REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo 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.
Nombre / Contacto del Emisor	Gabriel Díaz
Dirección de Correo Electrónico:	diazg@bancoaliado.com

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo 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 26.3% del total de activos, 36.5% del total de los depósitos y 31.1% 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 31 de marzo de 2022 representan el 45.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 54.5% del total de los activos líquidos.

Activos Líquidos	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 8,467,831	B/. 6,805,660
Depósitos en bancos	439,550,929	730,629,381
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,729,727	988,068
Valores a razonable con cambios en otras utilidades	338,064,907	292,956,286
Valor a costo amortizado	195,725,279	192,001,288
Total	**B/.985,538,673**	**B/.1,223,380,683**

Las razones de liquidez del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio 2021 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	11.97%	17.83%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	16.59%	25.40%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	14.14%	21.13%
Activos Líquidos / Total de Activos	26.33%	29.58%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	36.49%	42.13%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	31.10%	35.05%
Préstamos / Activos	67.05%	62.35%
Préstamos / Depósitos	92.90%	88.82%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 alcanzó los B/.359,3 millones.

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

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

Al 31 de marzo 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	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	200,000,000	400,000	B/.100.00

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

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.

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.

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 es B/. 357,9 millones. La disminución neta de B/. 4,5 millones o 1.2% con respecto al 30 de junio de 2021, es producto principalmente de la disminución de las reservas.

Patrimonio del Accionista	**31-Mar-22 (Interino)**	**30-Jun-21 (Auditado)**
Acciones comunes	B/. 122,703,500	B/. 122,703,500
Acciones preferidas	40,000,000	40,000,000
Reservas	48,533,295	56,581,145
Utilidades no distribuidas	146,636,693	143,062,184
Total, de Patrimonio del Accionista	**B/. 357,873,488**	**B/. 363,984,311**
Total, Pasivos / Total de Patrimonio	**9.4**	**10.4**
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	**10.6%**	**9.7%**
Total de Patrimonio / Total de Activos	**9.6%**	**8.8%**
Índice de Adecuación de Capital	**13.01%**	**10.69%**

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 31 de marzo 2022 son de B/. 3,742.3 millones, mostrando una disminución de B/. 393,6 millones con respecto a junio de 2021 o un 9.5%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 94,7 millones o 3.7%, de B/. 2,573.3 millones al 30 de junio 2021 a B/. 2,478.6 millones al 31 de marzo de 2022. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/. 289,4 millones o 39.3% de B/. 737,4 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 448,0 millones al 31 de marzo de 2022. La cartera de inversiones presenta un aumento de B/. 51,6 millones o 10.6%, de B/. 485,9 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 537,5 millones al 31 de marzo de 2022.

Al 31 de marzo de 2022, los activos productivos representan el 92.6% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 66.2%, Efectivo y Depósitos en bancos en 12.0% y Cartera de Inversiones 14.4.

Activos	**31-Mar-22 (Interino)**	**30-Jun-21 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 448,018,760	B/. 737,435,041
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,729,727	988,068
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	338,064,907	292,956,286
Valores a corto amortizado	195,725,279	192,001,288
Préstamos Netos	2,478,607,317	2,573,322,953
Activos Productivos	**3,464,145,990**	**3,796,703,639**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,189,935	35,918,263
Activos varios	242,992,645	303,277,645
Total, de Activos	**B/.3,742,328,570**	**B/.4,135,899,544**

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2022 es de B/. 66,0 millones lo que equivale al 2.6% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 es de B/. 70.7 millones lo que equivale a una cobertura de 107.1% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de marzo 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.

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 31 de marzo de 2022 alcanzaron los B/. 2,700.8 millones, mostrando una disminución de B/. 202,8mil o 7.0% con respecto al 30 de junio de 2021. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 88.9%, el resto 11.1%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 70.0% o B/. 1,890.9 millones, por otra parte, los depósitos a la vista por B/. 164,5 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/. 645,4 millones.

La mayoría de los fondos del Grupo provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Grupo ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias

gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 31 de marzo de 2022 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores comerciales negociables representaban B/. 468,0 millones equivalente a un 14.8% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/. 118,6 millones o un 20.2% en comparación al 30 de junio de 2021.

Depósito de Clientes

Depósitos de Clientes	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
A la vista	B/. 164,479,111	B/. 211,537,227
De ahorro	645,444,426	485,998,131
A plazo fijo – locales	1,577,288,658	1,815,649,550
A plazo fijo – extranjeros	288,066,185	359,660,943
Intereses por pagar	25,500,173	30,698,592
Total, de Depósitos	**B/. 2,700,778,173**	**B/. 2,903,544,443**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 279,630,589	B/. 345,001,664
Bonos corporativos	188,351,887	241,575,054
Otros pasivos	214,232,982	281,794,072

Resultados

	Nota	Trimestral 2022 (No Auditado)	Trimestral 2021 (No Auditado)	Acumulado 2022 (No Auditado)	Acumulado 2021 (Auditado)
Ingresos por intereses:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	24	39,204,883	41,803,755	123,026,892	134,596,401
Depósitos a plazo		424,656	366,281	1,191,096	974,706
Inversiones		4,319,774	4,102,633	13,134,276	12,345,437
Total de ingresos por intereses		43,949,313	46,272,669	137,352,264	147,916,544
Gastos por intereses:					
Depósitos		21,653,593	25,688,920	71,193,837	76,897,910
Financiamientos		2,004,993	3,256,632	5,556,028	11,975,884
Bonos		2,456,313	3,151,119	8,138,863	9,073,018
Acciones preferidas acumulativas		828,125	828,125	2,521,181	2,521,181
Total de gastos por intereses	24	26,943,024	32,924,796	87,509,909	100,467,993
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	17,006,289	13,347,873	49,842,355	47,448,551
Provisiones por deterioro en activos financieros:					
Provisión para pérdidas en préstamos	9	4,562,886	4,094,743	16,815,877	7,902,740
Provisión para inversiones en valores		(195,617)	252,147	(350,467)	432,777
Otras (reversiones) provisiones		246,287	186,990	316,414	176,939
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		12,392,733	8,833,993	33,270,531	38,936,095
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Comisiones ganadas	20, 24	2,050,867	2,104,047	5,717,497	5,494,741
Gastos de comisiones	24	(785,864)	(1,460,837)	(3,155,210)	(4,407,676)
Ganancia en venta de inversiones	8	(6,837)	700,202	837,270	1,371,432
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR		57,585	96,519	(374,124)	225,545
Provisión para activos adjudicados		(201,000)	0	(544,000)	0
Dividendos ganados		0	0	0	0
Primas de seguros, neto		1,124,125	1,131,537	3,139,830	2,887,152
Otros ingresos		577,109	1,092,956	6,754,634	2,488,977
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		2,815,985	3,665,024	12,375,897	8,080,171
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	24	5,664,254	5,274,439	16,079,679	15,471,190
Honorarios profesionales		472,285	367,956	1,362,271	1,387,904
Impuestos varios		967,550	299,091	2,594,410	2,644,447
Depreciación y amortización	10	829,150	860,478	2,510,481	2,639,871
Otros	21	3,312,370	2,777,781	9,589,269	8,345,126
Total de gastos generales y administrativos		11,265,709	9,579,745	32,136,110	30,488,540
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,943,009	2,919,272	13,510,318	16,507,726
Impuesto sobre la renta	6	1,474,709	4,374,530	3,049,623	3,903,597
Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		5,344,795	7,178,288	16,365,287	20,136,740
Participación no controladora		72,923	115,514	194,654	274,583
Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323

Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2022, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 2.13% y 0.19% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 fue de B/. 16,6 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2022, los ingresos por intereses disminuyeron 7.1% pasando de B/. 147,9 millones a B/. 137,4 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando una disminución de B/. 10,5 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan una disminución de B/. 13,0 millones al 31 de marzo de 2022 comparado con el mismo período terminado al 31 de marzo de 2021 reflejando una disminución de 12.9%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/. 33,3 millones para el periodo finalizado en marzo de 2022 comparado con B/. 38,9 millones para el mismo periodo terminado el 31 de marzo de 2021, reflejando una disminución de B/. 5,7 millones o un 14.6% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron a B/. 995 mil al 31 de marzo de 2022. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.1%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 4.3%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 6.2% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2022, los gastos generales y administrativos aumentan a B/. 31.5% millones mostrando una aumentaron de B/. 995 mil o 3.3% en comparación al mismo período terminado el 31 de marzo de 2022.

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 provee 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 norteamericano, al igual que mantenerse siempre relevante y ofrecer el mejor servicio posible dentro de la industria. Consciente de los distintos factores que pueden afectar esta industria, entre ellos shocks internos y externos, competencia local e internacional, escasez de mano de obra calificada, y crecimiento económico proyectado, en ninguna circunstancia la firma sacrificará la calidad del servicio, ni la solidez financiera de la empresa, y mucho menos la reputación ganada durante 19 años. La calidad del servicio será primordial para lograr este objetivo. Por último, en referencia al factor humano, la empresa continuará con sus esfuerzos en atraer y seleccionar al personal con los más altos estándares de ética profesional y más calificado en la industria. Los parámetros de selección serán elevados, en cuanto a la ética, preparación, y profesionalismo, que la compañía ha demostrado durante 19 años y que han repercutido en granjear la reputación que hoy goza.

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo 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 divulgados al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. www. grupoaliado.com, dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.

Gabriel Díaz H.
Vicepresidente Ejecutivo / Sub - Gerente General

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Grupo", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2022, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias** al 31 de marzo de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Jazmín J. Jiménez
C. P. A. Nº 8987

24 de mayo de 2022
Panama, República de Panama

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios
e Información de Consolidación

31 de marzo de 2022

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

Índice del Contenido

Carta Remisora

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

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

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

Índice de las notas a los estados financieros consolidados intermedios

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022, que incluyen el estado consolidado de situación financiera, estado consolidado de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados intermedios fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y principios contables utilizados en los estados financieros auditados al 30 de junio de 2021.

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

Gustavo Eisenmann
Presidente Ejecutivo y Gerente General

Iris Chang de Ruiz
Vicepresidente Senior Contraloría

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		8,467,831	6,805,660
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		28,608,735	105,346,114
A la vista - extranjeros		27,312,879	24,317,630
A plazo - locales, neto		215,395,263	278,042,066
A plazo - extranjeros		168,012,743	322,812,719
Intereses por cobrar		221,309	110,852
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	448,018,760	737,435,041
Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	8	3,729,727	988,068
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	8	338,064,907	292,956,286
Valores a costo amortizado	8	195,725,279	192,001,288
Préstamos a costo amortizado		2,509,127,624	2,578,845,466
Reserva para pérdidas en préstamos		(70,698,236)	(55,411,725)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(4,425,644)	(4,397,590)
Intereses por cobrar		44,603,573	54,286,802
Préstamos a costo amortizado, neto	9, 24	2,478,607,317	2,573,322,953
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	35,189,935	35,918,263
Intereses por cobrar		1,975,020	1,175,534
Activos adjudicados, neto	11	9,631,941	7,182,599
Gastos pagados por anticipado		14,295,555	8,306,691
Obligaciones de clientes por aceptaciones		107,243,977	180,988,229
Impuesto diferido	6	15,849,460	11,818,249
Deudores varios - operaciones de seguros		11,499,532	6,542,102
Plusvalía	12	71,613,560	71,613,560
Otros activos	13	10,883,600	15,650,681
Total de otros activos		242,992,645	303,277,645
Total de activos		3,742,328,570	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 intermedios.

Pasivos y Patrimonio	Nota	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		151,700,988	194,803,895
A la vista - extranjeros		12,778,123	16,733,332
De ahorros		645,444,426	485,998,131
A plazo fijo - locales		1,577,288,658	1,815,649,550
A plazo fijo - extranjeros		288,066,185	359,660,943
Intereses por pagar		25,500,173	30,698,592
Total de depósitos de clientes	24	2,700,778,553	2,903,544,443
Financiamientos recibidos	14	279,630,589	345,001,664
Bonos corporativos por pagar	15, 24	188,351,887	241,575,054
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,545,032	2,941,676
Aceptaciones pendientes		107,243,977	180,988,229
Impuesto diferido	6	0	69,176
Operaciones de seguros		19,487,043	10,805,234
Acciones preferidas acumulativas	16	50,294,444	50,303,646
Otros pasivos	17	33,662,486	36,686,111
Total de otros pasivos		214,232,982	281,794,072
Total de pasivos		3,382,994,011	3,771,915,233
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	122,703,500	122,703,500
Acciones preferidas	19	40,000,000	40,000,000
Reservas regulatorias		53,265,439	47,716,133
Otras reservas		(4,732,144)	8,865,012
Utilidades no distribuidas		146,636,693	143,062,184
Total de la participación controladora		357,873,488	362,346,829
Participación no controladora		1,461,071	1,637,482
Total de patrimonio		359,334,559	363,984,311
Compromisos y contingencias	22, 24		
Total de pasivos y patrimonio		3,742,328,570	4,135,899,544

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	24	123,026,892	134,596,401
Depósitos a plazo		1,191,096	974,706
Inversiones		13,134,276	12,345,437
Total de ingresos por intereses		137,352,264	147,916,544
Gastos por intereses:			
Depósitos		71,193,837	76,897,910
Financiamientos		5,656,028	11,975,884
Bonos		8,138,863	9,073,018
Acciones preferidas acumulativas		2,521,181	2,521,181
Total de gastos por intereses	24	87,509,909	100,467,993
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	49,842,355	47,448,551
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	16,615,877	7,902,740
(Reversión) provisión para inversiones en valores		(360,467)	432,777
Otras provisiones		316,414	176,939
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		33,270,531	38,936,095
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	20, 24	5,717,497	5,494,741
Gastos de comisiones	24	(3,155,210)	(4,407,676)
Ganancia en venta de inversiones	8	837,270	1,371,432
(Pérdida) ganancia en valores a VRCR		(374,124)	225,545
Provisión para activos adjudicados		(544,000)	0
Primas de seguros, neto		3,139,830	2,887,152
Otros ingresos		6,754,634	2,488,977
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		12,375,897	8,060,171
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	24	16,079,679	15,471,190
Honorarios profesionales		1,362,271	1,387,904
Impuestos varios		2,594,410	2,644,447
Depreciación y amortización	10	2,510,481	2,639,871
Otros	21	9,589,269	8,345,128
Total de gastos generales y administrativos		32,136,110	30,488,540
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		13,510,318	16,507,726
Impuesto sobre la renta, neto	6	3,049,623	3,903,597
Utilidad neta		16,559,941	20,411,323
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		16,365,287	20,136,740
Participación no controladora		194,654	274,583
Utilidad neta		16,559,941	20,411,323

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

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	Trimestral		Acumulado	
		2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)	2022 (No Auditado)	2021 (Auditado)
Ingresos por intereses:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	24	39,204,883	41,803,755	123,026,892	134,596,401
Depósitos a plazo		424,656	366,281	1,191,096	974,706
Inversiones		4,319,774	4,102,633	13,134,276	12,345,437
Total de ingresos por intereses		43,949,313	46,272,669	137,352,264	147,916,544
Gastos por intereses:					
Depósitos		21,653,593	25,688,920	71,193,837	76,897,910
Financiamientos		2,004,993	3,256,632	5,656,028	11,975,884
Bonos		2,456,313	3,151,119	8,138,863	9,073,018
Acciones preferidas acumulativas		828,125	828,125	2,521,181	2,521,181
Total de gastos por intereses	24	26,943,024	32,924,796	87,509,909	100,467,993
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	17,006,289	13,347,873	49,842,355	47,448,551
Provisiones por deterioro en activos financieros:					
Provisión para pérdidas en préstamos	9	4,562,886	4,094,743	16,615,877	7,902,740
Provisión para inversiones en valores		(195,617)	252,147	(360,467)	432,777
Otras (reversiones) provisiones		246,287	166,990	316,414	176,939
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		12,392,733	8,833,993	33,270,531	38,936,095
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Comisiones ganadas	20, 24	2,050,867	2,104,647	5,717,497	5,494,741
Gastos de comisiones	24	(785,864)	(1,460,837)	(3,155,210)	(4,407,676)
Ganancia en venta de inversiones	8	(6,837)	700,202	837,270	1,371,432
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR		57,585	96,519	(374,124)	225,545
Provisión para activos adjudicados		(201,000)	0	(544,000)	0
Dividendos ganados		0	0	0	0
Primas de seguros, neto		1,124,125	1,131,537	3,139,830	2,887,152
Otros ingresos		577,109	1,092,956	6,754,634	2,488,977
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		2,815,985	3,665,024	12,375,897	8,060,171
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	24	5,684,254	5,274,439	16,079,679	15,471,190
Honorarios profesionales		472,285	367,956	1,362,271	1,387,904
Impuestos varios		967,650	299,091	2,594,410	2,644,447
Depreciación y amortización	10	829,150	860,478	2,510,481	2,639,871
Otros	21	3,312,370	2,777,781	9,589,269	8,345,128
Total de gastos generales y administrativos		11,265,709	9,579,745	32,136,110	30,488,540
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,943,009	2,919,272	13,510,318	16,507,726
Impuesto sobre la renta	6	1,474,709	4,374,530	3,049,623	3,903,597
Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		5,344,795	7,178,288	16,365,287	20,136,740
Participación no controladora		72,923	115,514	194,654	274,583
Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)
Utilidad neta		16,559,941	20,411,323
Otras utilidades integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Cambios en el valor razonable de las acciones		47,447	15,400
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI		(12,792,644)	2,189,215
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI		(837,270)	(1,333,432)
Total de otras utilidades integrales del período		(13,582,467)	871,183
Total de utilidades integrales del período		2,977,474	21,282,506
Utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		2,768,131	21,005,229
Participación no controladora		209,343	277,277
Total de utilidades integrales del período		2,977,474	21,282,506

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

		Acciones Comunes			Reservas regulatorias					Otras reservas					
	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Reserva por valuación de instrumentos financieros	Revaluación de inmueble	Utilidades no distribuidas	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 30 de junio de 2020 (Auditado)		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	20,136,740	20,136,740	274,583	20,411,323
Otras utilidades integrales:															
Cambios en el valor razonable de las acciones		0	0	0	0	0	0	0	0	10,663	0	0	10,663	4,737	15,400
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	0	0	0	0	0	0	0	2,191,258	0	0	2,191,258	(2,043)	2,189,215
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	(1,333,432)	0	0	(1,333,432)	0	(1,333,432)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	868,489	0	0	868,489	2,694	871,183
Total de utilidades integrales del período		0	0	0	0	0	0	0	0	868,489	0	20,136,740	21,005,229	277,277	21,282,506
Otras transacciones de patrimonio:															
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	220,108	0	0	0	0	(220,108)	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	15,937,772	0	0	0	(15,937,772)	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	94,852	0	0	0	0	0	(94,852)	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	0	0	0	65,439	0	0	(65,439)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	94,852	220,108	15,937,772	65,439	0	0	(16,318,171)	0	0	0
Transacciones con los accionistas:															
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9,250,274)	(9,250,274)	(315,192)	(9,565,466)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,706,250)	(1,706,250)	0	(1,706,250)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(130,084)	(130,084)	0	(130,084)
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,086,608)	(11,086,608)	(315,192)	(11,401,800)
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)		93,703,500	17,000,000	30,000,000	42,156,568	746,378	321,204	15,937,772	2,050,402	2,066,038	6,785,408	141,952,993	352,720,263	1,539,253	354,259,516
Saldo al 30 de junio de 2021 (Auditado)		95,703,500	27,000,000	40,000,000	42,156,568	1,941,562	0	1,009,590	2,508,413	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	16,365,287	16,365,287	194,654	16,559,941
Otras utilidades integrales:															
Cambios en el valor razonable de las acciones		0	0	0	0	0	0	0	0	32,852	0	0	32,852	14,595	47,447
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda		0	0	0	0	0	0	0	0	(12,792,738)	0	0	(12,792,738)	94	(12,792,644)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0	(837,270)	0	0	(837,270)	0	(837,270)
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	(13,597,156)	0	0	(13,597,156)	14,689	(13,582,467)
Total de utilidades integrales del período		0	0	0	0	0	0	0	0	(13,597,156)	0	16,365,287	2,768,131	209,343	2,977,474
Otras transacciones de patrimonio:															
Reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	0	0	4,951,958	0	0	0	(4,951,958)	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	71,073	0	0	0	0	0	(71,073)	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	0	0	0	526,275	0	0	(526,275)	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	0	71,073	0	4,951,958	526,275	0	0	(5,549,306)	0	0	0
Transacciones con los accionistas:															
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,975,765)	(4,975,765)	(385,754)	(5,361,519)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,160,626)	(2,160,626)	0	(2,160,626)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(105,081)	(105,081)	0	(105,081)
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,241,472)	(7,241,472)	(385,754)	(7,627,226)
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No Auditado)		95,703,500	27,000,000	40,000,000	42,156,568	2,012,635	0	5,961,548	3,134,688	(11,585,470)	6,853,326	146,636,693	357,873,486	1,461,071	359,334,559

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		16,559,941	20,411,323
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	16,615,877	7,902,740
(Reversión) provisión para inversiones		(360,467)	432,777
Otras provisiones		316,414	176,946
Depreciación y amortización	10	2,510,481	2,639,871
Pérdida (ganancia) en valores a VRCR		374,124	(225,545)
Ganancia neta en valores a VRCOUI	8	(837,270)	(1,333,432)
Provisión para activos adjudicados		544,000	0
Impuestos sobre la renta	6	(3,049,623)	(3,903,597)
Ingreso por intereses, neto		(49,842,355)	(47,448,551)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(224,668)	(5,000,000)
Inversiones en valores a VRCR		(3,270,368)	1,564,780
Préstamos		68,416,530	158,082,339
Otros activos		63,889,860	17,367,432
Depósitos de clientes		(197,567,471)	189,182,980
Otros pasivos		(68,232,867)	(22,040,210)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		146,677,250	112,980,013
Intereses pagados		(93,075,688)	(101,171,958)
Impuesto sobre la renta pagado		(353,776)	(1,123,640)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(100,910,076)	328,494,268
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		(430,735,965)	(346,912,254)
Ventas, redenciones y amortizaciones de instrumentos de deuda a VRCOUI	8	373,016,340	291,465,783
Compra de valores a costo amortizado		(30,006,255)	(54,544,311)
Vencimientos, redenciones y amortizaciones de valores a costo amortizado	8	26,221,880	50,303,439
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(1,363,563)	(753,827)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(62,867,563)	(52,753,670)
Actividades de financiamiento:			
Pagos por redención de valores comerciales negociables		0	-14,291,000
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(445,906,244)	(707,652,022)
Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		327,670,160	536,248,500
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(5,361,519)	(9,565,466)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	(2,160,626)	(1,706,250)
Impuesto complementario		(105,081)	(130,084)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(125,863,310)	(197,096,322)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(289,640,949)	78,644,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		716,222,169	553,908,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	426,581,220	632,552,520

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

(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.

	Actividad	País de incorporación	Participación controladora	
			31 de marzo de 2022	30 de junio de 2021
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:

	Actividad	País de incorporación	Participación controladora	
			31 de marzo de 2022	30 de junio de 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%

(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 intermedios del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Intermedia.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados intermedios, han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o su valor razonable menos los costos de ventas 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 intermedios son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

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

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(a.3) Entidades Estructuradas

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

(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 intermedios.

(a.5) Cambios en las Participaciones del Grupo en sus Subsidiarias

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida, 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.

(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.

(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.

(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.

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

(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

(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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 PI

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

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y 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 y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, el Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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).

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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;

- 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:

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la EI 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Grupo mide la PCE sobre un período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Grupo para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administradas sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo espera realizar y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

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

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

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

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 TI. 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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(j) 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.

(l) Garantías Financieras

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

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.

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

(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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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:

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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 intermedios. Es obligación del Grupo administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

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

(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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2022; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 17 *Contratos de Seguros,* 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 intermedios.

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

  (a) Contratos onerosos-Costo de incumplimiento de un contrato (enmienda a la NIC 37).
  (b) Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
  (c) Propiedades, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC16).
  (d) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020.
  (e) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
  (f) Definición de estimados contables (modificaciones a la NIC 8).
  (g) Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.
- 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la cartera crediticia

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)			
Préstamos	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
A costo amortizado:				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	1,990,047,073	15,288,484	0	2,005,335,557
Indicador 4 (Observación)	151,915,081	796,839	0	152,711,920
Indicador 5 (Sub-estándar)	0	166,902,239	50,808,213	217,710,452
Indicador 6 (Dudoso)	0	51,822,127	47,031,471	98,853,598
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	34,516,097	34,516,097
Monto bruto	2,141,962,154	234,809,689	132,355,781	2,509,127,624
Interés por cobrar	29,165,666	8,163,583	7,274,324	44,603,573
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,100,530)	(231,632)	(93,482)	(4,425,644)
Reserva por deterioro	(12,264,312)	(13,944,330)	(44,489,594)	(70,698,236)
Valor en libros, neto	2,154,762,978	228,797,310	95,047,029	2,478,607,317
Inversiones en valores a CA				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	196,835,579	0	0	196,835,579
Reserva por deterioro	(1,110,300)	0	0	(1,110,300)
Valor en libros, neto	195,725,279	0	0	195,725,279
Inversiones a VRCOUI				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	338,064,907	0	0	338,064,907
Reserva por deterioro	(581,467)	0	0	(581,467)
Compromisos de crédito				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	151,647,034	0	0	151,647,034
Valor en libros	151,647,034	0	0	151,647,034

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio de 2021 (Auditado)			
Préstamos	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
A costo amortizado:				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	2,199,374,186	3,632,754	0	2,203,006,940
Indicador 4 (Observación)	88,014,489	50,823,165	0	138,837,654
Indicador 5 (Sub-estándar)	0	104,444,706	1,632,606	106,077,312
Indicador 6 (Dudoso)	0	20,377,679	86,823,399	107,201,078
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	23,722,482	23,722,482
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 ganadas	(4,040,561)	(269,041)	(87,988)	(4,397,590)
Reserva por deterioro	(16,242,696)	(15,696,333)	(23,472,696)	(55,411,725)
Valor en libros, neto	2,310,736,704	167,240,646	95,345,603	2,573,322,953
Inversiones en valores a CA				
Indicadores 1-3: (Normal o riesgo bajo)	193,337,862	0	0	193,337,862
Reserva por deterioro	(1,336,574)	0	0	(1,336,574)
Valor en libros, neto	192,001,288	0	0	192,001,288
Inversiones a VRCOUI				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	284,303,183	8,653,103	0	292,956,286
Reserva por deterioro	(646,534)	(69,126)	0	(715,660)
Compromisos de crédito				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	96,529,214	0	0	96,529,214
Valor en libros	96,529,214	0	0	96,529,214

El Grupo no registra la pérdida crediticia esperada de los depósitos a plazo fijo colocados, ya que el resultado no es significativo debido al corto plazo que presentan dichos instrumentos.

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

  Depósitos colocados en bancos:
  El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.439,329,620 (30 de junio de 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Variable	Escenario	2021	2022	2023	2024
Producto Interno	Adverso	7.00%	5.00%	4.00%	4.00%
Bruto (PIB)	Base	10.50%	5.80%	5.00%	5.00%
(crecimiento anual)	Optimista	12.10%	7.10%	5.10%	5.10%

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:

31 de marzo de 2022	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
(No Auditado)	(512,155)	512,155	(1,024,310)	1,024,310
30 de junio de 2021	**100 pb de incremento**	**100 pb de disminución**	**200 pb de incremento**	**200 pb de disminución**
(Auditado)	(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 que está sujeto a requerimientos de garantías		
	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)	Tipo de Garantía
Préstamos por cobrar	67%	68%	Efectivo, Propiedades y Equipo

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa.

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	21,466,114	22,644,804
51% - 70%	35,010,819	35,677,748
71% - 90%	60,394,690	62,774,818
91% al 100%	6,763,914	4,492,546
Más del 100%	4,580,728	3,429,150
Total	128,216,265	129,019,066

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 intermedios es la siguiente:

	Préstamos por cobrar		Inversiones en títulos de deuda		Compromisos de créditos	
	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	2,104,623,402	2,196,000,078	439,708,659	385,972,736	131,954,803	87,721,763
Consumo	235,676,588	241,487,003	0	0	19,692,231	8,807,451
Gobierno	138,307,327	135,835,872	97,261,062	99,504,309	0	0
	2,478,607,317	2,573,322,953	536,969,721	485,477,045	151,647,034	96,529,214
Concentración geográfica:						
Panamá	2,135,419,541	2,213,143,580	336,420,605	342,717,272	147,747,561	90,769,297
América Central y el Caribe	199,775,115	204,062,830	3,752,041	4,141,673	3,899,473	501,417
América del Sur	116,565,947	126,681,737	30,233,489	11,270,590	0	0
Estados Unidos de América	3,359,252	4,083,653	131,911,353	76,005,210	0	0
Otros	23,487,462	25,351,153	34,652,233	51,342,300	0	5,258,500
	2,478,607,317	2,573,322,953	536,969,721	485,477,045	151,647,034	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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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).

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Cierre del período	36.83%	42.58%
Promedio del período	36.53%	41.08%
Máximo del período	42.44%	44.57%
Mínimo del período	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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	2,700,778,553	(2,791,144,011)	(2,317,428,652)	(408,396,341)	(60,494,238)	(4,824,780)
Financiamientos recibidos	279,630,589	(337,726,069)	(138,051,578)	(79,838,144)	(50,404,889)	(69,431,458)
Bonos corporativos por pagar	188,351,887	(191,640,436)	(126,158,374)	(50,921,972)	(14,560,090)	0
Acciones preferidas acumulativas	50,294,444	(61,664,236)	(1,389,410)	(31,726,215)	(28,548,611)	0
Total de pasivos	3,219,055,473	(3,382,174,752)	(2,583,028,014)	(570,882,672)	(154,007,828)	(74,256,238)
Cartas de crédito	0	(104,093,344)	(72,888,651)	(31,204,693)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(4,979,087)	(4,979,087)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(42,574,603)	(31,088,775)	(11,485,828)	0	0
Total de compromisos y contingencias	0	(151,647,034)	(108,956,513)	(42,690,521)	0	0
Activos financieros:						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	448,018,760	448,895,329	439,522,591	9,372,738	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,729,727	4,216,901	1,091,226	548,920	50,000	2,526,755
Valores a valor razonable con cambios en OUI	338,064,907	415,704,394	158,039,293	74,735,122	82,633,186	100,296,793
Valores a costo amortizado	195,725,279	240,911,212	21,080,137	31,959,939	34,671,266	153,199,870
Préstamos a costo amortizado	2,478,607,317	2,999,395,423	1,221,388,155	578,971,681	341,291,443	857,744,144
Total de activos	3,464,145,990	4,109,123,259	1,841,121,402	695,588,400	458,645,895	1,113,767,562

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	8,833,187	15,059,854
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,724,737	988,068
Valores a valor razonable con cambios en OUI	204,810,539	142,371,786
Valores a costo amortizado	183,467,193	176,600,068
Préstamos a costo amortizado	1,388,047,753	1,598,342,430
Total de activos	1,787,883,409	1,933,362,206
Pasivos:		
Depósitos a plazo	441,408,715	644,884,109
Financiamientos recibidos	152,241,713	97,144,883
Bonos corporativos por pagar	64,621,944	83,945,187
Acciones preferidas acumulativas	50,000,000	50,000,000
Total de pasivos	708,272,372	875,974,179

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.

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	1.1067
Activos:	
Depósitos en bancos	164,710
Total de activos financieros	164,710
Posición neta	164,710

30 de junio de 2021 (Auditado)	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	1.1855
Activos:	
Depósitos en bancos	261,000
Total de activos financieros	261,000
Posición neta	261,000

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *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.

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

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	**50 pb de incremento**	**50 pb de disminución**	**125 pb de incremento**	**125 pb de disminución**	**200 pb de incremento**	**200 pb de disminución**
2022						
Al 31 de marzo						
(No Auditado)	2,646,614	(2,646,614)	6,616,536	(6,616,536)	10,586,458	(10,586,458)
Promedio del período	3,073,140	(3,073,140)	7,682,851	(7,682,851)	12,292,562	(12,292,562)
Máximo del período	3,783,131	(3,783,131)	9,457,826	(9,457,826)	15,132,522	(15,132,522)
Mínimo del período	2,646,614	(2,646,614)	6,616,536	(6,616,536)	10,586,458	(10,586,458)
2021						
Al 30 de junio						
(Auditado)	800,994	(797,994)	1,997,486	(1,995,486)	3,195,977	(3,192,977)
Promedio del año	567,458	(567,291)	1,418,728	(1,418,477)	2,269,164	(2,269,580)
Máximo del año	1,047,994	(1,045,994)	2,617,486	(2,615,486)	4,188,978	(4,185,978)
Mínimo del año	60,968	(64,968)	157,419	(159,419)	249,871	(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 31 de marzo						
(No Auditado)	(1,269,880)	1,606,434	(3,174,700)	4,016,084	(5,079,521)	6,425,735
Promedio del período	(1,441,939)	1,441,939	(3,604,847)	3,604,847	(5,767,756)	5,767,756
Máximo del período	(2,169,020)	2,169,020	(5,422,549)	5,422,549	(8,676,078)	8,676,078
Mínimo del período	(1,124,381)	1,124,381	(2,810,951)	2,810,951	(4,497,522)	4,497,522
2021						
Al 30 de junio						
(Auditado)	(475,196)	475,196	(1,187,991)	1,187,991	(1,900,786)	1,900,786
Promedio del año	(1,195,074)	1,195,074	(2,987,686)	2,987,686	(4,780,298)	4,780,298
Máximo del año	(1,815,373)	1,815,373	(4,538,433)	4,538,433	(7,261,493)	7,261,493
Mínimo del año	(475,193)	475,193	(1,187,981)	1,187,981	(1,900,770)	1,900,770

(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.

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	419,611,533	11,106,209	8,833,187	0	0	439,550,929
Valores a valor razonable con cambios en resultados	441,420	1,004,990	0	0	2,283,317	3,729,727
Valores a valor razonable con cambios en OUI	84,080,824	49,507,967	41,355,914	64,193,037	98,376,973	337,514,715
Valores a costo amortizado	52,564,475	27,519,868	17,486,976	992,471	97,161,489	195,725,279
Préstamos a costo amortizado	572,704,460	637,954,127	382,969,918	242,710,993	642,267,819	2,478,607,317
Total de activos	1,129,402,712	727,093,161	450,645,995	307,896,501	840,089,598	3,455,127,967
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	645,444,426	0	0	0	0	645,444,426
Depósitos a plazo	383,037,155	1,066,409,145	383,058,932	53,631,283	4,718,501	1,890,855,016
Financiamientos recibidos	55,470,169	71,918,707	65,201,686	29,581,640	57,458,387	279,630,589
Bonos corporativos por pagar	46,030,892	77,699,051	50,061,854	14,560,090	0	188,351,887
Acciones preferidas acumulativas	0	0	25,138,889	25,155,555	0	50,294,444
Total de pasivos	1,129,982,642	1,216,026,903	523,461,361	122,928,568	62,176,888	3,054,576,362
Total de sensibilidad a tasas de interés	(579,930)	(488,933,742)	(72,815,366)	184,967,933	777,912,710	400,551,605

	30 de junio de 2021 (Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	710,004,088	5,565,439	15,059,854	0	0	730,629,381
Valores a valor razonable con cambios en resultados	988,068	0	0	0	0	988,068
Valores a valor razonable con cambios en OUI	111,250,407	47,339,939	33,659,300	38,898,690	61,339,353	292,487,689
Valores a costo amortizado	48,500,955	35,150,474	17,462,744	3,865,964	87,021,151	192,001,288
Préstamos a costo amortizado	646,155,469	528,002,434	398,994,405	289,425,555	710,745,090	2,573,322,953
Total de activos	1,516,898,987	616,058,286	465,176,303	332,190,209	859,105,594	3,789,429,379
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	485,998,131	0	0	0	0	485,998,131
Depósitos a plazo	587,631,971	973,493,005	543,635,125	93,357,554	7,891,430	2,206,009,085
Financiamientos recibidos	97,136,769	150,720,013	54,915,599	25,533,009	16,696,274	345,001,664
Bonos corporativos por pagar	46,026,714	111,603,152	63,801,660	20,143,528	0	241,575,054
Acciones preferidas acumulativas	0	0	0	25,143,229	25,160,417	50,303,646
Total de pasivos	1,216,793,585	1,235,816,170	662,352,384	164,177,320	49,748,121	3,328,887,580
Total de sensibilidad a tasas de interés	300,105,402	(619,757,884)	(197,176,081)	168,012,889	809,357,473	460,541,799

(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

(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.

(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 31 de marzo de 2022, el Grupo y sus subsidiarias mantienen una posición de capital que se compone de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	122,703,500	122,703,500	
Utilidades no distribuidas	146,636,693	143,062,184	
Reservas regulatorias de seguros	3,134,688	2,608,413	
Otras partidas de utilidades integrales			
Reservas para instrumentos financieros	(11,585,470)	2,011,686	
Capital Primario Ordinario antes de ajustes	260,889,411	270,385,783	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario			
Plusvalía	71,613,560	71,613,560	
Otros activos intangibles	3,820,572	4,541,407	
Total de Capital Primario Ordinario	185,455,279	194,230,816	
Capital Primario Ordinario Adicional			
Acciones preferidas	40,000,000	40,000,000	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	40,000,000	40,000,000	
Capital Secundario			
Deuda subordinada	50,000,000	0	
Total de Capital Secundario	50,000,000	0	
Provisión dinámica regulatoria	42,156,568	42,156,568	
Total Fondos de Capital Regulatorio	317,611,847	276,387,384	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	2,441,119,317	2,585,997,456	
			Mínimo Requerido
Indicadores:			
Índice de Adecuación de Capital	13.01%	10.69%	8.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	9.24%	9.06%	4.50%
Índice de Capital Primario	7.60%	7.51%	6.00%
Coeficiente de Apalancamiento	5.34%	5.03%	3.00%

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

La administración del Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

(c) *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.

(d) *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.

(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 2021, 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.

	31 de marzo de	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Impuesto estimado, corriente	1,050,764	1,516,551
Impuesto sobre la renta, diferido	(4,100,387)	(5,420,148)
Impuesto sobre la renta, neto	(3,049,623)	(3,903,597)

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto	13,510,319	16,507,726
Impuesto sobre la renta	(3,049,623)	(3,903,597)
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	0%	0%

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		30 de junio de 2021 (Auditado)		
	Activo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Arrendamientos por cobrar	0	0	0	(313,719)	(313,719)
Reservas para pérdidas en préstamos	14,671,839	14,671,839	10,116,448	244,543	10,360,991
Valor razonable por combinación de negocios	(429,659)	(429,659)	(464,347)	0	(464,347)
Revaluación de propiedades	(211,940)	(211,940)	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	66,154	66,154	54,613	0	54,613
Comisiones diferidas	59,690	59,690	64,325	0	64,325
Arrastre de pérdidas	1,693,376	1,693,376	2,259,150	0	2,259,150
Total	15,849,460	15,849,460	11,818,249	(69,176)	11,749,073

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

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Arrendamientos por cobrar	(313,719)	313,719	0
Reservas para pérdidas en préstamos	10,360,991	4,310,848	14,671,839
Valor razonable por combinación de negocios	(464,347)	34,688	(429,659)
Revaluación de propiedades	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	54,613	11,541	66,154
Comisiones diferidas	64,325	(4,635)	59,690
Arrastre de pérdidas	2,259,150	(565,774)	1,693,376
Total	11,749,073	4,100,387	15,849,460

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

30 de junio de 2021 (Auditado)	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades integrales	Saldo final
			0	
Arrendamientos por cobrar	(647,326)	333,607		(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	2,253,275	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.

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Cálculo de Impuesto Método Tradicional

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

	31 de marzo de	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,930,201	5,361,878
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	4,482,550	1,340,470
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(12,921,548)	(964,559)
Costos y gastos no deducibles	9,962,092	548,070
Arrastre de pérdidas	(472,330)	(40,747)
Impuesto diferido	(4,100,387)	(5,420,148)
Total de impuesto sobre la renta	(3,049,623)	(4,536,914)

Cálculo de Impuesto Método CAIR

Para Banco Aliado, S.A.

Ingresos gravables operativos	93,471,816	100,435,435
Determinación de la renta gravable (4.67%)	4,365,134	4,690,335
Impuesto sobre la renta	1,091,283	1,172,584

La diferencia del impuesto sobre la renta, entre el método CAIR y el método tradicional, se presenta en el rubro de impuestos varios del estado consolidado de resultados por B/.652,061 (2021: B/.539,267) al ser un impuesto calculado sobre los ingresos brutos y no sobre la ganancia neta del Banco.

Al 31 de marzo de 2022, Banco Aliado, S.A. y Financiera Finacredit, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.6,843,433 (30 de junio de 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:

Año	Pérdida fiscal 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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)
Efectivo y efectos de caja	8,467,831	6,707,140
Depósitos a la vista en bancos	55,921,614	101,063,378
Depósitos a plazo en bancos	383,408,006	542,859,192
Intereses por cobrar	221,309	135,682
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	448,018,760	650,765,392
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	(21,437,540)	(18,212,872)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	426,581,220	632,552,520

Al 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.1,280,000 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/.2,784 (2021: B/.3,167).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Bonos corporativos extranjeros	1,446,410	487,185
Bonos corporativos y VCN's locales	2,283,317	500,883
Total	3,729,727	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.

(8) Inversiones en Valores, continuación

Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Acciones	550,192	468,597
Bonos y notas de la República de Panamá	64,676,427	71,285,055
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	30,686,226	25,598,300
Bonos corporativos extranjeros	156,610,369	114,242,771
Bonos corporativos y VCN's locales	83,720,532	78,863,363
Bonos de otros gobiernos	1,821,161	2,498,200
Total	388,064,907	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 31 de marzo de 2022, por B/.373,016,340 (2021: B/.291,465,783), generando una ganancia neta en venta de B/.837,270 (2021: B/.1,333,432).

Al 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene inversiones a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.44,276,275 (30 de junio de 2021: B/.59,560,970).

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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	646,534	69,126	715,660
Reverso de provisión - remedición	(329,377)	(69,126)	(398,503)
Gastos de provisión – originación	258,220	0	258,220
Redención o ventas	6,090	0	6,090
Efecto en resultados (reverso)			(134,193)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2022	581,467	0	581,467

(8) Inversiones en Valores, continuación

	30 de junio de 2021 (Auditado)		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada sin deterioro	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	741,940	14,405	756,345
Reverso de provisión - remedición	(243,538)	54,721	(188,817)
Gastos de provisión – originación	262,494	0	262,494
Redención o ventas	(114,362)	0	(114,362)
Efecto en resultados (reverso)			(40,685)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	646,534	69,126	715,660

Valores a costo amortizado

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Bonos corporativos y VCN's locales	185,719,441	191,986,698
Bonos corporativos y VCN's extranjeros	10,051,632	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,110,300)	(1,336,574)
Intereses por cobrar	1,064,506	1,351,164
Total neto	195,725,279	192,001,288

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	
	PCE 12 Meses	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	1,336,574	1,336,574
Reverso de provisión – remedición	(409,710)	(409,710)
Gasto de provisión – originación	83,653	83,653
Redención o ventas	99,783	99,783
Efecto en resultados (reverso)		(226,274)
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 31 de marzo de 2022	1,110,300	1,110,300

(8) Inversiones en Valores, continuación

	30 de junio de 2021 (Auditado)	
	PCE 12 Meses	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	962,717	962,717
Reverso de provisión – remedición	(370,797)	(370,797)
Gasto de provisión – originación	784,372	784,372
Redención o ventas	(39,718)	(39,718)
Efecto en resultados (gasto)		373,857
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	1,336,574	1,336,574

El Grupo realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 31 de marzo de 2022 por B/.26,221,880 (2021: B/.50,303,439).

Al 31 de marzo de 2022 el Grupo mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.1,000,000 (30 de junio de 2021: B/.8,837,500).

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Sector Interno:		
Comerciales	486,254,624	504,672,889
Hipotecarios comerciales	544,111,600	553,834,173
Interinos de construcción	340,157,776	392,457,193
Facturas descontadas	183,165,951	179,349,517
Préstamos prendarios	143,852,205	150,759,768
Hipotecarios residenciales	128,216,265	129,019,066
Personales	83,744,306	80,985,733
Industriales	130,344,341	87,575,279
Arrendamientos financieros	51,799,119	54,604,445
Entidades financieras	31,127,491	40,620,493
Turismo	28,360,922	27,433,915
Financiamiento a través de bonos privados	4,844,977	5,879,940
	2,155,979,577	2,207,192,411
Sector Externo:		
Comerciales	102,239,007	129,603,213
Entidades financieras	126,737,732	92,153,425
Industriales	60,275,122	87,284,517
Agropecuarios	24,103,400	29,550,566
Préstamos prendarios	11,110,418	13,440,789
Hipotecarios comerciales	28,138,944	18,452,497
Personales	543,424	1,168,048
	353,148,047	371,653,055
Intereses por cobrar	44,603,573	54,286,802
Total de préstamos	2,553,731,197	2,633,132,268
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,425,644)	(4,397,590)
Reserva para pérdidas en préstamos	(70,698,236)	(55,411,725)
Total préstamos a costo amortizado	2,478,607,317	2,573,322,953

(9) Préstamos, continuación

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 30 de junio de 2021	16,242,696	15,696,333	23,472,696	55,411,725
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(2,981,555)	2,832,234	149,321	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	7,105,500	(12,918,545)	5,813,045	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	754,625	964,567	(1,719,192)	0
Gasto de provisión – remedición	(11,724,382)	7,545,198	20,847,162	16,667,978
Gasto de provisión – originación	5,553,249	804,334	3,034,498	9,392,081
Préstamos cancelados	(2,685,821)	(979,791)	(5,778,570)	(9,444,182)
Efecto en resultados				16,615,877
Castigos	0	0	(1,503,325)	(1,503,325)
Recuperaciones	0	0	173,959	173,959
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2022	12,264,312	13,944,330	44,489,594	70,698,236

	30 de junio de 2021 (Auditado)			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 30 de junio de 2020	18,552,162	762,470	13,338,342	32,652,974
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(22,968,278)	8,982,867	13,985,411	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	6,155	(10,724)	4,569	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	25,293	134,424	(159,717)	0
Gasto de provisión – remedición	18,918,066	4,356,341	2,965,852	26,240,259
Gasto de provisión – originación	3,655,810	1,592,862	244,874	5,493,546
Préstamos cancelados	(1,946,512)	(121,907)	(3,176,830)	(5,245,249)
Efecto en resultados				26,488,556
Castigos	0	0	(4,099,244)	(4,099,244)
Recuperaciones	0	0	369,439	369,439
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	16,242,696	15,696,333	23,472,696	55,411,725

(9) Préstamos, continuación

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	109,510	3,110,934
Pagos mínimos de 1 a 5 años	49,058,010	46,002,677
Pagos mínimos a más de 5 años	11,038,162	15,460,085
Total de pagos mínimos	60,205,682	64,573,696
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	(8,406,563)	(9,969,251)
Total de arrendamientos financieros, neto	51,799,119	54,604,445

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)							
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Licencias y programas	Derecho de uso de Inmueble	Total
Costo								
Al inicio del período	33,810,861	1,964,336	11,312,193	97,199	1,811	843,863	2,129,129	50,159,392
Compras	528,522	0	566,556	81,308	187,199	0	418,590	1,782,175
Descartes	0	0	(1,353)	0	0	0	(199,202)	(200,555)
Al final del período	34,339,383	1,964,336	11,877,396	178,507	189,010	843,863	2,348,517	51,741,012
Depreciación y amortización acumulada								
Al inicio del período	3,825,704	802,978	8,408,425	70,045	0	429,891	704,086	14,241,129
Gastos del período	854,244	196,852	818,235	13,419	0	143,468	484,263	2,510,481
Descartes	0	0	(1,331)	0	0	0	(199,202)	(200,533)
Al final del período	4,679,948	999,830	9,225,329	83,464	0	573,359	989,147	16,551,077
Saldo neto	29,659,435	964,506	2,652,067	95,043	189,010	270,504	1,359,370	35,189,935

	30 de junio de 2021 (Auditado)							
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Licencias y programas	Derecho de uso de Inmueble	Total
Costo								
Al inicio del año	38,498,958	1,991,693	10,968,379	261,750	1,460	843,863	2,423,385	54,989,488
Compras	63,307	0	961,066	0	351	0	1,713,716	2,738,440
Otros ajustes por revaluación	(4,619,058)	0	0	0	0	0	0	(4,619,058)
Ajuste por revaluación de activos, neto	(159,703)	0	0	0	0	0	0	(159,703)
Reclasificaciones	27,357	(27,357)	0	0	0	0	0	0
Descartes	0	0	(617,252)	(164,551)	0	0	(2,007,972)	(2,789,775)
Al final del año	33,810,861	1,964,336	11,312,193	97,199	1,811	843,863	2,129,129	50,159,392
Depreciación y amortización acumulada								
Al inicio del año	7,351,010	538,022	7,819,440	213,895	0	189,561	639,802	16,751,730
Gastos del año	1,093,752	264,956	1,205,241	20,701	0	240,330	656,623	3,481,603
Otros ajustes por revaluación	(4,619,058)	0	0	0	0	0	0	(4,619,058)
Descartes	0	0	(616,256)	(164,551)	0	0	(592,339)	(1,373,146)
Al final del año	3,825,704	802,978	8,408,425	70,045	0	429,891	704,086	14,241,129
Saldo neto	29,985,157	1,161,358	2,903,768	27,154	1,811	413,972	1,425,043	35,918,263

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene activos por derecho de uso por B/.1,359,370 neto (30 de junio de 2021: B/.1,425,043 neto) y pasivos por arrendamientos financieros por B/.1,412,461 (30 de junio de 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/.9,631,941 (30 de junio de 2021: B/.7,182,599). Al 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/.2,012,635 (30 de junio de 2021: B/.1,941,562), la cual se registra en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

(12) Plusvalía

Al 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.71,613,560 (30 de junio de 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 12.32% antes de impuestos, ajustada con el riesgo país y el riesgo por tamaño de empresa.

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.

(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 31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Cuentas por cobrar, neto	1,897,112	1,816,597
Fondo de cesantía	2,787,673	2,625,244
Intangibles	3,820,572	4,541,407
Otros	2,378,243	6,667,433
Total	10,883,600	15,650,681

Las cuentas por cobrar se presentan netas de reservas por B/.783,030 (30 de junio de 2021: B/.444,633). La amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de Otros Gastos en el estado consolidado de resultados.

(14) Financiamientos Recibidos

Al 31 de marzo de 2022, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Grupo se detallan, a continuación:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
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	96,626,335	99,900,437
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	53,434,302	15,344,848
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	14,592,709	16,735,801
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	14,774,894	15,736,330
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	18,028,715	19,819,157
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	30,670,435	32,773,443
Financiamiento con vencimiento en el año 2031 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	49,425,614	0
Saldo al final del período	277,553,004	342,876,088
Intereses por pagar	2,077,585	2,125,576
Total	279,630,589	345,001,664

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	342,876,088	605,958,383
Obligaciones recibidas	221,818,160	467,321,496
Pagos efectuados	(287,141,244)	(730,403,791)
Saldo al final del período	277,553,004	342,876,088
Intereses por pagar	2,077,585	2,125,576
Total	279,630,589	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.

(14) Financiamientos Recibidos, continuación

Al 31 de marzo de 2022, el Grupo no ha tenido incumplimientos de pagos de principal e intereses.

(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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "N"	Julio 11, 2019	5.25%	Julio 11, 2024	6,000,000	6,000,000
			Sub-total	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.

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
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	3,000,000	3,000,000
Serie "DU"	Octubre 31, 2019	4.13%	Octubre 31, 2021	0	1,000,000
Serie "EI"	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	1,000,000	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 "FU"	Octubre 8, 2021	1.80%	Abril 8, 2022	2,000,000	0
Serie "FV"	Octubre 8, 2021	2.00%	Octubre 7, 2022	630,000	0
Serie "FW"	Octubre 13, 2021	1.80%	Abril 13, 2022	500,000	0
Serie "FX"	Noviembre 1, 2021	2.00%	Noviembre 1, 2022	1,000,000	0
Serie "FY"	Noviembre 8, 2021	1.80%	Mayo 9, 2022	3,000,000	0
Serie "FZ"	Noviembre 19, 2021	2.00%	Noviembre 18, 2022	530,000	0
Serie "GA"	Noviembre 19, 2021	1.80%	Mayo 19, 2022	2,200,000	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
			Sub-total	33,545,000	61,035,000

(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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
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	100,000	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	9,115,000	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.

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "F"	Marzo 13, 2020	4.00%	Marzo 14, 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 "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	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 "AO"	Diciembre 11, 2020	3.50%	Diciembre 10, 2021	0	3,000,000
Serie "AQ"	Diciembre 16, 2020	3.50%	Diciembre 16, 2021	0	500,000
Serie "AR"	Diciembre 23, 2020	3.50%	Diciembre 23, 2021	0	500,000
Serie "AT"	Enero 18, 2021	4.25%	Enero 18, 2023	1,000,000	1,000,000
Serie "AU"	Enero 18, 2021	4.50%	Enero 17, 2025	1,000,000	1,000,000
Serie "AV"	Enero 22, 2021	3.25%	Julio 22, 2021	0	7,600,000
Serie "AW"	Enero 22, 2021	3.50%	Enero 22, 2022	0	3,500,000
Serie "AX"	Febrero 8, 2021	3.00%	Agosto 9, 2021	0	2,000,000
Serie "AY"	Febrero 8, 2021	3.25%	Febrero 8, 2022	0	3,000,000
Serie "AZ"	Febrero 15, 2021	3.25%	Febrero 15, 2022	0	1,000,000
Serie "BA"	Febrero 22, 2021	3.00%	Agosto 23, 2021	0	3,500,000
Serie "BB"	Febrero 22, 2021	3.25%	Febrero 22, 2022	0	3,000,000
Serie "BC"	Febrero 26, 2021	4.13%	Febrero 26, 2024	2,000,000	2,000,000
Serie "BD"	Marzo 12, 2021	2.75%	Septiembre 13, 2021	0	500,000
Serie "BE"	Marzo 12, 2021	3.00%	Marzo 11, 2022	0	500,000
Serie "BF"	Marzo 22, 2021	3.00%	Marzo 22, 2022	0	500,000
Serie "BG"	Marzo 24, 2021	2.75%	Septiembre 24, 2021	0	2,050,000
Serie "BH"	Marzo 29, 2021	3.00%	Marzo 29, 2022	0	2,000,000
Serie "BI"	Marzo 30, 2021	3.00%	Marzo 30, 2022	0	3,500,000
Serie "BJ"	Abril 5, 2021	2.75%	Octubre 5, 2021	0	3,700,000
Serie "BK"	Abril 5, 2021	3.00%	Abril 5, 2022	4,250,000	4,250,000
Serie "BL"	Abril 28, 2021	2.75%	Octubre 28, 2021	0	3,100,000
Serie "BM"	Abril 28, 2021	3.00%	Abril 28, 2022	2,500,000	2,500,000
Serie "BN"	Mayo 3, 2021	3.00%	Mayo 3, 2022	1,500,000	1,500,000
Serie "BO"	Junio 4, 2021	3.00%	Junio 3, 2022	1,500,000	1,500,000
Serie "BP"	Junio 4, 2021	3.75%	Junio 5, 2023	1,500,000	1,500,000
Serie "BQ"	Junio 18, 2021	2.75%	Diciembre 17, 2021	0	4,000,000
Serie "BR"	Junio 16, 2021	3.00%	Junio 16, 2022	3,500,000	3,500,000
Serie "BS"	Junio 24, 2021	2.75%	Diciembre 23, 2021	0	5,000,000
Serie "BU"	Julio 16, 2021	3.00%	Julio 17, 2023	500,000	0
Serie "BX"	Julio 22, 2021	2.63%	Julio 22, 2022	1,371,000	0
Serie "CD"	Octubre 5, 2021	1.80%	Abril 5, 2022	3,700,000	0
Serie "CE"	Octubre 28, 2021	1.80%	Abril 28, 2022	3,000,000	0
Serie "CF"	Octubre 28, 2021	2.00%	Octubre 28, 2022	1,000,000	0
Serie "CG"	Diciembre 13, 2021	1.80%	Junio 13, 2022	3,000,000	0
Serie "CH"	Diciembre 17, 2021	1.80%	Junio 17, 2022	3,500,000	0
Serie "CI"	Diciembre 17, 2021	2.00%	Diciembre 16, 2022	1,100,000	0
Serie "CJ"	Diciembre 23, 2021	1.80%	Junio 23, 2022	5,645,000	0
Serie "CK"	Diciembre 23, 2021	2.00%	Diciembre 23, 2022	5,000,000	0
			Pasan	55,416,000	96,206,000

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

Emisión de B/.200,000,000-Resolución SMV No.549-2019 del 13 de diciembre de 2019

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
			Vienen	55,416,000	96,206,000
Serie "CL"	Enero 7, 2022	1.80%	Julio 7, 2022	500,000	0
Serie "CM"	Enero 17, 2022	1.80%	Julio 18, 2022	2,000,000	0
Serie "CN"	Enero 21, 2022	1.80%	Julio 21, 2022	3,490,000	0
Serie "CO"	Enero 24, 2022	2.00%	Enero 24, 2023	2,337,000	0
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
			Sub-total	78,848,000	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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "K"	Junio 22, 2017	8.50%	Junio 22, 2022	2,000,000	2,000,000
Serie "L"	Septiembre 14, 2017	8.50%	Septiembre 14, 2022	1,000,000	1,000,000
			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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
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

(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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "I"	Diciembre 5, 2019	8.50%	Diciembre 5, 2024	8,000,000	8,000,000
			Sub-total	8,000,000	8,000,000

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "H"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	0	12,000,000
Serie "L"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	5,000,000	5,000,000
Serie "M"	Septiembre 19, 2019	8.50%	Septiembre 19, 2024	5,000,000	5,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	12,000,000	0
			Sub-total	22,000,000	22,000,000
			Total de bonos corporativos por pagar	187,508,000	240,421,000
			Intereses por pagar	843,887	1,154,054
			Total	188,351,887	241,575,054

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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	240,421,000	205,326,000
Producto de emisiones	105,852,000	191,701,000
Redenciones	(158,765,000)	(156,606,000)
Saldo al final del período	187,508,000	240,421,000
Intereses por pagar	843,887	1,154,054
Total	188,351,887	241,575,054

(16) Acciones Preferidas Acumulativas

El Grupo mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación por B/.50,000,000 (30 de junio de 2021: B/.50,000,000), las cuales están constituidas por 500,000 acciones (30 de junio de 2021: 500,000 acciones) con un valor nominal de B/.100 (30 de junio de 2021: B/.100) cada una. Los términos y condiciones de las acciones preferidas se detallan a continuación:

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Serie "A"	Agosto 27, 2019	6.25%	Agosto 20, 2024	25,000,000	25,000,000
Serie "B"	Agosto 29, 2019	7.00%	Agosto 29, 2026	25,000,000	25,000,000
			Total de acciones preferidas	50,000,000	50,000,000
			Intereses por pagar	294,444	303,646
			Total	50,294,444	50,303,646

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Depósitos por aplicar clientes	4,643,890	7,151,516
Retenciones en facturas negociadas por pagar	9,155,398	10,134,656
Acreedores varios	4,056,992	6,053,821
Pasivos laborales	3,634,430	3,337,112
Cuentas por pagar	933,995	702,150
Pasivos por arrendamientos	1,412,461	1,459,961
Impuesto bancario por pagar	750,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	586,632	880,624
Obligaciones por relaciones a terceros	5,814,288	978,767
FECI por pagar	1,345,475	4,115,097
Retenciones por pagar	355,459	410,066
Fondos retenidos en custodia legal	157,074	159,003
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	122,924	108,232
Seguros por pagar	564,553	87,420
Timbres por pagar	128,915	107,686
Total	33,662,486	36,686,111

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

Al 31 de marzo de 2022, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.5,361,519 (30 de junio de 2021: B/.12,332,942).

(18) Acciones Comunes, continuación

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Total de dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes	4,975,765	12,017,750

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

Subsidiaria	Participación no controladora	
	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Geneva Asset Management, S. A.	30.76%	30.76%

A la participación no controladora le pagaron dividendos al 31 de marzo de 2022 por B/.385,754 (30 de junio de 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 31 de marzo de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 400,000 acciones no acumulativas (30 de junio de 2021: 400,000).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2022 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,160,626 (30 de junio de 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.

(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.

(20) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	31 de marzo de	
	2022	2021
	(No Auditado)	
Comisiones de intermediación financiera	3,484,005	3,727,523
Comisiones ganadas cobranzas	116,938	65,495
Comisiones ganadas otras	1,494,590	1,129,715
Comisiones ganadas cartas de crédito	621,964	572,008
Total	5,717,497	5,494,741

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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	2021
Mantenimiento y aseo	2,181,740	1,980,092
Gasto de seguros	2,164,761	2,013,750
Otros	5,242,768	4,351,286
Total	9,589,269	8,345,128

(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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Cartas de crédito	104,093,344	51,452,351
Garantías emitidas	4,979,087	5,039,087
Promesas de pago	42,574,603	40,037,776
Total	151,647,034	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/.2,938,883 (30 de junio de 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.

(23) Administración de Contratos Fiduciarios

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

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Administrativo	161,621,622	177,026,231
Inversión	1,018,427	5,029,516
Garantía	32,016,230	39,629,461
Total	194,656,279	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 31 de marzo de 2022, la subsidiaria (Geneva Asset Management, S. A.), actuando como intermediario financiero, ha colocado fondos por B/.2,009,159,077 (30 de junio de 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/.294,085,995 (30 de junio de 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.

(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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		30 de junio de 2021 (Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:				
Préstamos	126,843,237	4,171,377	119,106,533	5,109,877
Intereses acumulados por cobrar	762,219	4,813	467,601	5,123
Pasivos:				
Depósitos a la vista	13,417,539	1,058,956	39,856,715	756,091
Depósitos de ahorro	25,141	404,627	3,290,721	366,646
Depósitos a plazo fijo	91,710,972	16,403,518	100,304,077	24,783,060
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	1,315,810	91,482	2,362,379	190,921
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	1,553,224	1,100,000	2,951,945	1,100,000

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		31 de marzo de 2021 (No Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos	4,895,029	163,352	4,705,731	209,975
Comisiones ganadas	898,694	0	594,375	0
Gastos por intereses sobre depósitos	3,003,903	487,385	3,549,033	1,027,997
Bonos corporativos	3,879,306	0	3,883,684	0
Gastos de comisiones	820,742	0	766,359	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	808,121	0	795,784
Dietas a directores	0	86,500	0	86,000

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 31 de marzo de 2022 ascendieron a B/.126,843,237 (30 de junio de 2021: B/.119,106,533), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 5% a 18%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2035 (30 de junio de 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 31 de marzo de 2022 fueron de B/.4,171,377 (30 de junio de 2021: B/.5,109,877), a una tasa de interés que oscila entre 4% a 14% (30 de junio de 2021: 4% a 14%); con vencimientos varios hasta el año 2043.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.2,651,897 (30 de junio de 2021: B/.2,780,226) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.1,134,713 (30 de junio de 2021: B/.1,323,196).

(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 estadísticas	Reserva legal de seguros	Total
Al 30 de junio de 2020 (Auditado)	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 (Auditado)	392,951	392,952	1,822,510	2,608,413
Aumentos	35,330	35,329	455,616	526,275
Al 31 de marzo de 2022 (No Auditado)	428,281	428,281	2,278,126	3,134,688

(26) Información de Segmentos

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

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	129,203,556	3,514,673	14,784,508	3,144,573	804,723	50,287	(14,150,056)	137,352,264
Gastos por intereses y provisiones	(97,302,331)	(4,307,723)	(14,570,268)	(2,066,234)	15,059	(292)	14,150,056	(104,081,733)
Otros ingresos, neto	13,597,153	519,273	(17,326)	106,824	3,087,954	2,305,084	(7,223,065)	12,375,897
Gastos generales y administrativos	(27,115,732)	(451,879)	(594,056)	(718,910)	(1,629,657)	(1,654,584)	28,708	(32,136,110)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	18,382,646	(725,656)	(397,142)	466,253	2,278,079	700,495	(7,194,357)	13,510,318
Total de activos	3,892,349,103	64,503,066	231,332,782	43,942,430	49,589,844	4,980,703	(544,369,358)	3,742,328,570
Total de pasivos	3,378,617,640	55,652,165	201,439,188	37,792,918	19,808,537	395,913	(310,712,350)	3,382,994,011

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	139,628,999	3,660,858	15,033,509	2,951,231	761,156	54,359	(14,173,568)	147,916,544
Gastos por intereses y provisiones	(104,725,730)	(4,093,591)	(12,369,803)	(1,898,706)	(67,061)	874	14,173,568	(108,980,449)
Otros ingresos, neto	12,588,573	789,707	(15,259)	20,741	2,890,868	2,438,495	(10,652,954)	8,060,171
Gastos generales y administrativos	(25,581,718)	(496,083)	(702,076)	(659,230)	(1,589,400)	(1,487,820)	27,787	(30,488,540)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	21,910,124	(139,109)	1,946,371	414,036	1,995,563	1,005,908	(10,625,167)	16,507,726

30 de junio de 2021 (Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Total de activos	4,301,250,677	70,357,969	232,359,519	43,534,690	38,810,827	5,746,290	(556,160,428)	4,135,899,544
Total de pasivos	3,781,355,490	61,325,556	202,341,227	37,797,952	11,010,437	587,991	(322,503,420)	3,771,915,233

(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.

(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.

(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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		30 de junio de 2021 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	383,629,315	383,878,192	600,965,637	601,173,526
Valor razonable con cambios en resultados	3,729,727	3,729,727	988,068	988,068
Instrumentos de deuda a VRCOUI	338,064,907	338,064,907	292,956,286	292,956,286
Valores a costo amortizado	195,725,279	191,229,799	192,001,288	192,000,847
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	2,427,547,499	2,472,526,399	2,518,482,593	2,581,891,706
	3,348,696,727	3,389,429,024	3,605,393,872	3,669,010,433
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,890,855,016	1,902,615,590	2,206,009,085	2,206,079,445
Financiamientos recibidos	279,630,589	313,769,859	345,001,664	364,503,061
Bonos corporativos por pagar	188,351,887	188,706,289	241,575,054	242,455,198
	2,358,837,492	2,405,091,738	2,792,585,803	2,813,037,704

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.

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos extranjeros	0	1,446,410	0	1,446,410
Bonos corporativos y VCN´s locales	0	509,009	1,774,308	2,283,317
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0	1,955,419	1,774,308	3,729,727

30 de junio de 2021 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos extranjeros	0	487,185	0	487,185
Bonos corporativos y VCN´s locales	0	500,883	0	500,883
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0	988,068	0	988,068

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones	66,682	483,510	0	550,192
Bonos y notas de la República de Panamá	0	64,676,427	0	64,676,427
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	30,686,226	0	30,686,226
Bonos corporativos extranjeros	0	156,610,369	0	156,610,369
Bonos corporativos y VCN's locales	0	76,637,583	7,082,949	83,720,532
Bonos de otros gobiernos	0	1,821,161	0	1,821,161
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades	66,682	330,915,276	7,082,949	338,064,907

30 de junio de 2021 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones	66,682	0	401,915	468,597
Bonos y notas de la República de Panamá	0	71,285,055	0	71,285,055
Bonos del Gobierno de EU y Agencias	0	25,598,300	0	25,598,300
Bonos corporativos extranjeros	0	114,242,771	0	114,242,771
Bonos corporativos y VCN's locales	0	67,256,276	11,607,087	78,863,363
Bonos de otros gobiernos	0	2,498,200	0	2,498,200
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades	66,682	280,880,602	12,009,002	292,956,286

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:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	30 de junio de 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	12,009,002	10,939,246
Reclasificación de nivel	1,290,335	3,062,500
Compras	2,258,000	25,000
Ventas y redenciones	(6,118,750)	(2,000,000)
Cambios en valor razonable	(581,330)	(17,744)
Saldo al final del período	8,857,257	12,009,002

Al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 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.

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

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

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

(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.

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	383,878,192	383,878,192
Instrumentos de deuda a costo amortizado	191,229,799	191,229,799
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	2,472,526,399	2,472,526,399
	3,047,634,390	3,047,634,390
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,902,615,590	1,902,615,590
Financiamientos recibidos	313,769,859	313,769,859
Bonos corporativos por pagar	188,706,289	188,706,289
	2,405,091,738	2,405,091,738

	30 de junio de 2021 (Auditado)	
	Nivel 3	Total
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	2,581,891,706	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
	2,813,037,704	2,813,037,704

(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.

(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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de marzo de 2022, se mantiene una provisión por deterioro en bienes adjudicados por B/.2,012,635 (30 de junio de 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.

(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 31 de marzo de 2022:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		30 de junio de 2021 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	316,062,324	18,289,453	136,276,403	10,301,727
Subnormal	19,235,326	5,773,991	13,712,324	2,409,552
Dudoso	15,141,345	8,689,969	3,164,689	3,051,574
Irrecuperable	18,629,126	7,867,974	21,290,212	7,948,011
Monto bruto	369,068,121	40,621,387	174,443,628	23,710,864
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	2,140,059,503	0	2,404,401,838	0
Total	2,509,127,624	40,621,387	2,578,845,466	23,710,864

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.2-2020 establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. Modificado por el Acuerdo No.3-2020, el Acuerdo No.7-2020 y el Acuerdo No. 9-2020 y Acuerdo No.13 de 2020.

El Acuerdo No.4-2013 (disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito) define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de marzo de 2022, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)		
	Morosos	**Vencidos**	**Total**
Préstamos	17,839,992	48,173,151	66,013,143

	30 de junio de 2021 (Auditado)		
	Morosos	**Vencidos**	**Total**
Préstamos	5,462,776	24,770,103	30,232,879

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 31 de marzo de 2022 ascendía a B/.62,929,375 (30 de junio de 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 31 de marzo de 2022, de la provisión dinámica, para el Grupo y cada una de sus subsidiarias:

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)	**30 de junio de 2021 (Auditado)**
Banco Aliado, S. A	34,771,280	34,771,280
Aliado Leasing, S. A.	1,614,558	1,614,558
Aliado Factoring, S. A.	4,576,507	4,576,507
Financiera Finacredit, S. A.	1,194,223	1,194,223
Total	42,156,568	42,156,568

(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 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021 no fue necesario 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.

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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Préstamos Categoría Mención Especial Modificado:

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 31 de marzo de 2022.

	31 de marzo de 2022 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	0	0	0	0
Modificado mención especial	0	102,487	0	102,487
Modificado sub normal	0	52,763,366	3,220,473	55,983,839
Modificado dudoso	0	0	16,436,214	16,436,214
Modificado irrecuperable	0	150,179	5,119,016	5,269,195
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	57,075	239	57,314
(+) Intereses acumulados por cobrar	0	1,446,366	1,809,034	3,255,400
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	(2,027)	(17,050)	(19,077)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	0	54,517,446	26,567,926	81,085,372
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	0	1,347,038	5,148,399	6,495,437
Reserva regulatoria				5,961,549
Total provisiones y reservas				12,456,986

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.

	30 de junio de 2021 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
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
(-) 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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como se explica en la Nota 29 sobre los efectos de la COVID-19, 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 31 de marzo 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:

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	24.65%	0.35%	0.00%	0.48%
Préstamos corporativos	57.33%	0.77%	0.01%	16.41%
30 de junio de 2021 (Auditado)	**Hasta 90 días**	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**
Préstamos a personas	4.87%	0.31%	0.43%	4.29%
Préstamos corporativos	68.51%	1.62%	0.08%	19.88%

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 31 de marzo de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual.

31 de marzo de 2022 (No Auditado)	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**	**Más de 270 días**
		(en miles de B/.)		
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	21
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	153	0	0	1,282

30 de junio de 2021 (Auditado)	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**	**Más de 270 días**
		(en miles de B/.)		
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

Con la aplicación al 30 de junio de 2021, 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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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:

1. 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.

Los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 2 fueron derogados por el Acuerdo No.6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

(29) Medidas adoptadas por la pandemia Covid-19

Durante los primeros meses del año 2020, el brote de Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, dando como resultado afectaciones considerables a las cadenas de producción y suministro, así como al comercio internacional, lo que condujo a una desaceleración económica mundial. En general, se adoptaron medidas como la suspensión de actividades comerciales, el cierre temporal de establecimientos, el aislamiento social (cuarentena) y la restricción de viajes.

Los aspectos antes mencionados continúan siendo monitoreados regularmente y de forma proactiva por la gerencia del Grupo, tomando las medidas apropiadas a fin de minimizar los impactos negativos que surgen de esta situación.

El Grupo se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento; así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre, como los provocados por esta crisis sanitaria.

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

A la fecha se han evaluado los impactos en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo, y los análisis realizados hasta la fecha, son descritos a continuación:

1. Riesgo de crédito

a. Deterioro de activos financieros: cartera de préstamos y otras cuentas por cobrar

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

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

La estimación de la PCE puede variar por:

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

- El monto de riesgo (exposición por incumplimiento), considerando que algunos de los deudores afectados pueden recurrir a préstamos existentes no utilizados o han dejado de hacer pagos discrecionales; y

- La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que podría aumentar teniendo en cuenta que en algunos casos podría haber una disminución en el valor razonable de los activos no financieros comprometidos como garantías.

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

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

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

b. Deterioro de activos financieros: inversiones

Para el cierre del 31 de marzo de 2022, los estados financieros consolidados intermedios no reflejan impactos asociados al deterioro de alguno de los emisores que conforman el portafolio de inversiones del Grupo. La coyuntura asociada a la pandemia del COVID-19, ha generado diversos impactos en la economía global, los cuales se reflejan en los mercados financieros internacionales y nacional. Uno de los principales efectos es la preferencia por la liquidez, lo que generó en determinado momento oferta de activos financieros impactando el precio de los títulos. Sin embargo, esta tendencia cambió, entre otras cosas, por el efecto de la baja en las tasas de interés, influenciado en gran medida por el comportamiento de la Libor y de las políticas de estímulo adoptadas por los principales Bancos Centrales para contrarrestar los efectos de la pandemia.

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

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

c. Primas suscritas | Siniestralidad

El crecimiento proyectado de las primas de seguros aumentó en relación con años anteriores, a pesar de la dificultad coyuntural en los procesos económicos debido a la pandemia. Este crecimiento se debió a nuevos negocios y a la buena persistencia en las renovaciones de las pólizas principalmente a segmentos de personas, pequeñas y medianas empresas.

El crecimiento de la cartera, no conllevó a un crecimiento en los siniestros de forma directa, siendo el caso que la siniestralidad, es menor comparada con periodos anteriores debido principalmente a las medidas de confinamiento decretadas por la emergencia nacional.

d. Provisiones de contratos de seguros

El Grupo considera que los niveles de provisiones de contratos de seguros presentados en sus estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2022 son suficientes. No se prevén impactos adicionales con base a la información conocida a ese momento, ya que las estimaciones de siniestralidades realizadas para este corte son coherentes con las evaluaciones que se han realizado sobre los posibles efectos derivados de la pandemia del COVID-19.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2022, no se identificaron indicadores de deterioro para los activos tales como plusvalía, propiedad, planta y equipo e intangibles. El Grupo realiza evaluaciones de estos activos, así como las operaciones de sus líneas de negocios, para establecer si en alguna de estas podría entenderse que existe un indicador de deterioro, lo que resultaría en la necesidad de realizar nuevas evaluaciones que no se habían llevado a cabo antes en ausencia de indicadores de deterioro.

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

La coyuntura asociada al COVID-19 ha formado a nivel general, una importante presión sobre la liquidez, considerando que una situación imprevista donde se incrementa la necesidad de recursos inmediatos por todos los actores de la economía. Al transcurrir los meses, se ha podido observar que los mercados globales han presentado altos niveles de liquidez, lo que permite contar con disponibilidades de facilidades de contrapartes del Grupo. El Grupo ha mantenido su estrategia de contar con adecuados niveles de liquidez y dado el comportamiento de clientes y contrapartes, se observa que no se han presentado, a la fecha, impactos negativos en la liquidez del Grupo y Subsidiarias. Esta gestión de liquidez es de vital importancia en la medida que los intereses correspondientes a los periodos de gracias otorgados a los clientes que se acogieron a las medidas de alivio financiero, definidas en el Acuerdo No.2-2020, se han estado acumulando como una cuenta por cobrar identificada por cliente y la recuperación de la misma será estructurada con base en la capacidad de generación de flujo de efectivo de cada cliente.

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

Riesgos de mercado

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

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

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

Anexo 1

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

31 de Marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Grupo Aliado, S.A.	Geneva Asset Management, S.A.	Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias
Efectivo y efectos de caja	8,467,831	0	8,467,831	0	750	8,467,081
Depósitos en bancos:						
A la vista - locales	28,608,735	(567,849)	29,176,584	38,707	1,040,795	28,097,082
A la vista - extranjeros	27,312,879	0	27,312,879	0	1,170,073	26,142,806
A plazo - locales, neto	215,395,263	(601,695)	215,996,958	0	601,692	215,395,266
A plazo - extranjeros	168,012,743	0	168,012,743	0	0	168,012,743
Intereses por cobrar	221,309	(12,926)	234,235		12,926	221,309
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	448,018,760	(1,182,470)	449,201,230	38,707	2,826,236	446,336,287
Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	3,729,727	0	3,729,727	0	0	3,729,727
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	338,064,907	0	338,064,907	0	834,423	337,230,484
Valores a costo amortizado	195,725,279	0	195,725,279	0	0	195,725,279
Préstamos a costo amortizado	2,509,127,624	0	2,509,127,624	0	0	2,509,127,624
Reserva para pérdidas en préstamos	(70,698,236)	0	(70,698,236)	0	0	(70,698,236)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,425,644)	0	(4,425,644)	0	0	(4,425,644)
Intereses por cobrar	44,603,573	0	44,603,573	0	0	44,603,573
Préstamos a costo amortizado, neto	2,478,607,317	0	2,478,607,317	0	0	2,478,607,317
Inversión en subsidiarias	0	(182,703,500)	182,703,500	182,703,500	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,189,935	0	35,189,935	0	737,174	34,452,761
Intereses por cobrar	1,975,020	0	1,975,020	0	13,819	1,961,201
Activos adjudicados, neto	9,631,941	0	9,631,941	0	0	9,631,941
Gastos pagados por anticipado	14,295,555	0	14,295,555	0	0	14,295,555
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	107,243,977	0	107,243,977	0	0	107,243,977
Impuesto diferido	15,849,460	0	15,849,460	0	0	15,849,460
Deudores varios - operaciones de seguros	11,499,532	0	11,499,532	0	0	11,499,532
Plusvalía	71,613,560	0	71,613,560	0	0	71,613,560
Otros activos	10,883,600	0	10,883,600	0	569,051	10,314,549
Total de otros activos	242,992,645	0	242,992,645	0	582,870	242,409,775
Total de activos	3,742,328,570	(183,885,970)	3,926,214,540	182,742,207	4,980,703	3,738,491,630

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

Anexo 1, continuación

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

31 de Marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

Pasivos y Patrimonio	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Grupo Aliado, S.A.	Geneva Asset Management, S.A.	Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista - locales	151,700,988	(605,693)	152,306,681	0	0	152,306,681
A la vista - extranjeros	12,778,123	0	12,778,123	0	0	12,778,123
De ahorros	645,444,426	0	645,444,426	0	0	645,444,426
A plazo fijo - locales	1,577,288,658	(601,695)	1,577,890,353	0	0	1,577,890,353
A plazo fijo - extranjeros	288,066,185	0	288,066,185	0	0	288,066,185
Intereses por pagar	25,500,173	(12,973)	25,513,146	0	0	25,513,146
Total de depósitos de clientes	2,700,778,553	(1,220,361)	2,701,998,914	0	0	2,701,998,914
Financiamientos recibidos	279,630,589	0	279,630,589	0	0	279,630,589
Bonos corporativos por pagar	188,351,887	0	188,351,887	0	0	188,351,887
Otros pasivos:						
Giros, cheques de gerencia y certificados	3,545,032	0	3,545,032	0	0	3,545,032
Aceptaciones pendientes	107,243,977	0	107,243,977	0	0	107,243,977
Operaciones de seguros	19,487,043	0	19,487,043	0	0	19,487,043
Acciones preferidas acumulativas	50,294,444	0	50,294,444	50,294,444	0	0
Otros pasivos	33,662,486	61,527	33,600,959	102,396	395,913	33,102,650
Total de otros pasivos	214,232,982	61,527	214,171,455	50,396,840	395,913	163,378,702
Total de pasivos	3,382,994,011	(1,158,834)	3,384,152,845	50,396,840	395,913	3,333,360,092
Patrimonio:						
Acciones comunes	122,703,500	(183,016,600)	305,720,100	122,703,500	1,016,600	182,000,000
Acciones preferidas	40,000,000	0	40,000,000	10,000,000	0	30,000,000
Reservas regulatorias	53,265,439	0	53,265,439	0	0	53,265,439
Otras reservas	(4,732,144)	(106,959)	(4,625,185)	0	347,721	(4,972,906)
Utilidades no distribuidas	146,636,693	(1,064,648)	147,701,341	(358,133)	3,220,469	144,839,005
Total de patrimonio	357,873,488	(184,188,207)	542,061,695	132,345,367	4,584,790	405,131,538
Participación no controladora	1,461,071	1,461,071	0	0	0	0
Total de pasivos y patrimonio	3,742,328,570	(183,885,970)	3,926,214,540	182,742,207	4,980,703	3,738,491,630

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

Anexo 2

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

31 de Marzo de 2022

(Cifras en Balboas)

	Total Consolidado	Ajustes y Eliminaciones	Sub-total	Grupo Aliado, S.A.	Geneva Asset Management, S.A.	Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias
Ingresos por intereses:						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	123,026,892	0	123,026,892	0	0	123,026,892
Depósitos a plazo	1,191,096	(12,942)	1,204,038	0	21,282	1,182,756
Inversiones	13,134,276	0	13,134,276	0	29,005	13,105,271
Total de ingresos por intereses	137,352,264	(12,942)	137,365,206	0	50,287	137,314,919
Gastos por intereses:						
Depósitos	71,193,837	(12,942)	71,206,779	0	0	71,206,779
Financiamientos	5,656,028	0	5,656,028	0	0	5,656,028
Bonos	8,138,863	0	8,138,863	0	0	8,138,863
Acciones preferidas acumulativas	2,521,181	0	2,521,181	2,521,181	0	0
Total de gastos por intereses	87,509,909	(12,942)	87,522,851	2,521,181	0	85,001,670
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	49,842,355	0	49,842,355	(2,521,181)	50,287	52,313,249
Provisiones por deterioro en activos financieros:						
Provisión para pérdidas en préstamos	16,615,877	0	16,615,877	0	0	16,615,877
(Reversión) provisión para inversiones en valores	(360,467)	0	(360,467)	0	305	(360,772)
Otras provisiones (reversiones)	316,414	0	316,414	0	(13)	316,427
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	33,270,531	0	33,270,531	(2,521,181)	49,995	35,741,717
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:						
Comisiones ganadas	5,717,497	(457,836)	6,175,333	0	3,821,911	2,353,422
Gasto de Comisiones	(3,155,210)	433,434	(3,588,644)	0	(1,525,036)	(2,063,608)
Dividendos ganados	0	(7,194,357)	7,194,357	7,194,357	0	0
Ganancia en venta de inversiones	837,270	0	837,270	0	0	837,270
Pérdida en Valores a VRCR	(374,124)	0	(374,124)	0	0	(374,124)
Provisión para activos adjudicados	(544,000)	0	(544,000)	0	0	(544,000)
Primas de seguros, neto	3,139,830	0	3,139,830	0	0	3,139,830
Otros ingresos	6,754,634	0	6,754,634	0	8,209	6,746,425
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	12,375,897	(7,218,759)	19,594,656	7,194,357	2,305,084	10,095,215
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos de personal	16,079,679	0	16,079,679	0	1,082,997	14,996,682
Honorarios profesionales	1,362,271	0	1,362,271	0	54,955	1,307,316
Impuestos varios	2,594,410	0	2,594,410	0	179,145	2,415,265
Depreciación y amortización	2,510,481	0	2,510,481	0	59,555	2,450,926
Otros	9,589,269	(24,402)	9,613,671	0	277,932	9,335,739
Total de gastos generales y administrativos	32,136,110	(24,402)	32,160,512	0	1,654,584	30,505,928
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	13,510,318	(7,194,357)	20,704,675	4,673,176	700,495	15,331,004
Impuesto sobre la renta, neto	3,049,623	0	3,049,623	0	(67,681)	3,117,304
Utilidad (pérdida) neta	16,559,941	(7,194,357)	23,754,298	4,673,176	632,814	18,448,308
Utilidad neta atribuible a:						
Participación controladora	16,365,287	(7,194,357)	23,559,644	4,673,176	438,160	18,448,308
Participación no controladora	194,654	0	194,654	0	194,654	0
Utilidad (pérdida) neta	16,559,941	(7,194,357)	23,754,298	4,673,176	632,814	18,448,308