6 meses más un margen. Los recursos están orientados a apoyar a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para contribuir al crecimiento de la economía y crecimiento económico.

Al 30 de junio de 2022, el Grupo no ha tenido incumplimientos de pagos de principal e intereses.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) 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>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "N"	Julio 11, 2019	5.25%	Julio 11, 2024 Sub-total	6,000,000 6,000,000	6,000,000 6.000.000

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "V"	Septiembre 9, 2016	4.75%	Septiembre 9, 2021	0	12,000,000
Serie "CD"	Julio 27, 2018	4.50%	Julio 27, 2021	0	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	0	3,000,000
Serie "DU"	Octubre 31, 2019	4.13%	Octubre 31, 2021	0	1,000,000
Serie "El"	Marzo 31, 2020	4.00%	Marzo 31, 2022	0	1,000,000
Serie "EO"	Septiembre 10, 2020	4.50%	Septiembre 10, 2022	500,000	500,000
Serie "EQ"	Septiembre 30, 2020	3.63%	Septiembre 30, 2021	0	500,000
Serie "ER"	Octubre 8, 2020	3.63%	Octubre 8, 2021	0	1,000,000
Serie "ES"	Octubre 13, 2020	3.63%	Octubre 13, 2021	0	5,000,000
Serie "EU"	Octubre 30, 2020	4.50%	Octubre 31, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "EX"	Diciembre 14, 2020	3.25%	Julio 14, 2021	0	1,000,000
Serie "EY"	Diciembre 14, 2020	3.50%	Octubre 14, 2021	0	1,000,000
Serie "EZ"	Enero 18, 2021	3.25%	Julio 19, 2021	0	500,000
Serie "FA"	Enero 18, 2021	3.50%	Enero 18, 2022	0	1,000,000
Serie "FB"	Enero 28, 2021	3.50%	Enero 28, 2022	0	1,000,000
Serie "FC"	Enero 28, 2021	4.25%	Enero 27, 2023	2,000,000	2,000,000
Serie "FD"	Enero 28, 2021	4.38%	Enero 29, 2024	2,000,000	2,000,000
Serie "FE"	Enero 29, 2021	3.50%	Enero 28, 2022	0	3,000,000
Serie "FF"	Enero 29, 2021	3.25%	Julio 29, 2021	0	800,000
Serie "FG"	Marzo 5, 2021	3.00%	Marzo 4, 2022	0	500,000
Serie "FH"	Marzo 16, 2021	2.75%	Septiembre 16, 2021	0	2,000,000
Serie "FI"	Marzo 26, 2021	2.75%	Septiembre 24, 2021	0	1,000,000
Serie "FJ"	Marzo 26, 2021	3.00%	Marzo 25, 2022	0	2,000,000
Serie "FK"	Abril 13, 2021	2.75%	Octubre 13, 2021	0	500,000
Serie "FL"	Abril 5, 2021	3.75%	Abril 5, 2023	500,000	500,000
Serie "FM"	Abril 7, 2021	2.75%	Octubre 7, 2021	0	3,000,000
Serie "FN"	Abril 16, 2021	2.75%	Octubre15, 2021	0	1,700,000
Serie "FO"	Mayo 6, 2021	2.75%	Noviembre 8, 2021	0	3,000,000
Serie "FP"	Mayo 10, 2021	3.00%	Mayo 10, 2022	0	1,000,000
Serie "FQ"	Mayo 20, 2021	2.75%	Noviembre 19, 2021	0	1,500,000
Serie "FR"	Junio 25, 2021	3.75%	Junio 26, 2023	3,785,000	3,785,000
Serie "FS"	Julio 9, 2021	3.00%	Julio 10, 2023	2,150,000	0
Serie "FV"	Octubre 8, 2021	2.00%	Octubre 7, 2022	630,000	0
Serie "FX"	Noviembre 1, 2021	2.00%	Noviembre 1, 2022	1,000,000	0
Serie "FZ"	Noviembre 19, 2021	2.00%	Noviembre 18, 2022	530,000	0
Serie "GB"	Enero 28, 2022	2.00%	Enero 27, 2023	1,000,000	0
Serie "GC"	Enero 28, 2022	1.80%	Julio 28, 2022	3,000,000	0
Serie "GD"	Marzo 9, 2022	2.00%	Marzo 9, 2023	500,000	0
Serie "GE"	Marzo 25, 2022	1.80%	Septiembre 26, 2022	2,000,000	0
Serie "GF"	Marzo 30, 2022	1.80%	Septiembre 29, 2022	500,000	0
Serie "GG"	Abril 08, 2022	2.00%	Abril 07, 2023	2,000,000	0
Serie "GH"	Abril 13, 2022	1.80%	Octubre 13, 2022	500,000	0
Serie "GI"	Mayo 10, 2022	1.80%	Noviembre 10, 2022	500,000	0
Serie "GJ"	Mayo 30, 2022	2.00%	Mayo 30, 2023	<u>2,550,000</u>	61.035.000
			Sub-total	<u>27,395,000</u>	61,035,000

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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

Emisión Pública – Banco Aliado, S.A.

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2022	<u>2021</u>
Serie "AS"	Julio 16, 2018	4.63%	Julio 16, 2021	0	710,000
Serie "AT"	Agosto 8, 2018	4.63%	Agosto 8, 2021	0	1,000,000
Serie "AV"	Diciembre 13, 2018	4.63%	Diciembre 13, 2021	0	100,000
Serie "AY"	Marzo 1, 2019	4.75%	Marzo 1, 2022	0	2,050,000
Serie "AZ"	Junio 30, 2019	4.63%	Junio 29, 2022	0	100,000
Serie "BB	Agosto 18, 2019	4.63%	Agosto 17, 2021	0	480,000
Serie "BC"	Agosto 28, 2019	4.63%	Agosto 27, 2021	0	500,000
Serie "BD"	Agosto 30, 2019	4.63%	Agosto 29, 2021	0	2,225,000
Serie "BE"	Septiembre 9, 2019	4.63%	Septiembre 8, 2021	0	1,000,000
Serie "BF"	Octubre 30, 2019	4.75%	Octubre 29 ,2022	250,000	250,000
Serie "BG"	Diciembre 13, 2019	4.50%	Diciembre 12, 2022	3,065,000	3,065,000
Serie "BH"	Enero 9, 2020	4.50%	Enero 8, 2023	5,700,000	5,700,000
			Sub-total	9,015,000	17,180,000

Para cada una de las Series emitidas, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Serie "F" Marzo 13, 2020 4.00% Marzo 23, 2022 0 500,000 Serie "H" Marzo 23, 2020 4.00% Marzo 23, 2022 0 2,000,000 Serie "M" Julio 6, 2020 3.63% Julio 6, 2021 0 1,000,000 Serie "P" Agosto 21, 2020 4.50% Agosto 22, 2022 500,000 500,000 Serie "S" Septiembre 21, 2020 3.63% Septiembre 21, 2021 0 3,500,000 Serie "X" Septiembre 21, 2020 4.50% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 3,000,000 Serie "AAB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AB" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000	<u>Serie</u> <u>Co</u>	Fecha de Tasa <u>olocación Inter</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "H" Marzo 23, 2020 4.00% Marzo 23, 2022 0 2,000,000 Serie "M" Julio 6, 2020 3.63% Julio 6, 2021 0 1,000,000 Serie "P" Agosto 21, 2020 4.50% Agosto 22, 2022 500,000 500,000 Serie "S" Septiembre 21, 2020 3.63% Septiembre 21, 2021 0 3,500,000 Serie "T" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 21, 2022 0 500,000 Serie "A" Octubre 2, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AB" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 <		12 2020 4 000	Morzo 14, 2022		
Serie "M" Julio 6, 2020 3.63% Julio 6, 2021 0 1,000,000 Serie "P" Agosto 21, 2020 4.50% Agosto 22, 2022 500,000 500,000 Serie "S" Septiembre 21, 2020 3.63% Septiembre 21, 2022 1,350,000 3,500,000 Serie "T" Septiembre 21, 2020 4.50% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "Z" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AB" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2021 0 1,000,000 Serie "AB" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000					,
Serie "P" Agosto 21, 2020 4.50% Agosto 22, 2022 500,000 500,000 Serie "S" Septiembre 21, 2020 3.63% Septiembre 21, 2021 0 3,500,000 Serie "T" Septiembre 21, 2020 4.50% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "A" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AB" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AB" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AB" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AB" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000<					
Serie "S" Septiembre 21, 2020 3.63% Septiembre 21, 2021 0 3,500,000 Serie "T" Septiembre 21, 2020 4.50% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "Z" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2,0021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>					
Serie "T" Septiembre 21, 2020 4.50% Septiembre 21, 2022 1,350,000 1,350,000 Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "Z" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2,2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 2,2021 0 1,600,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 21, 2022 1,000,000	•		,	•	·
Serie "X" Septiembre 30, 2020 3.63% Septiembre 30, 2021 0 500,000 Serie "Z" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 2, 2020 4.25% Noviembre 1, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AK" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2021 0 2					, ,
Serie "Z" Octubre 2, 2020 3.63% Octubre 4, 2021 0 500,000 Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AK" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 21, 2022 1,000,000 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000			•		
Serie "AA" Octubre 16, 2020 3.63% Octubre 15, 2021 0 3,000,000 Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022					
Serie "AB" Octubre 23, 2020 4.50% Octubre 24, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AM" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021					
Serie "AD" Octubre 28, 2020 3.63% Octubre 28, 2021 0 500,000 Serie "AE" Octubre 28, 2020 4.50% Octubre 28, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000				1,000,000	1,000,000
Serie "AG" Noviembre 2, 2020 3.63% Noviembre 2, 2021 0 1,000,000 Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000	Serie "AD" Octubr	ore 28, 2020 3.63°		0	500,000
Serie "AH" Noviembre 12, 2020 4.25% Noviembre 14, 2022 3,000,000 3,000,000 Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000	Serie "AE" Octubr	ore 28, 2020 4.50°	Octubre 28, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "AJ" Noviembre 20, 2020 3.63% Noviembre 22, 2021 0 1,600,000 Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000	Serie "AG" Novien	embre 2, 2020 3.63°	Noviembre 2, 2021	0	1,000,000
Serie "AK" Noviembre 20, 2020 4.25% Noviembre 21, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000		•		3,000,000	3,000,000
Serie "AL" Noviembre 30, 2020 3.63% Noviembre 30, 2021 0 2,056,000 Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000			Noviembre 22, 2021	0	1,600,000
Serie "AM" Noviembre 30, 2020 4.25% Noviembre 30, 2022 1,000,000 1,000,000 Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000				1,000,000	1,000,000
Serie "AO" Diciembre 11, 2020 3.50% Diciembre 10, 2021 0 3,000,000					2,056,000
					1,000,000
Serie "AQ" Diciembre 16, 2020 3,50% Diciembre 16, 2021 0 500,000			·		
					,
		· ·			500,000
		•			1,000,000
				, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	1,000,000
			· ·		, ,
			· ·		, ,
					, ,
					, ,
			,		, ,
					3,000,000
,			·		2,000,000
					500,000
				0	500,000
Serie "BF" Marzo 22, 2021 3.00% Marzo 22, 2022 0 500,000	Serie "BF" Marzo	o 22, 2021 3.00°	Marzo 22, 2022	0	500,000
	Serie "BG" Marzo		Septiembre 24, 2021	0	2,050,000
	Serie "BH" Marzo				, ,
			Marzo 30, 2022		, ,
		*			
			· ·		
			· ·		
		-			, ,
					, ,
					1,500,000
					4,000,000 3,500,000
					5,000,000
			The state of the s		0,000,000
					0
			·		0
			-		0
			·		0
	Serie "CL" Enero				0
			Julio 18, 2022		0
		21, 2022 1.809	Julio 21, 2022	3,490,000	0
	Serie "CO" Enero	24, 2022 2.009	-		0
Continúa <u>31,648,000</u> <u>96,206,000</u>			Continúa	<u>31,648,000</u>	96,206,000

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Fecha de	Tasa de			
<u>Serie</u>	<u>Colocación</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
			Vienen	<u>31,648,000</u>	96,206,000
Serie "CP"	Enero 24, 2022	1.80%	Julio 25, 2022	1,010,000	0
Serie "CQ"	Enero 28, 2022	2.00%	Enero 27, 2023	800,000	0
Serie "CR"	Febrero 8, 2022	1.80%	Agosto 8, 2022	1,000,000	0
Serie "CS"	Febrero 22, 2022	1.80%	Agosto 22, 2022	2,300,000	0
Serie "CT"	Marzo 4, 2022	1.80%	Septiembre 5, 2022	1,800,000	0
Serie "CU"	Marzo 9, 2022	1.80%	Septiembre 9, 2022	1,520,000	0
Serie "CV"	Marzo 16, 2022	1.80%	Septiembre 16, 2022	2,400,000	0
Serie "CW"	Marzo 23, 2022	2.00%	Marzo 23, 2023	2,000,000	0
Serie "CX"	Marzo 43, 2022	1.80%	Septiembre 23, 2022	2,275,000	0
Serie "CY"	Abril 6, 2022	1.80%	Octubre 6, 2022	7,355,000	0
Serie "CZ"	Abril 28, 2022	1.80%	Octubre 28, 2022	6,500,000	0
Serie "DA"	Junio 3, 2022	2.65%	Junio 2, 2023	1,500,000	0
Serie "DB"	Junio 16, 2022	2.25%	Diciembre 16, 2022	3,000,000	0
Serie "DC"	Junio 24, 2022	2.25%	Diciembre 23, 2022	1,000,000	0
			Sub-total	<u>66,108,000</u>	96,206,000

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>	<u>Vencimiento</u>	2022	<u>2021</u>
Serie "K"	Junio 22, 2017	8.50%	Junio 22, 2022	0	2,000,000
Serie "L"	Septiembre 14, 2017	8.50%	Septiembre 14, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "N"	Junio 29, 2022	8.50%	Junio 29, 2027	2,000,000	0
			Sub-total	3,000,000	3,000,000

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2022	<u>2021</u>
Serie "N"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2018	8.50%	Marzo 15, 2023	5,000,000	5,000,000
Serie "P"	Septiembre 6, 2018	8.50%	Septiembre 6, 2023	3,000,000	3,000,000
			Sub-total	11,000,000	11,000,000

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2022	<u>2021</u>
Serie "F"	Marzo 6, 2017	8.50%	Marzo 6, 2022	0	2,000,000
Serie "G"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	0	500,000
Serie "H"	Abril 25, 2018	8.50%	Abril 25, 2023	10,000,000	10,000,000
Serie "I"	Junio 27 ,2018	8.50%	Junio 27, 2023	3,500,000	3,500,000
Serie "K"	Marzo 11, 2022	8.50%	Marzo 11, 2027	2,000,000	0
Serie "L"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	500,000	0
	,		Sub-total (16,000,000	16,000,000

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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.72-2008 del 13 de marzo de 2008

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2022	<u>2021</u>
Serie "I"	Diciembre 5, 2019	8.50%	Diciembre 5, 2024 Sub-total	8,000,000 8,000,000	8,000,000 8,000,000

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "H" Serie "L" Serie "M" Serie "O"	Marzo 15, 2017 Noviembre 27, 2017 Septiembre 19, 2019 Marzo 15, 2022	8.50% 8.50% 8.50% 8.50%	Marzo 15, 2022 Noviembre 27, 2022 Septiembre 19, 2024 Marzo 15, 2027 Sub-total	5,000,000 5,000,000 12,000,000 22,000,000	12,000,000 5,000,000 5,000,000 0 22,000,000
Total de bonos corporativos por pagar Intereses por pagar Total			168,518,000 <u>783,625</u> <u>169,301,625</u>	240,421,000 <u>1,154,054</u> <u>241,575,054</u>	

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	240,421,000	205,326,000
Producto de emisiones	132,757,000	191,701,000
Redenciones	<u>(204,660,000)</u>	(156,606,000)
Saldo al final del año	168,518,000	240,421,000
Intereses por pagar	<u>783,625</u>	1,154,054
Total	<u>169,301,625</u>	241,575,054

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Acciones Preferidas Acumulativas

El Grupo mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación por B/.21,999,700 (2021: B/.50,000,000), las cuales están constituidas por 219,997 acciones (2021: 500,000 acciones) con un valor nominal de B/.100 (2021: 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>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "A" Serie "B"	Agosto 27, 2019 Agosto 29, 2019	6.25% 7.00%	Agosto 29, 2024 Agosto 29, 2026	17,854,100 <u>4,145,600</u>	25,000,000 25,000,000
			Total de acciones preferidas acumulativas Intereses por pagar	21,999,700 128,890	50,000,000 303,646
			Total	22,128,590	50,303,646

Al 30 de junio de 2022, el Grupo realizó redenciones de las Acciones Preferidas Acumulativas, de las Serie A por un valor de B/.7,145,900 y de la serie B por un valor de B/.20,854,400.

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos por aplicar clientes	3,074,031	7,151,516
Retenciones en facturas negociadas por pagar	10,461,368	10,134,656
Acreedores varios	4,349,520	6,053,821
Pasivos laborales	3,695,038	3,337,112
Cuentas por pagar	1,196,526	702,150
Pasivos por arrendamientos	1,490,150	1,459,961
Impuesto bancario por pagar	1,000,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	493,619	880,624
Obligaciones por relaciones a terceros	2,356,275	978,767
FECI por pagar	1,315,866	4,115,097
Retenciones por pagar	378,780	410,066
Fondos retenidos en custodia legal	157,593	159,003
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	109,822	108,232
Seguros por pagar	103,280	87,420
Timbres por pagar	<u>131,262</u>	<u>107,686</u>
Total	<u>30,313,130</u>	<u>36,686,111</u>

(18) Acciones Comunes

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

Al 30 de junio de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 acciones comunes (2021: 95,703,500).

Al 30 de junio de 2022, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.8,288,468 (2021: B/.12,332,942).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Acciones Comunes, continuación

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

<u>2022</u> <u>2021</u>

Total de dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes

7,902,714

12,017,750

Participación no controladora en subsidiaria:

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

<u>Subsidiaria</u>

<u>Participación no controladora</u>

<u>2022</u>
<u>2021</u>

Geneva Asset Management, S. A.

30.76%

30.76%

A la participación no controladora le pagaron dividendos al 30 de junio de 2022 por B/.385,754 (2021: B/.315,192).

(19) Acciones Preferidas

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.200,000,000 representado en dos millones (2,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 679,973 acciones no acumulativas (2021: 400,000).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2022 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,944,151 (2021: B/.2,281,250).

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Acciones Preferidas, continuación

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.

En adición, la Junta Directiva del Grupo 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.

Al 30 de junio de 2021, la Junta de Accionistas de Grupo 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, con un valor nominal total de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento ni de redención, y devengarán un dividendo anual neto no acumulativo de 6.075% pagadero trimestralmente. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 29 de junio de 2021.

Mediante Resolución No. SMV 006-22 del 11 de enero de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Grupo la emisión a través de oferta pública por un total de hasta setecientos cincuenta mil (750,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión será de setenta y cinco millones de balboas (B/.75,000,000).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Acciones Preferidas, continuación

De acuerdo a lo establecido en el prospecto, estas acciones serán emitidas en Series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado al momento de la emisión de cada serie, no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derechos económicos. Devengarán un dividendo anual no acumulativo, sobre su valor nominal, una vez que la Junta Directiva haya declarado los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas. Cada tenedor devengará un dividendo equivalente a una tasa de interés anual que podrá ser fija o variable, a opción del emisor. En el caso de ser tasa variable, el dividendo será equivalente a una tasa de interés en base a Libor 3M más un diferencial que será determinado por el emisor según la demanda del mercado, al menos tres días hábiles antes de la Fecha de Oferta de cada Serie. En el momento que la tasa de referencia Libor 3M deje de ser calculada y comunicada en los mercados financieros, el Emisor comunicará una Tasa Alternativa como remplazo de la Tasa Libor 3M y del nuevo diferencial a aplicar a la tasa equivalente.

Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes no acumulativas luego de transcurridos cinco (5) 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.

A continuación, se detalla las Acciones Preferentes emitidas y pagadas al 30 de junio de 2022:

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Cantidad</u>	2022
Serie "A"	Junio 06, 2022	6.00%	138,503	13,850,300
Serie "B"	Junio 20, 2022	6.00%	<u>141,470</u>	<u>14,147,000</u>
			<u>279,973</u>	<u>27,997,300</u>

Para cada una de las series, el pago de dividendos, una vez declarado, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido.

(20) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	<u> 2022</u>	<u> 2021</u>
Comisiones de intermediación financiera	4,779,453	5,038,378
Comisiones ganadas cobranzas	134,609	85,869
Comisiones ganadas otras	2,512,650	1,594,037
Comisiones ganadas cartas de crédito	917,504	769,722
Total	8,344,216	7,488,006

2022

2024

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Comisiones Ganadas, continuación

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

(21) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mantenimiento y aseo	2,994,005	2,689,189
Gasto de seguros	2,918,027	2,769,699
Otros	<u>7,259,787</u>	6,287,796
Total	13,171,819	11,746,684

(22) 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cartas de crédito	100,158,892	51,452,351
Garantías emitidas	4,951,140	5,039,087
Promesas de pago	41,861,152	40,037,776
Total	146,971,184	96,529,214

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 (véase nota 4).

El Grupo realizó el cálculo de la PCE para estos instrumentos financieros, obteniendo resultados inmateriales.

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/.2,499,615 (2021: B/.2,983,967). 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Administración de Contratos Fiduciarios

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Administrativo	151,528,602	177,026,231
Inversión	1,000,892	5,029,516
Garantía	<u>31,606,212</u>	<u>39,629,461</u>
Total	<u>184,135,706</u>	221,685,208

El Grupo no tiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Administración de Fondos

Al 30 de junio de 2022, la subsidiaria (Geneva Asset Management, S. A.), actuando como intermediario financiero, ha colocado fondos por B/.1,973,876,554 (2021: B/.2,009,913,459), 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/.290,739,263 (2021: B/.296,536,936), 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.
- 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) 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:

	<u>2</u>	<u>022</u>	<u>2021</u>		
		Accionistas,		Accionistas,	
	Compañías	Directores y	Compañías	Directores y	
	<u>relacionadas</u>	Ejecutivos Claves	<u>relacionadas</u>	Ejecutivos Claves	
Activos:					
Préstamos	<u>127,780,907</u>	6,768,045	<u>119,106,533</u>	<u>5,109,877</u>	
Inversiones	<u>564,227</u>	0	0	0	
Intereses acumulados por cobrar	812,279	5,352	<u>467,601</u>	5,123	
Pasivos:					
Depósitos a la vista	41,819,486	9,374,994	39,856,715	<u>756,091</u>	
Depósitos de ahorro	27,310	767,838	3,290,721	366,646	
Depósitos a plazo fijo	94,677,008	7,973,655	100,304,077	24,783,060	
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0	
Intereses acumulados por pagar	1,913,067	<u>118,751</u>	2,362,379	<u>190,921</u>	
Compromisos y contingencias:					
Garantías emitidas	1,553,439	_1,100,000	2,951,945	_1,100,000	
	2	2022	2	021	
	=	Accionistas,	=	Accionistas,	
	Compañías	Directores y	Compañías	Directores y	
	relacionadas	Ejecutivos Claves	relacionadas	Ejecutivos Claves	
Intereses ganados sobre préstamos	6,705,362	<u>317,076</u>	6,778,939	277,217	
Comisiones ganadas	<u>899,161</u>	0	835,552	0	
Gastos por intereses sobre depósitos	3,908,490	652,412	4,689,071	1,308,850	
Bonos corporativos	5.165.167	0	5,172,850	0	
Gastos de comisiones	931,824	0	1,021,435	0	
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	1,052,760	0	1,061,025	
Dietas a directores	0	119.000	0	114.000	

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

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 30 de junio de 2022 ascendieron a B/.127,780,907 (2021: B/.119,106,533), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 4.5% a 24%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2035 (2021: 5.13% 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 junio de 2022 fueron de B/.6,768,045 (2021: B/.5,109,877), a una tasa de interés que oscila entre 3% a 14% (2021: 4% a 14%); con vencimientos varios hasta el año 2049.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.2,597,728 (2021: B/.2,780,226) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.3,572,602 (2021: B/.1,323,196).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Reserva Regulatoria de Seguros

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

	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	Reserva de previsión de desviaciones <u>estadísticas</u>	Reserva legal de seguros	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2020	347,654	347,655	1,289,654	1,984,963
Aumentos	45,297	45,297	532,856	623,450
Al 30 de junio de 2021	392,951	392,952	1,822,510	2,608,413
Aumentos	<u>51,811</u>	<u>51,811</u>	<u>561,265</u>	664,887
Al 30 de junio de 2022	<u>444,762</u>	<u>444,763</u>	<u>2,383,775</u>	<u>3,273,300</u>

(26) Información de Segmentos

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

<u>2022</u>	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
<u>=v==</u>					<u> </u>	<u></u>		
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto	171,280,658 (125,934,044) 18,436,673	4,679,884 (5,296,735) 621,677	19,140,205 (19,759,066) (16,143)	4,236,079 (2,719,344) 172,202	1,051,462 9,297 4,013,293	80,363 (3,469) 3,132,048	(18,791,449) 18,791,449 (10,872,050)	181,677,202 (134,911,912) 15,487,700
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	(36,614,777)	- ,-	(810,026)	(966,184)	(2,267,726)	(2,198,849)	37,659	(43,453,368)
sobre la renta	27,168,510	(628,639)	(1,445,030)	722,753	2,806,326	1,010,093	(10,834,391)	18,799,622
Total de activos Total de pasivos	3,992,496,711 3,460,292,467	64,804,525 56,043,303	220,522,472 191,648,137	44,115,986 37,751,745	45,104,404 14,841,775	<u>5,365,273</u> <u>493,008</u>	(513,642,724) (279,985,716)	3,858,766,647 3,481,084,719
<u>2021</u>	<u>Banca</u>	Arrendamientos	<u>Factoraje</u>	<u>Financiera</u>	<u>Seguros</u>	Intermediación <u>Financiera</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones	184,114,578 (154,745,094)	4,849,050 (5,291,777)	19,598,838 (16,512,230)	3,991,623 (2,503,082)	1,022,271 169,732	<u>Financiera</u> 74,112 511	(18,894,737) 18,894,737	Consolidado 194,755,735 (159,987,203)
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos	184,114,578	4,849,050 (5,291,777) 1,208,284	19,598,838	3,991,623	1,022,271	Financiera 74,112	(18,894,737)	Consolidado 194,755,735
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto	184,114,578 (154,745,094) 17,245,557	4,849,050 (5,291,777) 1,208,284	19,598,838 (16,512,230) (25,353)	3,991,623 (2,503,082) 36,713	1,022,271 169,732 3,643,907	74,112 511 3,255,798	(18,894,737) 18,894,737 (13,897,970)	Consolidado 194,755,735 (159,987,203) 11,466,936

(27) 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>20</u>	<u>22</u>	<u>2021</u>	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	<u>libros</u>	<u>razonable</u>	<u>libros</u>	<u>razonable</u>
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	360,369,814	360,505,619	600,965,637	601,173,526
Valor razonable con cambios en				
resultados	4,175,384	4,175,384	988,068	988,068
Instrumentos de deuda a VRCOUI	375,285,699	375,285,699	292,956,286	292,956,286
Valores a costo amortizado	225,229,037	216,491,371	192,001,288	192,000,847
Préstamos, excluyendo				
arrendamientos financieros, neto	2,487,882,303	2,531,908,660	2,518,482,593	2,581,891,706
	3,452,942,237	3,488,366,733	3,605,393,872	3,669,010,433
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,988,260,355	1,972,646,321	2,206,009,085	2,206,079,445
Financiamientos recibidos	284,717,299	290,471,383	345,001,664	364,503,061
Bonos corporativos por pagar	169,301,625	168,289,502	241,575,054	242,455,198
Acciones preferidas acumulativas	22,128,590	22,128,590	50,303,646	50,303,646
·	2,464,407,869	2,453,535,796	2,842,889,449	2,863,341,350

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.

<u>2022</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones	0	514,227	0	514,227
Bonos corporativos extranjeros	0	1,382,815	0	1,382,815
Bonos corporativos y VCN's locales Total de instrumentos de deuda a valor razonable	0	504,034	<u>1,774,308</u>	<u>2,278,342</u>
con cambios en resultados	0	2,401,076	<u>1,774,308</u>	4,175,384
<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos extranjeros	0	487,185	0	487,185
Bonos corporativos y VCN's locales Total de instrumentos de deuda a valor razonable	0	500,883	0	500,883
con cambios en resultados	0	988,068	0	988,068

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2022</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones	0	492,750	66,682	559,432
Bonos y notas de la República de Panamá	0	58,708,710	0	58,708,710
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	15,443,430	0	15,443,430
Bonos corporativos extranjeros	0	198,509,013	0	198,509,013
Bonos corporativos y VCN's locales	0	91,625,556	6,778,765	98,404,321
Bonos de otros gobiernos	0	3,660,793	0	3,660,793
Total de instrumentos de deuda a valor razonable				
con cambios en utilidades	0	<u>368,440,252</u>	6,845,447	<u>375,285,699</u>
<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3 468,597	<u>Total</u> 468,597
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales Acciones	0	0	468,597	468,597
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales Acciones Bonos y notas de la República de Panamá	0 0	0 71,285,055	468,597 0	468,597 71,285,055
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales Acciones Bonos y notas de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EU y Agencias Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales	 0 0	0 71,285,055 25,598,300 114,242,771 67,256,276	468,597 0 0	468,597 71,285,055 25,598,300 114,242,771 78,863,363
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales Acciones Bonos y notas de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EU y Agencias Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales Bonos de otros gobiernos	0 0 0 0	0 71,285,055 25,598,300 114,242,771	468,597 0 0 0	468,597 71,285,055 25,598,300 114,242,771
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales Acciones Bonos y notas de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EU y Agencias Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales	0 0 0 0	0 71,285,055 25,598,300 114,242,771 67,256,276	468,597 0 0 0 11,607,087	468,597 71,285,055 25,598,300 114,242,771 78,863,363

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	12,075,684	11,005,928
Reclasificación de nivel	1,144,960	3,062,500
Compras	2,258,000	25,000
Ventas y redenciones	(6,134,375)	(2,000,000)
Cambios en valor razonable	<u>(724,514</u>)	(17,744)
Saldo al final del año	<u>8,619,755</u>	12,075,684

Al 30 de junio de 2022 y 2021, ciertas inversiones clasificadas como valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, fueron transferidas al y del Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 y 3

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)	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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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.

	2022		
	Nivel 3	Total	
Activos	000 505 040	000 505 040	
Depósitos a plazo en bancos	360,505,619	360,505,619	
Instrumentos de deuda a costo amortizado	216,491,371	216,491,371	
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros,			
neto	2,531,908,660	<u>2,531,908,660</u>	
	3,108,905,650	3,108,905,650	
Pasivos			
Depósitos a plazo	1,972,646,321	1,972,646,321	
Financiamientos recibidos	290,471,383	290,471,383	
Bonos corporativos por pagar	168,289,502	168,289,502	
Acciones preferidas acumulativas	22,128,590	22,128,590	
	2,453,535,796	2,453,535,796	

	2021		
	Nivel 3	<u>Total</u>	
Activos			
Depósitos a plazo en bancos	601,173,526	601,173,526	
Instrumentos de deuda a costo amortizado	192,000,847	192,000,847	
Préstamos, excluyendo arrendamientos			
financieros, neto	<u>2,581,891,706</u>	2,581,891,706	
	3,375,066,079	3,375,066,079	
Pasivos			
Depósitos a plazo	2,206,079,445	2,206,079,445	
Financiamientos recibidos	364,503,061	364,503,061	
Bonos corporativos por pagar	242,455,198	242,455,198	
Acciones preferidas acumulativas	50,303,646	50,303,646	
•	2,863,341,350	2,863,341,350	

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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.

(28) 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.

(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; Ley 179 de 16 de noviembre de 2020, mediante la cual se regula el arrendamiento financiero de Bienes Inmuebles y dicta otras disposiciones.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(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; y Ley 66 de 9 de diciembre de 2016.

El Acuerdo 4 de 2011 establece disposiciones que regulan el capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Comisión Nacional de Valores de Panamá; modificado por los Acuerdos No. 8-2013 de 18 de septiembre de 2013; No. 3-2015 de 10 de junio de 2015; No. 3-2016 de 29 de marzo de 2016 y No. 5-2020 de 23 de abril de 2020); establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

(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; y su modificación mediante Ley 21-2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones. (Deroga el Decreto Ejecutivo 16 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2022, se mantiene una provisión por deterioro en bienes adjudicados por B/.4,277,790 (2021: B/.1,941,562).

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.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 (y sus modificaciones mediante el Acuerdo No.8-2014, el Acuerdo No.11-2019 y el Acuerdo No. 5-2020) 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 junio de 2022:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	_
	<u>Préstamos</u>	Reservas	<u>Préstamos</u>	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	345,001,876	21,374,908	136,276,403	10,301,727
Subnormal	47,254,821	10,167,071	13,712,324	2,409,552
Dudoso	16,061,295	8,069,195	3,164,689	3,051,574
Irrecuperable	<u>16,147,540</u>	5,779,910	21,290,212	7,948,011
Monto bruto	424,465,532	45,391,084	174,443,628	23,710,864
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	2,146,450,590	0	2,404,401,838	0
Total	2,570,916,122	<u>45,391,084</u>	<u>2,578,845,466</u>	<u>23,710,864</u>

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2022, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se detallan a continuación:

	Morosos	<u>2022</u> Vencidos	<u>Total</u>
Préstamos	<u>10,558,504</u>	<u>54,829,957</u>	65,388,461
	<u>Morosos</u>	2021 Vencidos	<u>Total</u>
Préstamos	<u>5,462,776</u>	24,770,103	30,232,879

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de junio de 2022 ascendía a B/.69,375,101 (2021: B/.18,572,304).

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.

El siguiente cuadro resume el saldo al 30 de junio de 2022, de la provisión dinámica, para el Grupo y cada una de sus subsidiarias:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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.	<u>1,194,223</u>	1,194,223
Total	42,156,568	42,156,568

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

Al 30 de junio de 2022 el Grupo constituyó una reserva regulatoria según Acuerdo No.4-2013, que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocidas según NIIF por el monto de B/.325,620 (2021: B/.0).

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Aliado Leasing, S. A.	<u>325,620</u>	0	
Total	325,620	0	

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación Préstamos Categoría Mención Especial Modificado:

El 11 de junio de 2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo No.2-2021, por medio del cual se establecieron algunos parámetros y lineamientos que son aplicables a los créditos modificados.

Las disposiciones del mencionado Acuerdo tuvieron como objeto establecer lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas inicialmente establecidas en el Acuerdo 2-2020, el cual fue subrogado. Con la entrada en vigencia del Acuerdo 2-2021 se derogó la Resolución General de Junta Directiva No.SBP-GJD-0010-2020 de 29 de diciembre de 2020. El Acuerdo 2-2021 fue modificado posteriormente por el Acuerdo No.3-2021 del 10 de agosto de 2021 y el Acuerdo 6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

En seguimiento a las disposiciones contempladas en el Acuerdo No. 6-2021 del 22 de diciembre de 2021, por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría mención especial modificado y se dictan otras disposiciones. Se han realizados las adecuaciones en la presentación y revelación de esta nota para el período contemplado al 30 de junio de 2022.

	<u>2022</u>			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	0	0	0	0
Modificado mención especial	0	84,017	0	84,017
Modificado sub normal	0	10,676,165	3,220,473	13,896,638
Modificado dudoso	0	0	16,321,490	16,321,490
Modificado irrecuperable	0	0	5,125,907	5,125,907
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos				
pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	0	239	239
(+) Intereses acumulados por cobrar	0	325,856	1,796,176	2,122,032
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	(8,465)	(8,465)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	0	11,086,038	26,455,820	37,541,858
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	0	815,250	5,220,386	6,035,636
Reserva regulatoria				5,961,227
Total provisiones y reservas				11,996,863
				·

El siguiente cuadro presenta los préstamos categoría mención especial modificado y sus provisiones de acuerdo a lo establecido por el Acuerdo No.9-2020 vigente en el cierre del 30 de junio de 2021.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

	<u>2021</u>			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	82,513,556	1,843,611	92,774	84,449,941
Corporativo	649,665,863	125,942,636	200,000	775,808,499
() 5 () 16 () 17 ()				
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos				
pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(74,329,747)	0	0	(74,329,747)
(+) Intereses acumulados por cobrar	27,255,565	4,946,588	6,105	32,208,258
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(380,354)	(233,006)	(1,685)	(615,045)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	684,724,883	132,499,829	297,194	817,521,906
Provisiones				
Provisión NIIF 9	9,080,600	14,228,357	274,139	23,583,096
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				1,009,590
Total provisiones y reservas				24,592,686

A partir del 31 de marzo de 2020 el Grupo otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Como parte de la gestión de riesgo del Grupo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Grupo, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Grupo se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 30 de junio de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

<u>2022</u>	Hasta	Entre	Entre	Entre
	<u>90 días</u>	<u>91 y 120 días</u>	121 y 180 días	<u>181 y 270 días</u>
Préstamos a personas	17.27%	0.01%	0.01%	0.48%
Préstamos corporativos	55.37%	2.26%	0.04%	24.56%
2021	Hasta	Entre	Entre	Entre
<u> 2021</u>	<u>90 días</u>	<u>91 y 120 días</u>	<u>121 y 180 días</u>	<u>181 y 270 días</u>

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificados, el Grupo tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 30 de junio de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual.

	Entre 91 y 120 <u>días</u>	Entre 121 y 180 <u>días</u>	Entre 181 y 270 <u>días</u>	Más de 270 <u>días</u>
<u>2022</u>		(en mil	es de B/.)	
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	257
<u>2021</u>	Entre 91 y 120 <u>días</u>	Entre 121 y 180 <u>días</u> (en mi	Entre 181 y 270 <u>días</u> les de B/.)	Más de 270 <u>días</u>
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	1,258
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	8,853

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El 21 de octubre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.13-2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 donde se establecieron medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se estableció un plazo adicional para medidas de alivio financiero.

Las entidades bancarias tuvieron hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se había visto afectada por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

- En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el Grupo contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del período.
- 2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el Grupo contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Grupo deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Grupo deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
Los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 2 fueron derogados por el Acuerdo No.6-2021 del 22 de diciembre de 2021.



-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----En mi despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los trece (13) días del mes de julio del año dos mil veintidós (2022), ante mí NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos cincuenta – trescientos treinta y ocho (8-250-338), Notaria Pública DUODÉCIMA del Circuito de Panamá, comparecieron personalmente:-----1. MOISES CHREIM, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N - catorce – quinientos quince (N-14-515);-------2. JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N – trece – doscientos treinta y cuatro (N-13-234);-----3. GUSTAVO EISENMANN, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho – trescientos nueve – setecientos cincuenta y uno (8-309-751); y-----4. GABRIEL EDUARDO DIAZ HENRIQUEZ, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos treinta y ocho - dos mil cuatrocientos siete (8-238-2407), Presidente, Tesorero, Presidente Ejecutivo y Subgerente General - CFO, respectivamente, de GRUPO ALIADO, S.A., ambos vecinos de esta ciudad y me solicitaron que extendiera esta Diligencia para declarar en forma de Atestación Notarial y bajo juramento, en cumplimiento al Artículo 3 del Acuerdo Número 8-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores, tal como ha quedado conforme a la modificación introducida por el Acuerdo No. 7 de 2002, respecto de GRUPO ALIADO, S.A. y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del Primero (1º) de julio de dos mil veintiuno (2021) al Treinta (30) de junio de dos mil veintidós (2022) y cualquier otra información financiera incluida en los mismos lo siguiente:----a. Hemos revisado dichos Estados Financieros; -----b. A nuestro juicio, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.---c. A nuestro juicio dichos Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de GRUPO ALIADO, S.A., para el período de dichos estados Financieros.----d. Nosotros, firmantes:---d.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;----d.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre GRUPO ALIADO, S.A. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de conocimiento de la

Junta Directiva, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----d.3 Hemos evaluado la efectividad de los controles internos GRUPO ALIADO, S.A. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----d.4 Hemos presentado en dichos Estados Financieros nuestras conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas para el período de dichos estados Financieros.-e. Cada uno hemos revelado a los auditores de GRUPO ALIADO, S.A. lo siguiente:----e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de GRUPO ALIADO, S.A. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos .-e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de GRUPO ALIADO, S.A.----f. Cada uno hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de GRUPO ALIADO, S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-

LOS DECLARANTES:

MOISES CHREIM

GUSTAVO EISENMANN

JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI

GABRIEL EDUARDO DIAZ HENRIQUEZ

Audito V

<u>Sicda Norma Marlenis Velasco</u> Notaria Pública Duodécima

OUODÉCIMA DE