REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 31 de marzo de 2018

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: ***MMG Bank Corporation***

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV No.618-17 del 07 de noviembre de 2017 se autorizó la Emisión Publica de Valores Comerciales Negociables, por un monto de hasta Cincuenta Millones de dólares (US$50.000,000.00) según las siguientes condiciones:

VALORES QUE HA REGISTRADO:	**Valores Comerciales Negociables Rotativos**
SERIE (S):	**Serie A: PAL3010031A0** **Serie B: PAL3010031B8**
MONTO EMITIDO DE LA SERIE:	**Seria A: $2,993,000** **Serie B: $1,000,000**
MONTO COLOCALADO DE LA SERIE:	**Seria A: $2,993,000** **Serie B: $1,000,000**
FECHA DE VENCIMIENTO:	**Seria A: 30 de julio de 2018** **Serie B: 24 de septiembre de 2018**

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	**(507) 265-7600**
DIRECCION DEL EMISOR:	***MMG Tower, Ave. Paseo del Mar Urbanización Costa del Este, Apartado Postal 0832-02453, Panamá, República de Panamá***
PERSONA DE CONTACTO	**Marielena Garcia Maritano**
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	**marielena.gmaritano@mmgbank.com**

I PARTE

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Para el trimestre al 31 de marzo del 2018, el Emisor registró una disminución en el total de sus activos, pasando de US $651,817,044 al 30 de septiembre del 2017 a US $613,994,482 al 31 de marzo del 2018 debido principalmente a una disminución de US $42,661,636 en valores de inversiones.

El principal activo del Emisor lo constituyó el rubro de Préstamos que asciende a US $243,181,893 al 31 de marzo del 2018 o un 40.0 % del total de activos a dicha fecha.

El índice de liquidez ($468,500,437 / $347,469,487) del Emisor es de 74% veces al 31 de marzo del 2018, en diferencia con el 76% veces que presentaba para el 30 de septiembre del 2017.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presento una disminución ubicándose por los US $125,445,471 al 31 de marzo del 2018, cuando para el cierre al 30 de septiembre del 2017 era por US $136,759,050; lo que le representó una disminución del 8%.

B. Recursos de Capital

El total de pasivos, que al 31 de marzo del 2018 era de US $547,108,075 que financió el 90% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio US $66,452,306 financió el 10% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total ($547,108,075) / ($66,886,407) del Emisor se mantuvo comparable de 21% veces al 31 de marzo del 2018 a 20% veces al 30 de septiembre del 2017. Igualmente, para el periodo los pasivos totales disminuyeron, a US $547,108,075 al 31 de marzo del 2018 de US $580,343,380 al 30 de septiembre del 2017.

El patrimonio por US $66,886,407 al 31 de marzo del 2018, está concentrado principalmente en el capital pagado en un 30%, mientras que la utilidad acumulada representa el 63%.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor aumentaron a US $14,063,923 al corte del 31 de marzo del 2018 contra los $12,831,331 al corte del 31 de marzo 2017, producto de ingresos de intereses por $6,263,870 e ingresos de comisiones por $ 7,288,051.

Los gastos del emisor están dados principalmente por los rubros de gasto de personal, depreciación, honorarios profesionales de US $4,713,676 para el periodo al 31 de marzo del 2018 como gasto de personal, depreciación, honorarios profesionales por US $3,698,766 para el periodo al 31 de marzo del 2017. En total los gastos generales y administrativos al corte del 31 marzo del 2018 fueron por un total de US $6,411,478 comparables frente a los gastos por US $5,910,586 que evidenciaba al corte del 31 de marzo del 2017.

Para el periodo al 31 de marzo del 2018, el Emisor presenta una ganancia por US $6,862,228 por arriba a las ganancias reflejadas para el corte al 31 de marzo del 2017 por $6,113,058.

D. Análisis de perspectivas

Se proyecta un crecimiento de la economía panameña para el 2018 superior de 5%, según afirman la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá y varios economistas locales.

Este crecimiento se verá concentrado en mayor proporción en sectores como el turismo, la construcción y el comercio. Sin embargo, el crecimiento podría reducirse paulatinamente debido a la creciente inflación y a otros factores que pudieran influir en el desempeño económico.

II. HECHOS O CAMBIOS DE IMPORTANCIA

A. HECHOS O CAMBIOS A REPORTAR

No hay hechos o cambios de importancia que reportar.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Presente un resumen financiero de los resultados de operación y cuentas del Balance del año y de los tres períodos fiscales anteriores, en la presentación tabular que se incluye a continuación.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
(En balboas)

	31 marzo 2018	31 diciembre 2017	30 septiembre 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,325,865	106,527,746	115,779,827
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	14,118,349	15,910,620	20,979,223
Valores de inversión	232,726,694	303,370,985	275,245,809
Préstamos, neto	243,183,044	241,047,677	226,229,551
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,543,657	6,745,365	6,939,140
Activos intangibles	1,475,713	1,438,446	1,590,138
Otros activos	4,762,999	4,189,444	5,053,356
Activos totales	614,136,321	679,230,283	651,817,044
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	475,220,928	554,264,970	526,840,776
Depósitos de bancos	42,037,366	25,444,695	29,657,907
Títulos de deuda emitidos	5,349,098	-	-
Financiamiento recibido	16,002,245	14,146,637	9,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	12,344,742	7,136,307
Otros pasivos	8,497,756	6,557,059	7,708,390
Pasivos totales	547,107,393	612,758,103	580,343,380
Patrimonio			
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reserva regulatoria	3,526,371	4,149,072	3,511,523
Cambios netos en valores disponibles para la venta	150,989	507,068	716,674
Ganancias acumuladas	41,838,561	38,615,550	43,989,773
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controla	65,515,921	63,271,690	68,217,970
Participaciones no controladoras	1,513,007	3,200,490	3,255,694
Pasivos y patrimonio totales	614,136,321	679,230,283	651,817,044

MMG Bank Corporation y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
(En balboas)

	31 marzo 2018	31 diciembre 2017	30 septiembre 2017
Ingresos por intereses	9,740,024	4,821,988	15,778,169
Gastos por intereses	(3,476,154)	(1,703,170)	(4,288,022)
Ingresos neto por intereses	6,263,870	3,118,818	11,490,147
Ingresos por comisiones	9,064,125	5,053,390	17,755,648
Gastos por comisiones	(1,776,074)	(924,810)	(4,392,362)
Ingresos neto por comisiones	7,288,051	4,128,580	13,363,286
Ingresos neto de intereses y comisiones	13,551,921	7,247,398	24,853,433
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión disponibles para la venta	286,076	84,787	575,814
Otros ingresos	225,926	217,316	913,421
Total de otros ingresos	512,002	302,103	1,489,235
Ingresos netos	14,063,923	7,549,501	26,342,668
Gastos generales y administrativos:			
Gastos del personal	(3,566,296)	(1,842,116)	(6,563,427)
Depreciación y amortización	(787,424)	(398,077)	(1,571,743)
Honorarios y servicios profesionales	(359,956)	(182,959)	(901,976)
Gastos por arrendamientos operativos	(156,241)	(77,558)	(314,280)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(23,889)	(9,001)	(31,311)
Otros gastos generales y administrativos	(1,517,672)	(670,634)	(3,063,178)
Total de gastos generales y administrativos	(6,411,478)	(3,180,345)	(12,445,915)
Ganancia antes de impuesto	7,652,445	4,369,156	13,896,753
Gasto por impuesto sobre la renta	(790,217)	(397,631)	(1,376,458)
Ganancia del período	6,862,228	3,971,525	12,520,295
Ganancia del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora	6,818,705	3,929,315	12,347,190
Participación no controladora	43,523	42,210	173,105
	6,862,228	3,971,525	12,520,295

	31 marzo 2018	31 diciembre 2017	30 septiembre 2017
ROAE	21.8%	22.9%	19.5%
ROAA	2.2%	2.4%	1.9%
Eficiencia Operativa	43.0%	41.6%	47.2%
Adecuación de Capital	20.0%	21.6%	20.1%
Capital sobre Actios	10.4%	9.4%	10.5%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

(Ver Estado Financiero Interino Adjunto)

IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Presente la certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

(No aplica).

VI PARTE
DIVULGACIÓN

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las páginas de internet (web sites) de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV (www.supervalores.gob.pa) y de la Bolsa de Valores de Panama, S.A. (www.panabolsa.com).

Ing. Carlos E. Troetsch
Vicepresidente Ejecutivo

MMG Bank Corporation
y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings, Inc.)

Estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018. (No auditado)

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

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings, Inc.)

Informe de Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2018 (No auditado)

Contenido **Páginas**

Dictamen del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 67

Información suplementaria

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Anexo IV - Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio

Anexo V – Información de índices regulatorios de la Superintendencia del Mercado de Valores

JJ

DICTAMEN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias** al 31 de marzo de 2018 y los respectivos estado consolidado de ganancia o pérdida, estado consolidado de ganancia ó pérdida y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujo de efectivo por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018.

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan una evaluación justa y razonable, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias**, a la fecha antes mencionada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

José Luis Jiménez V.
C.P.A. 0606-2008

30 de mayo de 2018
Panamá, República de Panamá

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	111,325,865	115,779,827
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	8	14,118,349	20,979,223
Valores de inversión	9	232,726,694	275,245,809
Préstamos, neto	7, 10	243,183,044	226,229,551
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	6,543,657	6,939,140
Activos intangibles	12	1,475,713	1,590,138
Otros activos	7, 14	4,762,999	5,053,356
Activos totales		614,136,321	651,817,044
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 15	475,220,928	526,840,776
Depósitos de bancos	16	42,037,366	29,657,907
Títulos de deuda emitidos	17	5,349,098	9,000,000
Financiamiento recibido	18	16,002,245	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	19	-	7,136,307
Otros pasivos	7, 20	8,497,756	7,708,390
Pasivos totales		547,107,393	580,343,380
Patrimonio			
Acciones comunes	21	20,000,000	20,000,000
Reserva regulatoria	29.5	3,526,371	3,511,523
Cambios netos en valores disponibles para la venta		150,989	716,674
Ganancias acumuladas		41,838,561	43,989,773
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		65,515,921	68,217,970
			-
Participaciones no controladoras		1,513,007	3,255,694
Total de Patrimonio		67,028,928	71,473,664
Pasivos y patrimonio totales		614,136,321	651,817,044

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estado consolidado de ganancia o pérdida
Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	Por el trimestre corriente terminado el 31 de marzo 2018 (No auditado)	2017	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo 2018 (No auditado)	2017
Ingresos por intereses	7, 22	4,918,036	3,640,944	9,740,024	7,288,415
Gastos por intereses	7	(1,772,984)	(813,503)	(3,476,154)	(1,642,769)
Ingresos neto por intereses		3,145,052	2,827,441	6,263,870	5,645,646
Ingresos por comisiones	7, 23	4,010,735	4,351,257	9,064,125	8,968,422
Gastos por comisiones		(851,264)	(1,158,602)	(1,776,074)	(2,171,258)
Ingresos neto por comisiones		3,159,471	3,192,655	7,288,051	6,797,164
Ingresos neto de intereses y comisiones		6,304,523	6,020,096	13,551,921	12,442,810
Otros ingresos:					
Ganancia (pérdida) realizada en valores de inversión disponibles para la venta		201,289	(245,378)	286,076	(73,214)
Otros ingresos	24	8,610	271,418	225,926	461,735
Total de otros ingresos		209,899	26,040	512,002	388,521
Ingresos netos		6,514,422	6,046,136	14,063,923	12,831,331
Gastos generales y administrativos:					
Gastos del personal	7, 25	(1,724,180)	(1,478,009)	(3,566,296)	(3,001,159)
Depreciación y amortización	11, 12	(389,347)	(289,176)	(787,424)	(542,458)
Honorarios y servicios profesionales	7	(176,997)	(74,499)	(359,956)	(155,149)
Gastos por arrendamientos operativos		(78,683)	(388,482)	(156,241)	(767,335)
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(14,888)	(34,071)	(23,889)	(32,437)
Otros gastos generales y administrativos	7, 26	(847,038)	(742,076)	(1,517,672)	(1,412,048)
Total de gastos generales y administrativos		(3,231,133)	(3,006,313)	(6,411,478)	(5,910,586)
Ganancia antes de impuesto		3,283,289	3,039,823	7,652,445	6,920,745
Gasto por impuesto sobre la renta	27	(392,586)	(399,328)	(790,217)	(807,687)
Ganancia del período		2,890,703	2,640,495	6,862,228	6,113,058
Ganancia del periodo atribuible a:					
Propietarios de la controladora		2,889,390	2,607,125	6,818,705	6,079,688
Participación no controladora		1,313	33,370	43,523	33,370
		2,890,703	2,640,495	6,862,228	6,113,058

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Por el trimestre corriente terminado el 31 de marzo		Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017	2018	2017
	(No auditado)		(No auditado)	
Ganancia del período	2,890,703	2,640,495	6,862,228	6,113,058
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Ganancias ó perdidas netas realizadas y transferidas a resultados				
Monto neto reclasificado a (ganancia)	(201,289)	245,690	(286,076)	73,214
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(154,790)	603,735	(594,521)	901,449
Otro resultado integral del período	(356,079)	849,425	(880,597)	974,663
Resultado integral total del período	2,534,624	3,489,920	5,981,631	7,087,721
Resultado integral atribuible a:				
Propietarios de la controladora	2,533,311	3,675,432	5,938,108	7,273,233
Participación no controladora	1,313	33,370	43,523	33,370
Total de resultado integral	2,534,624	3,708,802	5,981,631	7,306,603

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva regulatoria	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ganancias acumuladas	Total de la Compañía Controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de octubre 2016		20,000,000	2,642,733	(365,554)	41,074,028	63,351,207	-	63,351,207
Inclusión de compañías		-	-	-	-	-	1,284,470	1,284,470
Ganancia del período		-	-	-	6,079,688	6,079,688	33,370	6,113,058
Otro resultado integral del período		-	-	974,663	-	974,663	-	974,663
Resultado integral total del período		-	-	974,663	6,079,688	7,054,351	1,317,840	7,087,721
Reserva regulatoria		-	246,089	-	(246,089)	-	-	-
Dividendos	21	-	-	-	(8,698,355)	(8,698,355)	-	(8,698,355)
Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)		20,000,000	2,888,822	609,109	38,209,272	61,707,203	1,317,840	63,025,043
Saldo al 1 de octubre de 2017		20,000,000	3,511,523	716,674	43,989,773	68,217,970	3,255,694	71,473,664
Ganancia del período		-	-	-	6,818,705	6,818,705	-	6,818,705
Reclasificación a participación no controladora		-	-	-	-	-	(1,742,687)	(1,742,687)
Venta de subsidiaria		-	-	-	(289,080)	(289,080)	-	(289,080)
Otro resultado integral del período		-	-	(565,685)	-	(565,685)	-	(565,685)
Resultado integral total del período		-	-	(565,685)	6,529,625	5,963,940	(1,742,687)	4,221,253
Reserva regulatoria		-	14,848	-	(14,848)	-	-	-
Dividendos	21	-	-	-	(8,665,989)	(8,665,989)	-	(8,665,989)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)		20,000,000	3,526,371	150,989	41,838,561	65,515,921	1,513,007	67,028,928

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

55

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	Por el trimestre corriente 31 de marzo 2018 (No auditado)	2017	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2018 (No auditado)	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia del período		2,890,703	2,640,495	6,862,228	6,113,058
Ajustes para:					
Depreciación y amortización	11, 12	389,347	388,482	787,424	767,335
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	14,888	34,071	23,889	32,437
Ingreso neto por intereses		(3,145,052)	(2,827,441)	(6,263,870)	(5,645,646)
(Ganancia) neta surgida sobre la venta de valores de inversión disponibles para la venta		(201,289)	245,378	(286,076)	73,214
Cambios en:					
Depósitos a plazo mayores a 90 días		-	(5,295,218)	5,068,603	(876,265)
Préstamos		(2,141,720)	(22,209,601)	(16,787,817)	(23,720,259)
Otros activos		(610,822)	1,145,238	404,782	157,653
Depósitos de bancos		16,377,625	3,366,070	12,208,810	(4,586,000)
Depósitos de clientes		(79,052,854)	(40,650,049)	(51,641,775)	(62,974,139)
Otros pasivos		(3,225,814)	(4,924,281)	789,366	94,415
Efectivo utilizado en las operaciones					
Intereses recibidos		5,442,998	3,640,944	9,926,477	7,288,415
Intereses pagados		(1,549,126)	(813,503)	(3,283,578)	(1,642,769)
Flujos neto de efectivo proveniente de las actividades de operación		(64,811,116)	(65,259,415)	(42,191,537)	(84,918,551)
Flujos de efectivo por actividades de inversión					
Compras de inversiones con cambios en resultado		7,759,909	-	(1,310,674)	-
Disposición de inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida		(7,914,574)	-	1,441,245	-
Compras de inversiones disponibles para la venta		(247,526,117)	(51,793,789)	(594,892,400)	(493,024,586)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		322,654,959	116,630,708	580,603,532	555,361,948
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	12,964	(37,922)	(26,878)	(67,768)
Adquisición de activos intangibles	12	(237,870)	(479,069)	(250,638)	(520,218)
Flujos neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		74,749,271	64,319,928	(14,435,813)	61,749,376
Flujos de efectivo por actividades de financiación					
Sobregiros bancarios y financiamientos recibidos	18	1,855,608	(38,347)	7,002,245	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	19	(12,344,742)	(3,365,235)	(7,136,307)	(212,994)
Procedente de emisión de valores comerciales negociables	17	5,349,098	-	5,349,098	-
Dividendos pagados	20	-	-	(8,665,989)	(8,698,355)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(5,140,036)	(3,403,582)	(3,450,953)	(8,911,349)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,798,119	(32,080,524)	(60,078,303)	(32,080,524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8	106,527,746	171,404,168	171,404,168	171,404,168
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	111,325,865	139,323,644	111,325,865	139,323,644

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

1. Información general

MMG Bank Corporation (el "Banco"), junto con sus subsidiarias (el "Grupo"), es una sociedad anónima incorporada en Panamá. La oficina principal del Grupo está localizada en Costa del Este, avenida Paseo del Mar, Edificio MMG Tower, piso 22 y planta baja, ciudad de Panamá, República de Panamá.

El Banco inició operaciones el 31 de marzo de 2003 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia de Bancos"), la cual lo faculta para efectuar negocios de banca en Panamá así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior. El Grupo es una subsidiaria 100% poseída por MMG Capital Holdings, Inc., sociedad constituida en Nassau, Bahamas.

Mediante Resolución No.292-05 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 13 de diciembre de 2005, se le otorgó al Grupo la Licencia de Casa de Valores para ejercer ciertas actividades de intermediación financiera, incluyendo la custodia de activos financieros de clientes mediante acuerdos de inversión y custodia, siendo los clientes los beneficiarios finales de dichos activos financieros.

De acuerdo con la Ley de Valores, los activos financieros custodiados por el Grupo que no representen depósitos en el propio Banco, no constituyen parte del patrimonio del Grupo y se consideran como activos en custodia a título fiduciario, bajo el riesgo y para el beneficio del cliente de acuerdo al régimen de tenencia indirecta de la Ley de Valores.

El Grupo es propietario de un puesto en la Bolsa de Valores de Panamá adquirida de su subsidiaria MMG Asset Management Corp. el 11 de noviembre de 2008 para la compra y venta de valores listados en dicha bolsa, mediante Resolución CNV-135-06 del 7 de junio de 2006, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá otorgó la licencia de Administrador de Inversiones a MMG Asset Management Corp.

El Grupo posee licencia fiduciaria mediante resolución No.SBP-FID.0009-2013 del 14 de junio de 2013, la cual lo faculta para llevar a cabo el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas para el período que inició el 1 de octubre de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no son efectivas

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

NIIF 9 - Instrumentos financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

JJ

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Al comparar con la NIIF 9 en su versión revisada de 2013, la revisión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

JJ

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales. La Norma será efectiva para el Grupo a partir del 1 de octubre de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

JJ

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

Enmiendas a las CNIFF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y

b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:

- Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.

- Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión, las cuales se presentan a su valor de razonable.

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

JJ

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y los de sus subsidiarias. El control se obtiene cuando el Grupo:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Grupo revalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos a voto de una participada, este tiene poder sobre la participada cuando los derechos a voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los factores y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos a voto del Grupo sobre una participada son suficientes para darle poder a este, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha de adquisición hasta la fecha que el Grupo gana el control hasta la fecha cuando el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras, incluso si esto da como resultado que la participación no controladora tenga un saldo con déficit.

JJ

En caso de ser necesario, ajustes son realizados a los estados financieros de las subsidiarias para adaptarlos a las políticas contables a aquellas utilizadas por el Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

3.2.2 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

El valor en libros de los intereses del Grupo y la participación no controladora se ajustan para reflejar los cambios en sus intereses relativos en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual la participación no controladora se ajusta y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida es reconocida directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios del Banco.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.2.3 Sociedades de inversión y vehículos separados

El Grupo maneja y administra activos de vehículos de inversiones. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Grupo.

La moneda funcional de las subsidiarias son:

- Para Panamá el Balboa
- Para Bahamas el Dólar de Bahamas

El Balboa y el Dólar de Bahamas, unidad monetaria de la República de Panamá y de Bahamas, respectivamente, están a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

JJ

3.3.1 Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: valores de inversión, y préstamos. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

3.4.1 Reconocimiento

Las transacciones de compra y venta de activos financieros y todos los demás activos se reconocen en su fecha de cancelación a valor razonable, que es la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

3.4.2 Valores de inversión disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

La ganancia o pérdida que surge de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o se ha determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

El ingreso por interés es reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva. Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida cuando el derecho del Grupo de recibir pago está establecido.

JJ

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Cuando no es posible determinar de forma confiable el valor razonable del instrumento el Grupo mantiene estas inversiones en valores al costo o al costo amortizado.

3.4.3 Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida son aquellas inversiones en valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor se reconocen en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral en el período en el cual se generan.

3.4.4 Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

3.4.5 Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Grupo ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cualquier participación en activos financieros transferidos que califiquen para dar de baja que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

En determinadas transacciones, el Grupo retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si ésta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

3.5 Depósitos de clientes y de bancos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros

Los depósitos de clientes y de bancos, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros son el resultado de los recursos de financiación del Grupo.

3.5.1 Depósitos de clientes y de bancos

Los depósitos de clientes y de bancos son medidos inicialmente al valor razonable y son subsecuentemente medidos al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.5.2 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantías de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva. Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

El Grupo evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes, cuando fuese apropiado.

3.5.3 Clasificación como deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican como pasivos financieros de acuerdo con la sustancia del arreglo contractual.

3.5.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

3.5.5 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

55

3.5.6 Baja en cuentas de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Grupo se liquidan, cancelan o expiran.

3.5.7 Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.7 Costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial, menos los abonos al principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial reconocido y el importe al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

3.8 Intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de las tasas de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

3.9 Ingresos y gastos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

Los ingresos por comisiones y otros honorarios, incluyendo los relacionados al servicio de cuenta, comisiones por administración de inversiones, comisiones de colocación, custodia de fondos, agente de pagos y transferencias, se reconocen cuando los servicios relacionados se realizan.

Otros gastos por comisiones se refieren principalmente a las transacciones y honorarios por servicios, estas se reconocen cuando se reciben los servicios.

JJ

3.10 Identificación y medición del deterioro

El Grupo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado están deteriorados.
Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

3.10.1 Información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Grupo.

En adición, en el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

El Grupo considera evidencia de deterioro de la cartera de créditos tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos de la cartera de créditos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Al hacer una evaluación, si se deteriora una inversión en deuda soberana, el Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación de la solvencia del mercado como se refleja en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de las agencias de calificación crediticia.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para nuevas emisiones de deuda.
- El proceso de reestructuración de la deuda de probabilidad, lo que resulta en los titulares de sufrir pérdidas a través del perdón de la deuda voluntaria u obligatoria.

JJ

- Los mecanismos internacionales de apoyo en el lugar para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de última instancia" a ese país, así como la intención, que se refleja en las declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluyó una evaluación de la profundidad de esos mecanismos y, con independencia de la intención política, si existe la capacidad para cumplir los criterios requeridos.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdidas incurridas y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

3.10.2 Evaluación individual y colectiva

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe un deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes, históricas y sugeridas.

3.10.3 Medición del deterioro

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas por deterioro de activos disponibles para la venta son calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable.

3.10.4 Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado, cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

JJ

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancia o pérdida, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.10.5 Presentación

Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

Para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

3.10.6 Cancelación

El Grupo castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para posibles préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Los inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras están registrados al costo, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos:

	Vida útil
Inmueble	30 años
Mobiliario y enseres	5 años
Máquinas y equipo	5 años
Mejoras	10 años

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Los equipos se revisan para precisar deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

3.12 Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan del Grupo es amortizar el costo en un período de 5 años, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera).

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de marzo de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

3.15 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo disponible en caja, documentos equivalentes que incluyen cheques y valores a cobro y pendientes de compensación altamente líquidos con vencimientos originales menores a 90 días, saldos disponibles mantenidos con bancos y otras instituciones financieras nacionales y extranjeras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

3.16 Beneficios a empleados

3.16.1 Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Grupo ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Grupo dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.16.2 Plan de ahorro contributivo

Los beneficios de ahorro contributivo son reconocidos por el Grupo como gasto, al momento en que el colaborador realiza su aporte voluntario al plan de ahorro.

El plan de ahorro contributivo, establece contribuciones del aporte del colaborador hasta un máximo del 3% del salario mensual, solo para que aquellos colaboradores que desean participar de manera voluntaria en este plan.

3.17 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.17.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar está basado en la renta gravable por el período. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado consolidado de ganancia o pérdida, ya que excluye ingresos o gastos que son imponibles o deducibles en otros años y además excluye aquellos ingresos o gastos que nunca son imponibles o deducibles. El pasivo del Grupo para impuesto corriente es calculado usando la tasa impositiva que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

JJ

3.18 Operaciones de fideicomiso y custodia

Los activos mantenidos en fideicomiso y en función de fiduciario y en custodia no se consideran parte del Grupo, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo fiduciario y de custodia es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.19 Medición de valor razonable y proceso de valuación

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal 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.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5).

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional.

La Administración y control de los riesgos del Grupo recae principalmente sobre la Junta Directiva, que es inicialmente responsable de establecer y conformar la dirección estratégica de la organización, el enfoque del negocio y valores corporativos.

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgos, con funciones y responsabilidades específicas para la adecuada supervisión de los riesgos del Grupo. Este comité está conformado por miembros de la Junta Directiva independientes de la Administración y asiste a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de vigilancia relacionadas con la administración y control de los riesgos inherentes del Grupo.

Adicionalmente, la Junta Directiva cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría que en la cual recaen temas relacionados al área de auditoría tales como integridad de los estados financieros consolidados, calidad y desempeño de los auditores internos y externos, y cumplimiento del Grupo con los requerimientos legales y regulatorios, así como con las políticas y comportamientos éticos establecidos por la Junta Directiva. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría interna apoya la vigilancia mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Grupo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Cumplimiento, la función primaria del Comité es asistir a la Junta Directiva del Grupo, como organismo de apoyo, para vigilar que el Grupo cuente con un proceso robusto de prevención para el blanqueo de capitales y financiamiento al terrorismo. Así como también el monitorear el cumplimiento de las leyes y regulaciones que le aplican al Grupo y las Normas relativas al Gobierno Corporativo.

La Junta Directiva delega en la Administración la responsabilidad del manejo del día a día del Grupo, no obstante el Comité de Riesgos vigila su gestión de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos inherentes del Grupo.

La Administración por su parte ha establecido otros Comités a través de los cuales evalúa y da seguimiento a los diferentes temas de la operatividad. Entre estos se destacan los siguientes:

Comité de Activos y Pasivos (ALCO): Tiene como propósito optimizar y administrar los recursos financieros del Grupo, manteniendo la exposición a los riesgos inherentes del negocio dentro de las políticas establecidas por la Junta Directiva. Adicionalmente, este Comité revisa las tendencias económicas, expectativas de tasas de interés, y establece las tasas activas y pasivas.

Comité de Administración de Crédito: Su principal objetivo es establecer políticas para la administración y el control del riesgo crediticio, establecer sistemas de medición de riesgo crediticio, evaluación y clasificación de la cartera de préstamos, supervisar las provisiones establecidas por el Grupo para mitigar el riesgo de pérdidas, evaluación de garantías y cumplimiento de políticas internas y regulaciones.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y su subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. está sujeta a las regulaciones de The Central Bank of the Bahamas y The Securities Commission of the Bahamas, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez, capitalización, relación de solvencia, entre otros. Por tanto, la Administración del Grupo tiene el compromiso de emitir una serie de reportes que buscan lograr un flujo apropiado de información tanto interno como externo para garantizar la transparencia de su sistema de Administración y de Gobierno Corporativo.

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

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

El riesgo de crédito, es el riesgo más importante para el Grupo por lo que la Administración maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito a través de una política estricta para la administración del riesgo de crédito.

JJ

4.2.1 Riesgo de liquidación

Las actividades del Grupo pueden generar un riesgo al momento de la liquidación de transacciones y negociaciones con una contraparte. El riesgo de liquidación, es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento del Grupo de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

Para ciertos tipos de transacciones, el Grupo mitiga el riesgo realizando liquidaciones a través de un agente de liquidación para asegurar que una negociación se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de monitoreo de límites/aprobaciones de créditos descritos anteriormente.

4.2.2 Administración del riesgo de crédito

El Grupo realiza un análisis cualitativo y cuantitativo del cliente, para el análisis cualitativo se toma en cuenta la industria en que se desempeña el cliente, la competencia del deudor o contraparte, sus referencias, la gerencia, sus productos, clientes, proveedores y el desempeño operativo de la empresa. En el análisis cuantitativo se evalúan las razones financieras, dependiendo de la industria en que se desenvuelva el cliente.

El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas y procedimientos para un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. La exposición al riesgo se cubre principalmente mediante la obtención de garantías.

Cabe mencionar que al 31 de marzo de 2018, el 48% (Septiembre 2017: 51%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

4.2.3 Análisis de calidad de crédito

La siguiente tabla muestra la información relacionada a la calidad de crédito de los activos financieros.

	Exposición máxima	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	**30 de septiembre 2017 (Auditado)**
Depósitos en bancos	125,445,471	136,189,310
Valores de inversiones	232,584,173	275,245,809
Préstamos, neto	243,183,044	226,229,551
Total	601,212,688	637,664,670
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	6,350,890	6,273,964
Carta promesa de pago	3,843,143	1,073,801
Tarjetas de crédito	3,204,684	2,625,302
Total	13,398,717	9,973,067

JJ

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 31 de marzo, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

Las garantías emitidas y promesas de pago de clientes, corresponden a facilidades pendientes por desembolsar, las cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Grupo para estos activos:

	Préstamos		Valores de Inversión	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,245,809
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	243,240,516	224,304,753	232,584,173	275,245,809
Rango 2 - mención especial	161,362	2,098,068	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-	-
Rango 5 - irrecuperable	-	-	-	-
Monto bruto	243,401,878	226,402,821	232,584,173	275,245,809
Reserva para créditos dudosos	(168,144)	(144,255)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(50,690)	(29,015)	-	-
Valor en libros, neto	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,245,809
Valores de inversión				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	232,584,173	275,889,990
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	232,584,173	275,889,990
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,889,990
	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,889,990
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	-	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-	-
91 a 120 días	-	-	-	-
121 a 180 días	-	-	-	-
181 días en adelante	-	-	-	-
Sub-total	-	-		
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	-	-	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	-	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-	-
Rango irrecuperable	-	-	-	-
Sub-total	-	-	-	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Intereses no ganadas	-	-	-	-
Total	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,889,990

JJ

	Préstamos		Valores de inversión	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	6,350,890	6,273,964	-	-
Cartas promesas de pago	3,843,143	1,073,801	-	-
Tarjetas de crédito	3,204,684	2,625,302	-	-
Total	13,398,717	9,973,067	-	-

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de créditos:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Corriente	243,183,044	224,292,845
De 31 a 90 días	-	1,936,706
Total	243,183,044	226,229,551

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.

- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

A través del Comité de Activos y Pasivos, el Grupo analiza la capacidad de repago de los diferentes emisores y bancos en los mercados internacionales y recomienda a la Junta Directiva los límites de colocación de activos tomando como base el capital del Grupo, y utilizando como referencia las calificaciones de riesgo internacionales de reconocidas calificadoras como Standard & Poors, Moody's Investor Services y Fitch Ratings.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los valores de inversión del Grupo. Al 31 de marzo de 2018, el Grupo tenía colocado el 71% (Septiembre 2017: 68%) en instituciones con grado de inversión.

Calificación de inversiones	31 de marzo 2018 (No auditado)		30 de septiembre 2017 (Auditado)	
AAA	31,820,521	14%	46,895,523	17%
AA+, AA, AA-	30,053,263	13%	30,867,053	11%
A+, A, A-	43,235,772	19%	55,892,593	21%
BBB+, BBB, BBB-	59,903,956	26%	52,628,987	19%
Total con grado de inversión internacional	**165,013,512**	**72%**	**186,284,156**	**68%**
Local BBB- o mejor - Bancos	32,670,878	14%	31,844,308	12%
Local BBB- o mejor - Corporativos	12,573,918	5%	11,896,668	4%
Internacional BB+ a BB-	4,641,323	1%	13,656,653	5%
Corporativos locales no calificados	17,684,542	8%	31,564,024	11%
Total	**232,584,173**	**100%**	**275,245,809**	**100%**

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2018, el 65% (Septiembre 2017: 80%) de los depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en instituciones financieras calificadas entre A+ y A- por 31% y entre BBB- y BBB+ por 34%, basado en las calificadoras de riesgo anteriormente mencionadas.

4.2.4 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Grupo mantiene colaterales y otros avales contra sus exposiciones crediticias, la siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías recibidas frente los diferentes tipos de créditos.

JJ

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima 31 de marzo 2018 (No auditado)	Exposición máxima 30 de septiembre 2017 (Auditado)	Garantías 31 de marzo 2018 (No auditado)	Garantías 30 de septiembre 2017 (Auditado)
Préstamos de consumo					
Personales		**35,321,604**	**27,181,396**	**82,817,206**	**34,453,917**
	Depósitos	19,987,225	18,012,063	19,987,225	18,131,208
	Cesiones de pagares	2,579,493	2,814,540	6,485,404	3,892,054
	Inversiones	3,643,187	801,205	33,516,853	5,261,757
	Fianzas y avales	9,111,699	5,553,588	22,827,724	7,168,898
Hipotecarios		**9,202,486**	**9,953,665**	**39,437,310**	**19,584,410**
	Propiedades	9,202,486	9,953,665	39,437,310	19,584,410
Préstamos margen		**19,259,616**	**23,074,314**	**59,271,749**	**76,474,250**
	Inversiones	19,242,479	23,074,314	59,071,749	76,474,250
	Fianzas y avales	17,137	-	200,000	-
Sobregiros		**415**	**79**	**-**	**-**
	Inversiones	415	79	-	-
Sub-total		**63,784,121**	**60,209,454**	**181,526,265**	**130,512,577**
Préstamos corporativos					
Comercial		**157,596,985**	**154,391,935**	**415,801,061**	**213,575,336**
	Depósitos	97,199,440	98,165,226	97,199,440	98,230,000
	Cesiones de pagares	-	516,524	-	570,000
	Propiedades	9,297,919	13,531,839	74,350,530	34,033,415
	Inversiones	21,597,197	21,481,320	191,192,106	52,253,972
	Fianzas, avales y otros	29,502,429	20,697,026	53,058,985	28,487,949
Hipotecarios		**6,508,564**	**7,034,040**	**26,522,790**	**13,779,847**
	Propiedades	2,626,135	2,054,132	18,740,400	8,234,152
	Fianzas, avales y otros	3,882,429	4,979,908	7,782,390	5,545,695
Préstamos margen		**14,179,132**	**3,818,416**	**51,586,657**	**21,558,936**
	Inversiones	14,179,132	3,818,416	51,586,657	21,558,936
Otros		**1,114,242**	**775,706**	**1,113,368**	**7,901,637**
	Fianzas, avales y otros	1,114,242	775,706	1,113,368	7,901,637
Sub-total		**179,398,923**	**166,020,097**	**495,023,876**	**256,815,756**
Total		**243,183,044**	**226,229,551**	**676,007,141**	**387,328,334**

Tipo de garantía	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Efectivo	48%	51%
Inversiones	24%	22%
Fianzas, avales y otros	17%	14%
Propiedades	9%	12%
Cesiones de pagares	1%	1%

4.2.5 Concentración del riesgo de crédito

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

	Préstamos		Valores de inversión	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos:	**179,398,923**	**166,020,097**	**40,310,456**	**43,408,663**
Comerciales, margen y sobregiros	172,890,359	162,216,577	40,310,456	43,408,663
Hipotecarios	6,508,564	3,803,520	-	-
Consumo:	**63,784,121**	**60,209,454**	-	-
Personales, margen y sobregiros	54,581,635	53,238,336	-	-
Hipotecarios	9,202,486	6,971,118	-	-
Otros:	-	-	**192,273,717**	**231,837,146**
Bonos soberanos	-	-	74,160,585	78,608,813
Bancos y entidades financieras	-	-	109,173,889	133,644,313
Generación eléctrica	-	-	1,926,601	4,600,355
Telecomunicaciones	-	-	313,417	2,367,235
Combustibles	-	-	2,168,878	7,620,311
Fondos de liquidez institucional	-	-	4,530,347	4,996,119
	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,245,809
Concentración geográfica:				
Panamá	164,915,497	153,530,965	106,181,121	105,924,175
América Latina y el Caribe	70,198,914	71,310,823	19,842,407	37,785,788
Estados Unidos de América	647,818	9,497	58,651,561	83,007,345
Europa	2,418,037	1,378,266	39,461,166	40,764,658
Otros países	5,002,778	-	8,447,918	7,763,843
	243,183,044	226,229,551	232,584,173	275,245,809

La exposición al riesgo de crédito es administrada por el Comité de Administración de Crédito y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), a través de análisis periódicos de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con sus obligaciones. Ambos comités están debidamente autorizados para evaluar y recomendar a la Junta Directiva cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

4.3 Riesgo de liquidez

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.

4.3.1 Administración del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es monitoreado a través de la medición de la concentración de los depositantes, la medición de la volatilidad de los diferentes productos, la porción de los pasivos que son cubiertos por los activos líquidos y el calce de vencimientos entre activos y pasivos.

Para gestionar este riesgo, el Grupo mantiene estrictas políticas de liquidez como respaldo al manejo de los depósitos de sus clientes. Las políticas internas requieren mantener reservas de liquidez primaria que cubren ampliamente retiros de pasivos líquidos proyectados bajo escenarios de estrés. La liquidez primaria se define como efectivo, depósitos en bancos con vencimiento hasta 14 días, participaciones en fondos de liquidez institucional calificados AAA, Letras del Tesoro de EEUU y Letras del Bundesbank. Los pasivos líquidos corresponden a depósitos a la vista, depósitos overnight y depósitos a plazo que vencen en los próximos 7 días. Adicionalmente, la mayor parte del descalce de vencimientos entre activos y pasivos deberá estar en todo momento cubierto por liquidez secundaria y líneas de fondeo contingente. Se define como liquidez secundaria inversiones líquidas de deudores con grado de inversión internacional y con un vencimiento máximo de 12 meses. Se definen como líneas de fondeo contingente, facilidades bancarias contractualmente establecidas, a las cuales el Grupo tenga acceso y cuyos términos de financiamiento hayan sido previamente definidos.

Cabe destacar que el cumplimiento de las políticas de liquidez es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

4.3.2 Exposición al riesgo de liquidez

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

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	**30 de septiembre 2017 (Auditado)**
Al final del período	**78%**	**76%**
Promedio del período	79%	70%
Máximo del período	80%	76%
Mínimo del período	78%	64%

4.3.3 Análisis de los vencimientos para los pasivos financieros y activos financieros

La información que se presenta a continuación muestra los flujos de efectivo descontados de los activos y pasivos financieros del Grupo en agrupaciones de vencimientos basadas en el tiempo remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de marzo 2018 (No auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos						
Depósitos de cliente	314,575,206	50,399,391	100,528,011	4,010,493	5,707,827	475,220,928
Depósitos de bancos	18,776,736	19,161,158	3,567,676	531,796	-	42,037,366
Títulos de deuda emitidos	-	-	5,349,098	-	-	5,349,098
Financiamiento recibido	2,245	16,000,000	-	-	-	16,002,245
Total de pasivos	333,354,187	85,560,549	109,444,785	4,542,289	5,707,827	538,609,637
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	92,510,417	18,815,448	-	-	-	111,325,865
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	-	-	14,118,349	-	-	14,118,349
Valores de inversión	17,048,132	53,748,922	95,350,210	51,827,742	14,609,167	232,584,173
Préstamos, neto	36,579,395	32,064,116	121,463,390	38,813,741	14,262,402	243,183,044
Total de activos	146,137,944	104,628,486	230,931,949	90,641,483	28,871,569	601,211,431
Compromisos y contingencias	-	1,097,964	2,671,105	15,000	-	3,784,069
Posición neta	(187,216,243)	17,969,973	118,816,059	86,084,194	23,163,742	58,817,725
Posición acumulada	(187,216,243)	(169,246,270)	(50,430,211)	35,653,983	58,817,725	

30 de septiembre 2017 (Auditado)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos						
Depósitos de cliente	387,441,397	15,696,090	113,941,339	3,808,589	5,953,361	526,840,776
Depósitos de bancos	23,600,236	1,000,623	3,993,492	1,063,556	-	29,657,907
Financiamiento recibidos	-	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Total de pasivos	411,041,633	16,696,713	126,934,831	4,872,145	5,953,361	565,498,683
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	112,204,404	3,005,683	-	-	-	115,210,087
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	-	-	20,979,223	-	-	20,979,223
Valores de inversión	71,281,019	24,799,338	101,555,306	53,649,244	23,960,902	275,245,809
Préstamos, neto	31,386,406	12,186,081	127,952,358	37,612,733	17,091,973	226,229,551
Total de activos	214,871,829	39,991,102	250,486,887	91,261,977	41,052,875	637,664,670
Compromisos y contingencias	2,713,302	1,033,065	1,136,250	103,740	-	4,986,357
Posición neta	(198,883,106)	22,261,324	122,415,806	86,286,092	35,099,514	67,179,630
Posición acumulada	(198,883,106)	(176,621,783)	(54,205,977)	32,080,116	67,179,630	

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

31 de marzo 2018 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	475,220,928	481,445,371	314,575,200	50,759,622	103,003,214	4,236,629	8,870,706
Depósitos de bancos	42,037,366	42,113,266	18,776,735	19,177,436	3,614,300	544,795	-
Títulos de deuda emitidos	5,349,098	5,405,523	-	-	5,405,523	-	-
Financiamiento recibido	16,002,245	16,081,595	2,245	16,079,350	-	-	-
	538,609,637	545,045,755	333,354,180	86,016,408	112,023,037	4,781,424	8,870,706
Activos							
Depósitos en bancos	111,325,865	111,396,874	92,510,418	18,886,456	-	-	-
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	14,118,349	14,313,206	-	-	14,313,206	-	-
Valores de inversión	232,584,173	242,583,406	17,048,131	53,951,574	96,764,613	56,563,428	18,255,660
Préstamos, neto	243,183,044	262,664,390	36,579,395	32,444,676	125,152,300	45,756,324	22,731,695
Total de activos	601,211,431	630,957,876	146,137,944	105,282,706	236,230,119	102,319,752	40,987,355
Posición neta	62,601,794	85,912,121	(187,216,236)	19,266,298	124,207,082	97,538,328	32,116,649
Posición acumulada	62,601,794	85,912,121	(187,216,236)	(167,949,938)	(43,742,856)	53,795,472	85,912,121

30 de septiembre 2017 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	526,840,776	533,719,838	387,449,020	15,742,891	116,976,487	3,989,680	9,561,760
Depósitos de bancos	29,657,907	29,777,367	23,606,972	1,004,515	4,076,420	1,089,461	-
Financiamiento recibidos	9,000,000	9,182,088	-	-	9,182,088	-	-
	565,498,683	572,679,293	411,055,992	16,747,406	130,234,995	5,079,141	9,561,760
Activos							
Depósitos en bancos	115,210,087	115,788,735	112,776,711	3,012,024	-	-	-
Depósitos a plaza con vencimientos original mayor a 90 días	20,979,223	21,303,603	-	-	21,303,603	-	-
Valores de inversión	275,245,809	289,739,904	71,894,037	24,946,830	103,236,010	59,468,926	30,797,149
Préstamos, neto	226,229,551	247,585,141	31,386,312	12,248,586	132,118,107	44,810,834	27,021,302
Total de activos	637,664,670	674,417,382	216,057,060	40,207,441	256,657,720	104,279,760	57,818,451
Posición neta	72,165,987	101,738,089	(194,998,932)	23,460,035	126,422,725	99,200,619	48,256,690
Posición acumulada	72,165,987	101,738,089	(194,998,932)	(171,538,898)	(45,116,172)	54,084,447	102,341,137

4.3.4 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.165,013,512 (septiembre 2017: B/. 186,284,156), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Grupo mantiene contratado líneas de fondeo contingente con Morgan Stanley, Bank J. Safra Sarasin, UBS y Banco Nacional de Panamá. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Grupo y se ajustan de acuerdo a la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 31 de marzo de 2018, estás líneas tenía un valor disponible de B/.31,139,307 (septiembre 2017: B/. 23,474,977) con tasas entre 3% y 4.31% (septiembre 2017: 2.48% y 3.33%).

JJ

4.3.5 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 31 de marzo de 2018 son: valores de inversión por B/.34,286,225 (septiembre 2017: B/. 18,808,510).

Además, como parte de estas transacciones, el Banco recibió una garantía que está autorizada para vender o reponer en ausencia de incumplimiento.

Al 31 de marzo de 2018, el valor razonable de los activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en ausencia de incumplimiento es por B/.393,557,032 (septiembre 2017: B/. 163,450,552)

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en moneda, tasas de interés o acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

4.4.1 Administración del riesgo de mercado

El Grupo establece una elevada prioridad en el gobierno corporativo a través del establecimiento y continuo fortalecimiento de políticas que establecen parámetros de exposición a los diferentes factores de riesgo. Las políticas y límites son aprobados por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y ratificados por la Junta Directiva. El ALCO adicionalmente es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas y recomendar mejoras según sean requeridas.

Las políticas internas establecen límites de riesgo de mercado de hasta 15% del capital consolidado. Esta a su vez tiene sub-límites por factores de riesgo, los cuales son cuantificados en base a modelos desarrollados internamente en seguimiento a las mejoras prácticas de la industria.

4.4.2 Riesgo de moneda

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. Es el riesgo financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

Para mitigar este riesgo, la Junta Directiva ha limitado mantener una exposición abierta global máxima de hasta 2% del capital consolidado del Grupo y solo el 1% del capital en una sola moneda.

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de marzo de 2018.

31 de marzo 2018 (No auditado)	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**							
	USD	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros								
Depósitos en bancos	76,903,374	19,925,449	1,798,953	7,052,222	5,214,741	332,946	98,180	111,325,865
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	14,118,349	-	-	-	-	-	-	14,118,349
Valores de inversión	203,863,726	28,720,447	-	-	-	-	-	232,584,173
Préstamos, neto	241,776,460	38	-	1,393,300	-	-	13,246	243,183,044
Total de activos financieros	536,661,909	48,645,934	1,798,953	8,445,522	5,214,741	332,946	111,426	601,211,431
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	416,357,708	45,276,770	1,512,192	6,706,825	5,215,599	66,033	85,801	475,220,928
Depósitos de bancos	36,217,885	3,502,016	275,702	1,776,207	-	265,278	278	42,037,366
Títulos de deuda emitidos	5,349,098	-	-	-	-	-	-	5,349,098
Financiamientos recibidos	16,000,000	-	-	2,245	-	-	-	16,002,245
Total de pasivos financieros	473,924,691	48,778,786	1,787,894	8,485,277	5,215,599	331,311	86,079	538,609,637
Posición neta	62,737,218	(132,852)	11,059	(39,755)	(858)	1,635	25,347	62,601,794

30 de septiembre 2017 (Auditado)	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**							
	USD	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros								
Depósitos en bancos	66,321,004	32,944,347	599,738	8,904,952	6,198,106	128,009	113,931	115,210,087
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	20,979,223	-	-	-	-	-	-	20,979,223
Valores de inversión disponibles para la venta	243,395,048	28,671,955	-	3,178,806	-	-	-	275,245,809
Préstamos, neto	224,851,215	44	-	1,378,292	-	-	-	226,229,551
Total de activos financieros	555,546,490	61,616,346	599,738	13,462,050	6,198,106	128,009	113,931	637,664,670
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	444,589,786	61,590,532	731,301	13,489,672	6,228,443	108,419	102,623	526,840,776
Depósitos de bancos	29,638,348	-	-	-	-	19,559	-	29,657,907
Financiamiento recibidos	9,000,000	-	-	-	-	-	-	9,000,000
Total de pasivos financieros	483,228,134	61,590,532	731,301	13,489,672	6,228,443	127,978	102,623	565,498,683

4.4.3 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

La Administración utiliza metodologías robustas para la medición y monitoreo del riesgo de tasa derivado de la fluctuación en el valor razonable de un instrumento financiero y su respectivo efecto sobre el patrimonio, el principal factor de riesgo de mercado que afronta el Grupo. Actualmente se realizan distintos escenarios de evaluación de los riesgos que consideren un análisis bajo condiciones extremas ("stress testing") contemplando la sensibilidad a los movimientos en las tasas libres de riesgo y primas de crédito sobre el portafolio. Los resultados de estas simulaciones son monitoreados diariamente y presentados mensualmente al Comité de Activos y Pasivos.

El análisis de sensibilidad a continuación refleja el cambio en el valor razonable de las inversiones dado un incremento o disminución súbita de 100 puntos básicos tomando como base la duración modificada de la cartera de inversiones. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos:

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
31 de marzo 2018 (No auditado)		
Inversiones en valores con cambios en ganancias o pérdidas	(47,172)	47,172
Inversiones en valores disponibles para la venta	(2,278,669)	2,278,669
Préstamos	(2,431,819)	2,431,819
Depósitos a plazo	1,830,513	(1,830,513)
Financiamiento recibido	213,513	(213,513)
Impacto neto	(2,713,634)	2,713,634
30 de septiembre 2017 (Auditado)		
Inversiones en valores con cambios en ganancias o pérdidas	(93,147)	93,147
Inversiones en valores disponibles para la venta	(2,722,571)	2,722,571
Préstamos	(2,256,209)	2,256,209
Depósitos a plazo	1,885,271	(1,885,271)
Financiamiento recibido	90,000	(90,000)
Impacto neto	(3,096,656)	3,096,656

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2018				
Al 31 de marzo	(1,099,442)	1,099,442	(2,198,884)	2,198,884
Promedio del período	(1,308,149)	1,308,149	(2,616,298)	2,616,298
Máximo del período	(1,516,855)	1,516,855	(3,033,710)	3,033,710
Mínimo del período	(1,099,442)	1,099,442	(2,198,884)	2,198,884
2017				
Al 30 de septiembre (Auditado)	(1,564,885)	1,564,885	(3,129,769)	3,129,769
Promedio del período	(1,593,204)	1,593,204	(3,186,407)	3,186,407
Máximo del período	(1,709,022)	1,709,022	(3,418,043)	3,418,043
Mínimo del período	(1,463,014)	1,463,014	(2,923,027)	2,923,027

JJ

Con respecto al riesgo de tasa derivado de las fluctuaciones en las tasas de interés de activos o pasivos y su efecto sobre el margen financiero, el Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente las tasas activas y pasivas y establece las estrategias de colocación y captación de activos y pasivos, y sus respectivos perfiles de tasa. Adicionalmente, en la colocación de créditos no garantizados por efectivo, el Grupo cuenta con amplia flexibilidad contractual para variar las tasas de interés a su discreción.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a la fluctuación en las tasas de interés sobre el margen financiero. 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.

31 de marzo 2018 (No auditado)	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Sin Tasa**	**Total**
Activos							
Equivalente de efectivo	34,750,455	18,815,448	-	-	-	57,759,962	111,325,865
Depósitos a plazo con vencimientos original mayor a 90 días	-	-	14,118,349	-	-	-	14,118,349
Valores de inversión	43,989,004	43,548,103	75,612,082	51,812,914	14,609,167	3,012,903	232,584,173
Préstamos, neto	36,605,937	32,064,116	121,463,390	38,813,741	14,235,860	-	243,183,044
Total de activos	115,345,396	94,427,667	211,193,821	90,626,655	28,845,027	60,772,865	601,211,431
Pasivos							
Depósitos de clientes	-	50,399,391	100,528,011	4,010,493	5,707,827	314,575,206	475,220,928
Depósitos de bancos	-	19,161,158	3,567,676	531,796	-	18,776,736	42,037,366
Títulos de deuda emitidos			5,349,098				5,349,098
Financiamiento recibido	2,245	16,000,000	-	-	-	-	16,002,245
Total de pasivos	2,245	85,560,549	109,444,785	4,542,289	5,707,827	333,351,942	538,609,637

30 de septiembre 2017 (Auditado)	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Sin Tasa**	**Total**
Activos							
Equivalente de efectivo	48,341,482	3,005,683	-	-	-	63,862,922	115,210,087
Depósitos a plazo con vencimientos original mayor a 90 días	-	-	20,979,223	-	-	-	20,979,223
Valores de inversión	30,017,893	41,781,448	120,406,953	53,649,244	24,010,902	5,379,369	275,245,809
Préstamos, neto	31,386,406	12,186,081	127,952,358	37,612,733	17,091,973	-	226,229,551
Total de activos	109,745,781	56,973,212	269,338,534	91,261,977	41,102,875	69,242,291	637,664,670
Pasivos							
Depósitos de clientes	23,296,348	15,696,090	113,941,339	3,808,589	5,953,361	364,145,049	526,840,776
Depósitos de bancos	18,002,641	1,000,623	3,993,492	1,063,556	-	5,597,595	29,657,907
Financiamiento recibido	-	-	9,000,000	-	-	-	9,000,000
Total de pasivos	41,298,989	16,696,713	126,934,831	4,872,145	5,953,361	369,742,644	565,498,683

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El Grupo cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que representa el marco de referencia para la gestión del riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicio que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos vinculados al desarrollo de nuevos productos o servicios, previo a su lanzamiento o implementación.

Para gestionar el riesgo operativo, el Grupo ha establecido una estructura organizativa con funciones y responsabilidades claramente de la junta directiva, gerencia superior, comité de riesgos, la unidad administración de riesgos, la forma y periodicidad de los informes, el nivel de riesgo operacional aceptable y los indicadores de riesgo operativo.

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

- Prevenir y minimizar las pérdidas causadas por incidentes o eventos de riesgo operacional.
- Formalizar la identificación, medición, mitigación, monitoreo y control e información del riesgo operacional.
- Enfocar los recursos y esfuerzos en los riesgos operacionales claves.
- Mejorar continuamente los controles y el aprendizaje.

El Grupo cuenta con una unidad de administración de riesgos independiente de las otras áreas del Grupo, la cual tiene dentro de sus funciones la gestión del riesgo operativo. Esta unidad reporta al Comité de Riesgos de la Junta Directiva, quienes están a cargo de aprobar la estrategia de gestión de riesgos operativos, supervisar su gestión y evaluar a la unidad de administración de riesgos.

La unidad de administración de riesgos capacita al personal del Grupo sobre la metodología de gestión del riesgo operativo aprobada por la Junta Directiva en los procesos claves del Grupo, considerando factores de riesgo operativo claves como son recursos humanos, procesos, tecnología y eventos externos.

Los eventos o incidencias de riesgo operativo que ocurren deben ser reportados por todas las áreas del Grupo a la unidad de administración de riesgo quien se encarga de llevar una base de datos que permite establecer la evolución del riesgo operativo a nivel organizacional, según los niveles de tolerancia de riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva.

Se han diseñado planes de continuidad de negocio para los procesos claves del Grupo con el fin de garantizar la continuidad del negocio en caso de una interrupción, así como políticas de seguridad de la información que garanticen la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

Los auditores internos realizan evaluaciones para verificar que el Grupo cumple con los procedimientos de gestión de riesgo operativo establecidos en el Acuerdo 7-2011 de la Superintendencia de Bancos, así como la efectividad de los controles establecidos para gestionar este riesgo. Los resultados de dichas evaluaciones se presentan a la gerencia y al Comité de Auditoria de la Junta Directiva.

El Grupo utiliza el método del indicador básico para medir el impacto del riesgo operacional en el índice de capitalización ponderada por riesgos del Grupo.

4.6 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. El Grupo presenta fondos de capital de 22.4% (Septiembre 2017: 20.09%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

JJ

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

5.1.1 Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Grupo considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Grupo utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Grupo utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Grupo debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta - demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Las inversiones disponibles para la venta son registradas al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores disponibles para la venta son clasificados dentro del Nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del Nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio.

5.1.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

5.1.3 Medición del valor razonable de los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	31 de marzo 2018 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Obligaciones de emisiores privados con grado de inversión	328,104	-	328,104	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	2,533,595	261,244	2,272,351	-
Obligaciones de emisiones con calificación local	1,855,542	264,399	1,591,143	-
	4,717,241	525,643	4,191,598	-

	30 de septiembre 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	7,722,787	2,557,275	5,165,512	
Acciones de empresas cotizadas en Bolsa	1,633,032	1,633,032	-	-
	9,355,819	4,190,307	5,165,512	-

5.1.4 Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	31 de marzo 2018 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	4,530,347	4,530,347	-	-
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	27,281,350	27,281,350	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	86,651,837	80,822,739	7,853,899	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	39,485,996	32,025,508	10,598,819	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	5,507,032	5,507,032	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	42,407,141	-	45,764,562	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	10,499,545	5,098,515	18,263,308	4,332,961
Inversiones en fondos mutuos	8,662,184	7,894,884	800,176	-
Inversiones en acciones	1,377,989	6,728	1,061,322	9,049
	226,403,421	163,167,103	84,342,086	4,342,010

JJ

	30 de septiembre 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	6,927,096	6,927,096	-	-
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	35,833,757	35,833,757	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	103,040,649	97,496,117	5,544,532	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	35,327,612	25,739,098	9,588,514	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	5,155,042	5,155,042	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	40,492,915	-	40,492,915	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	30,242,667	9,438,343	20,804,324	-
Inversiones en fondos mutuos	6,694,126	2,106,661	4,587,465	-
Inversiones en acciones	2,176,126	2,373	1,159,955	1,013,798
	265,889,990	182,698,487	82,177,705	1,013,798

El Grupo mantiene valores de inversión en nivel 3 por B/.4,342,010 (septiembre 2017: B/. 1,013,798), de los cuales B/.3,521,250 (septiembre 2017: B/. 401,700) se mantienen a valor razonable y B/.820,760 (Septiembre 2017: B/.612,098) corresponden a inversiones en acciones mantenidas al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Instrumento de rentas fija	Flujo descontado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa.
Instrumento de capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

JJ

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Instrumento de renta fija y de capital	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	Nivel 1 y 2
Instrumento de renta fija	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volumenes, precios observables no mayores a 90 días,	Nivel 2
Incremento de capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujo de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Nivel 2

5.1.5 El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio de período	2,258,001	2,258,001
Reclasificacion desde nivel 2	3,524,930	-
Reclasificacion para nivel 1 y 2	(1,440,921)	(1,869,863)
Reclasificacion de otros activos	-	603,049
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	22,611
Saldo al final de período	4,342,010	1,013,798

Al 31 de marzo de 2018, los valores de inversión del nivel 3 no afectaron los resultados del Grupo.

5.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable:

31 de marzo de 2018	Jerarquía del valor razonable				
(No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	32,771,975	32,771,975	32,935,054
Préstamos	-	-	243,400,727	243,400,727	243,118,349
Total de activos financieros	-	-	276,172,702	276,172,702	276,053,403
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	160,038,794	160,038,794	160,645,722
Depósitos de bancos	-	-	23,012,500	23,012,500	23,260,630
Total de pasivos financieros	-	-	183,051,294	183,051,294	183,906,352

JJ

	Jerarquía del valor razonable				
30 de septiembre 2017 (Auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	37,834,241	37,834,241	37,773,293
Préstamos	-	-	221,551,427	221,551,427	226,229,551
Total de activos financieros	-	-	259,385,668	259,385,668	264,002,844
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes			163,958,936	163,958,936	162,110,729
Depósitos de bancos	-		23,959,628	23,959,628	23,982,831
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,136,307	-	-	7,136,307	7,136,307
Financiamientos recibidos	-	-	9,000,000	9,000,000	9,000,000
Total de pasivos financieros	7,136,307	-	196,918,564	204,054,871	202,229,867

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Grupo:

5.2.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación de su valor razonable. Tales instrumentos incluyen: depósitos en bancos, préstamos, depósitos de clientes y depósitos de bancos.

5.2.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.46% ((septiembre 2017: 1.58%).

5.2.3 Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 5.93% (septiembre 2017: 5.89%).

5.2.4 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.31% (septiembre 2017: 1.54%).

5.2.5 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

El valor razonable de los activos financieros mostrados arriba en el Nivel 1, se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

JJ

5.2.6 Financiamientos recibidos

El valor razonable de los financiamientos recibidos es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas de referencia de mercado de 2.99%.

6. Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad del Grupo, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada cuando la revisión afecta solamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros cuando la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre posibles préstamos incobrables

El Grupo revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Grupo crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Al establecer las pérdidas por deterioro, un factor de asunción importante es la determinación del valor de los flujos que se esperan recibir de las garantías obtenidas.

Al determinar el valor razonable de las garantías, la Administración utiliza juicios basado en el valor razonable de las garantías al comienzo de la vida del crédito, reducido de acuerdo a supuestos de deterioro determinados por clases de garantía, tomando en consideración la experiencia de la Administración del valor de realización de las mismas.

JJ

6.1.2 Deterioro de valores de inversión

El Grupo determina qué valores disponibles para la venta muestran indicios de deterioro cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Esta determinación genera un análisis de deterioro que permite determinar si existe o no un deterioro en el perfil del emisor. Al realizar este análisis, el Grupo evalúa entre otros factores, la condición económica del emisor, incluyendo análisis de flujo de efectivo, modelos de valuación y la volatilidad normal del precio cuando se trata de un instrumento de capital con un valor de mercado. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

6.1.3 Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

6.1.4 Valor razonable de valores de inversión que no tienen precio de mercado activo

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datas observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener data observable de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Grupo. Todos los modelos son aprobados por el ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.
Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

Cuando los "insumos" de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Grupo se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles.

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de Riesgos, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

JJ

7. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

Al 31 de marzo, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen:

31 de marzo 2018 (No auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos			
Préstamos	3,172,628	16	3,172,644
Valores de inversión		3,910,183	3,910,183
Otros activos	-	148,826	148,826
Total de activos	3,172,628	4,059,025	7,231,653
Pasivos			
Depósitos de clientes	11,657,062	27,259,789	38,916,851
Otros pasivos	3,147	1,640,268	1,643,415
Total de pasivos	11,660,209	28,900,057	40,560,266
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2018 (No auditado)			
Ingresos			
Ingresos por intereses	89,532	86,445	175,977
Gastos por intereses	(27,366)	(27,003)	(54,369)
Comisiones	125,052	794,427	919,479
Total de ingresos	187,218	853,869	1,041,087
Otros gastos			
Gastos del personal	657,449	-	657,449
Honorarios y servicios profesionales	500	16,056	16,556
Otros	-	122,924	122,924
Total de otros gastos	657,949	138,980	796,929

30 de septiembre 2017 (Auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total 2016
Activos			
Valores de inversion	-	1,484,054	1,484,054
Préstamos	7,808,936	4,893,759	12,702,695
Otros activos	-	634,583	634,583
Total de activos	7,808,936	7,012,396	14,821,332
Pasivos			
Depósitos de clientes	15,456,581	27,843,827	43,300,408
Otros pasivos	1,011,393	1,695	1,013,088

Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo 2017 (No auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Ingresos			
Ingresos por intereses	199,243	309	199,552
Gastos por intereses	(36,696)	(7,230)	(43,926)
Comisiones	140,097	236,889	376,986
Total de ingresos	302,644	229,968	532,612
Otros gastos			
Gastos del personal	426,901	-	426,901
Honorarios y servicios profesionales	29,000	183,208	212,208
Otros	-	122,294	122,294
Total de otros gastos	455,901	305,502	761,403

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios de 2018 hasta 2029 (septiembre 2017: hasta 2029)) y devengan una tasa de interés anual entre 2.0% y 5.5% en 2017 (septiembre 2017: 3.5% y 6.5%). Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración, están garantizados 64% (septiembre 2017: 31%)con depósitos en el mismo banco.

Al 31 de marzo 2018, los depósitos a plazo fijo con compañías relacionadas devengaban una tasa de interés anual entre 1% y 4% (septiembre 2017: 0.70% y 3.25%).

8. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

El efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	565,562	569,740
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	26,597,964	30,466,366
A la vista en bancos extranjeros	65,346,891	67,709,479
A plazo en bancos locales	4,264,670	5,274,820
A plazo en bancos extranjeros	28,669,127	32,738,645
	125;444,214	136,759,050
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimiento original mayor a 90 días	14,118,349	20,979,223
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	111,325,865	115,779,827

Al 31 de marzo de 2018, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.63% a 5.25% (Septiembre 2017: 0.53% a 3.5%).

JJ

9. Valores de inversión

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Disponibles para la venta	227,866,932	265,889,990
Al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	4,717,241	9,355,819
Total	232,584,173	275,245,809

Los valores de inversión están constituidos por los siguientes tipos de valores:

9.1 Valores de inversión disponibles para la venta

Los valores de inversión disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de valores:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	4,530,347	6,927,096
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	27,290,174	35,833,757
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	87,535,450	103,040,649
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	39,806,989	35,327,612
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	5,522,448	5,155,042
Obligaciones de emisores con calificación local	42,524,557	40,492,915
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	10,616,794	30,242,667
Inversiones en fondos mutuos	8,662,184	6,694,126
Inversiones en acciones	344,160	1,564,028
	226,833,103	265,277,892
Al costo:		
Valores que no cotizan en bolsa de valores:		
Inversiones en acciones	1,033,829	612,098
	227,866,932	265,889,990

JJ

9.2 Valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	328,104	-
Obligaciones de emisores con calificación local	1,855,542	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	2,533,595	7,722,787
Inversiones en acciones	-	1,633,032
Total	4,717,241	9,355,819

10. Préstamos, neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)			30 de septiembre 2017 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	104,916,662	52,680,318	157,596,980	94,534,332	49,069,757	143,604,089
Consumo	15,406,178	19,915,431	35,321,609	20,964,751	17,004,491	37,969,242
Hipotecarios	15,711,050	-	15,711,050	16,987,705	-	16,987,705
Préstamos margen	27,767,390	5,671,358	33,438,748	20,268,714	6,624,016	26,892,730
Sobregiros	1,114,217	440	1,114,657	775,463	322	775,785
	164,915,497	78,267,547	243,183,044	153,530,965	72,698,586	226,229,551

El Grupo les ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, el Grupo le otorga un porcentaje de avance que determina el monto máximo que se puede prestar.

El promedio de las tasas de interés anual otorgadas a los créditos durante el período oscilaba entre 2% y 10.75% (septiembre 2017: 2% y 10.75%).

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo constituyó la reserva legal como apropiación de las ganancias acumuladas en el patrimonio por B/.3,526,371 (Septiembre 2017: B/.3,511,523) de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos y requerimiento de provisión del Central Bank of The Bahamas.

JI

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	144,255	112,944
Provisión cargada a gastos	23,889	31,311
Saldo al final de período	168,144	144,255

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

31 de marzo 2018 (No auditado)	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del período	4,628,070	808,020	1,179,465	3,324,572	9,940,127
Compras	-	2,650	46,055	-	48,705
Al final del período	4,628,070	810,670	1,225,520	3,324,572	9,988,832
Depreciación acumulada					
Al inicio del período	475,662	475,494	900,967	1,148,864	3,000,987
Gasto del período	77,135	81,452	112,923	172,678	444,188
Al final del período	552,797	556,946	1,013,890	1,321,542	3,445,175
Saldos netos	4,075,273	253,724	211,630	2,003,030	6,543,657

30 de septiembre 2017 (Auditado)	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	770,397	1,205,939	3,315,906	9,920,312
Descarte		-	(165,592)	-	(165,592)
Compras	-	37,623	139,118	8,666	185,407
Al final del año	4,628,070	808,020	1,179,465	3,324,572	9,940,127
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	321,393	317,187	869,956	803,663	2,312,199
Descarte	-	-	(165,592)	-	(165,592)
Gasto del año	154,269	158,307	196,603	345,201	854,380
Al final del año	475,662	475,494	900,967	1,148,864	3,000,987
Saldos netos	4,152,408	332,526	278,498	2,175,708	6,939,140

IJ

12. Activos intangibles

Al 31 de marzo, los activos intangibles del Grupo, están compuestos solamente por licencias de programas de cómputos.

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	5,046,371	4,328,116
Descarte y otros ajustes	(102,258)	46,543
Compras	331,066	671,712
Al final del período	5,275,179	5,046,371
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	3,456,233	2,692,327
Descarte y otros ajustes	(102,258)	46,543
Gasto del período	445,491	717,363
Al final del período	3,799,466	3,456,233
Saldos netos	1,475,713	1,590,138

13. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 31 de marzo son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2018	2017
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	100%	100%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
Quantia - AFP Corp.	Administración fondos de pensiones y	Panamá	100%	-
MMG Panama Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	71%	73%
MMG Global Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	45%	59%
Universal Leasing, Inc.	Arrendamiento financiero	Panamá	0%	100%

El 13 de octubre de 2017, el Grupo adquirió el 100% de acciones de Quantia – AFP Corp. Compañía que está en espera de aprobación de la licencia de Administrador de fondos de pensiones y jubilaciones por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. En adición, se ha incorporado en la consolidación el Fondo MMG Panama Allocation Fund Inc. hasta que se mantenga la mayoría del control accionario.

Mediante resolución SBP-10-2018 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se autorizó la fusión por absorción entre MMG Bank Corporation y Universal Leasing Inc., de la cual resultó MMG BANK CORPORATION como sociedad sobreviviente. La fusión fue inscrita en el Registro Público de Panamá el 28 de febrero de 2018, mediante escritura pública No. 2512 del 15 de febrero de 2018.

MMG Global Allocation Fund Inc., no consolida con el grupo porque ya no mantenemos el control y nuestra proporción de participación accionaria menor al 50%.

14. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Comisiones por cobrar	1,186,959	1,609,022
Cuentas por cobrar	1,180,778	1,081,332
Impuesto pagado por adelantado	1,120,892	1,040,422
Depósitos en garantía	272,942	390,710
Fondo de cesantía	431,725	272,401
Otros	569,703	659,469
Total	4,762,999	5,053,356

15. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
A la vista - locales	192,589,489	223,329,153
A la vista - extranjeros	121,985,717	140,815,896
A plazo - locales	78,850,044	80,139,614
A plazo - extranjeros	81,795,678	82,556,113
Total	475,220,928	526,840,776

16. Depósitos de bancos

Al 31 de marzo, los depósitos de otras entidades financieras se detallan a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
A la vista - locales	13,521,378	3,832,435
A la vista - extranjeros	5,255,358	1,765,160
A plazo - locales	18,743,760	22,525,933
A plazo - extranjeros	4,516,870	1,534,379
Total	42,037,366	29,657,907

JJ

17. Títulos de deuda emitidos

Mediante resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de CNV No.618-17 del 7 de noviembre del 2017 se autoriza hacer oferta pública de VCNs con valor nominal del hasta B/.50,000,000 de forma desmaterializada, nominativos, rotativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de B/.1,000.00 ó su múltiplos. Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por Banco. Estos VCNs están respaldados por el crédito general del Banco.

				31 de marzo 2018 (No auditado)	
Serie	**Fecha de emisión**	**Tasa de Interés**	**Vencimiento**	**Valor Nominal**	**Valor en libros**
A	31-ene-18	3.00%	30-jul-18	5,000,000	5,006,986
B	28-mar-18	3.00%	24-sep-18	342,000	342,112
				5,342,000	5,349,098

18. Financiamiento recibido

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Sobregiro bancario al 3.4416%	2,245	-
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto plazo con un vencimiento entre enero y junio de 2018 y tasa de Interés entre 2.70% y 2.74%. Este compromiso esta garantizado por valores de inversión por un monto de B/.20,119,030.	16,000,000	9,000,000
Total	16,002,245	9,000,000

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo 2018 no se mantienen obligaciones por valores adquiridos bajo acuerdos de recompra. Para Marzo de 2017 su monto fue B/.1,426,756 con vencimiento a opción de las partes o al vencimiento de los valores entre Diciembre 2016: 18 de agosto de 2044 y mantenía una tasa de interés anual de 3.125%. Este contrato se canceló el 27 de marzo de 2018.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Cheques de gerencia	3,102,070	2,694,015
Comisiones por pagar	960,582	780,863
Gastos acumulados por pagar	885,575	866,803
Transferencias de clientes por aplicar	745,540	244,513
Reserva de vacaciones	731,983	492,913
Impuesto sobre la renta por pagar	546,514	1,412,472
Reserva de prima de antigüedad	514,419	408,716
Otros impuestos por pagar	472,712	288,925
Cuentas "Escrow"	164,038	203,296
Otros	374,323	315,874
Total	8,497,756	7,708,390

21. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2018, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (Septiembre 2017: 20,000,000) de acciones comunes y nominativas con un valor nominal de B/.1 cada una, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación.

El 1 de diciembre de 2017, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos al accionista por B/.8,665,989 (Diciembre 2016: B/.8,698,355).

22. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Préstamos	5,959,011	3,653,026
Inversiones	3,301,640	3,300,204
Depósitos	479,373	335,185
Total	9,740,024	7,288,415

23. Ingresos netos por comisiones

Las comisiones ganadas por el Grupo al 31 de marzo de 2018 totalizaron B/.7,288,051 (Marzo 2017: B/.6,797,164). El 95% (Marzo 2017: 99%) de estas comisiones son generadas por las principales áreas de negocios: administración de patrimonios, banca de inversión y servicios bancarios.

24. Otros ingresos

Al 31 de marzo, los otros ingresos se detallan a continuación:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Fluctuaciones cambiarias, neto	199,036	177,533
Ganancia por revaluación de inversiones al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	(23,580)	194,176
Arrendamiento de oficinas	16,896	16,896
Otros honorarios y servicios	33,574	73,130
Total	225,926	461,735

25. Gastos del personal

Al 31 de marzo, los gastos del personal se detallan a continuación:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Salarios y otras remuneraciones	2,846,371	2,431,389
Prestaciones laborales	315,309	286,436
Prima de antigüedad e indemnización	159,779	79,449
Otros	244,837	203,885
Total	3,566,296	3,001,159

26. Otros gastos generales y administrativos

Al 31 de marzo, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Reparación y mantenimiento	380,383	341,980
Impuestos y licencias	360,920	397,563
Afiliaciones	462,271	305,186
Publicidad y relaciones públicas	116,544	135,896
Comunicaciones	72,537	72,119
Seguros	49,582	43,684
Viajes y hospedaje	21,386	26,655
Agua, electricidad, aseo y limpieza	24,506	20,799
Papelería y útiles de oficina	8,772	17,344
Otros	20,771	50,822
Total	1,517,672	1,412,048

27. Gasto por impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de septiembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

El impuesto sobre la renta aplicado a las entidades que son entidades financieras es el 25%, disposición mencionada en la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010.

La conciliación del impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,652,349	6,920,745
Menos: ingresos no gravables, neto	(4,491,481)	(3,689,997)
Renta neta gravable	3,160,868	3,230,748
Gastos de impuesto sobre la renta	790,217	807,687

La subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. no tributa impuesto sobre la renta en la jurisdicción donde está constituida, debido a la naturaleza extranjera de sus operaciones.

28. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

A continuación, detallamos los compromisos:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Garantías bancarias, fianzas, avales	6,350,890	6,273,964
Promesas de pago	3,843,143	1,073,801
Tarjetas de crédito	3,204,684	2,625,302
Total	13,398,717	9,973,067

Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías bancarias y promesas de pago son las mismas que se utilizan para los otorgamientos de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación, se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

31 de marzo 2018 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	3,358,835	99,143	2,892,912	6,350,890
Promesas de pago	3,843,143	-	-	3,843,143
Tarjetas de crédito	3,204,684	-	-	3,204,684
	10,406,662	99,143	2,892,912	13,398,717

30 de septiembre 2017 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	2,783,745	20,000	3,470,219	6,273,964
Promesas de pago	970,061	103,740	-	1,073,801
Tarjetas de crédito	2,625,302	-	-	2,625,302
	6,379,108	123,740	3,470,219	9,973,067

El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones, y las mismas tampoco representan un riesgo de liquidez importante dado el calce con los depósitos que las garantizan.

Contrato de arrendamiento operacional

El Grupo como arrendatario

	31 de marzo	
	2018	2017
	(No auditado)	
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida	156,241	144,206

A la fecha del estado de situación financiera, el Grupo tenía compromisos contingentes por arrendamiento operacional:

	1 año	2 y 5 años	Total
Arrendamientos operacionales	331,636	1,427,735	1,759,371

29. Administración de activos

El Grupo mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por B/.2,467,377,893 (Septiembre 2017: B/.2,528,072,330). Estos activos están compuestos en su gran mayoría por portafolios de clientes en custodia por B/.2,128,093,812 (Septiembre 2017: B/.2,136,161,341) de los cuales B/.214,649,449 (Septiembre 2017: B/.217,606,830) son administrados bajo mandatos discrecionales.

Adicionalmente, el Grupo administra contratos de fideicomiso que totalizan B/.220,901,019 (Septiembre 2017: B/.225,985,279).

30. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley Bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015 sobre medidas de prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

29.2 Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá 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.

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas con base al Acuerdo No.4-2011 (Modificado por el Acuerdo No.8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo No.3- 2015 de 10 de junio de 2015), los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

29.3 Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017.

29.4 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos. Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

A continuación los componentes del capital regulatorio:

- *Capital primario* - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

JJ

El Acuerdo 1-2015, modificado por el Acuerdo 13-2015, emitido por la Superintendencia de Bancos establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de julio de 2016.

A continuación, se detallan los índices de capital del patrimonio consolidado:

	Acuerdo 1-2015	
	31 de marzo 2018 (No auditado)	**30 de septiembre 2017 (Auditado)**
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Ganancias acumuladas	41,838,561	43,989,773
Ganancias no realizadas	8,468	716,674
Menos: ajustes regulatorios al calculo del capital primario ordinario		
Activo intangibles	(1,497,543)	(1,590,138)
	60,349,486	63,116,309
Provisión dinámica	3,526,371	2,888,822
Fondos de capital regulatorio	63,875,857	66,005,131
Activos ponderados en base a riesgos	285,294,912	330,110,623

	Mínimo exigido	31 de marzo 2018 (No auditado)	Mínimo exigido	30 de septiembre 2017 (No auditado)
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	22.39%	8.00%	19.99%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	5.50%	21.15%	5.50%	19.12%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.00%	21.15%	4.00%	19.12%

Mediante el Acuerdo 3-2016 emitido por la Superintendencia de Bancos, se establecieron normas para la determinación de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, en línea con los estándares internacionales que establece el Comité de Basilea. Está actualización del marco general regulatorio resultó en una posición más conservadora en la ponderación de activos por riesgo.

29.5 Reserva regulatoria

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

JJ

29.6 Préstamos y reservas de préstamos

29.6.1 Provisiones específicas

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro, el Grupo clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

La metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
	Normal	**Normal**
Préstamos corporativos	152,257,336	163,922,029
Préstamos al consumidor	90,763,195	60,209,454
Total	243,020,531	224,131,483

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
	Mención especial	**Mención especial**
Préstamos corporativos	161,362	2,098,068
Préstamos al consumidor	-	-
Total	161,362	2,098,068

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad 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 vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
	Vigente	Vigente
Corporativos	152,418,698	166,020,097
Consumo	90,763,195	60,209,454
Total	243,181,893	226,229,551

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y

b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El Grupo no mantiene préstamos bajo estas condiciones.

29.6.1.1 Provisión dinámica

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, del 30 de septiembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (2.25%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

29.6.1.2 Restricciones

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

29.6.1.3 Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las ganancias acumuladas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las ganancias acumuladas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar un patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de marzo, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2018 (No auditado)	30 de septiembre 2017 (Auditado)
Componente 1	115,222,760	101,382,731
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- por coeficiente Alfa (2.25%)	1,795,858	1,520,742
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	225,056	1,368,080
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	-	-
	2,020,914	2,888,822
Total de provisión dinámica		
Excendente de provisión producto de cambios en la cartera de préstamos	1,505,457	622,701
Total de provisión	3,526,371	3,511,523
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	1,496,549	1,267,284
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	2,993,097	2,534,568

JJ

31. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de marzo de 2018, fueron aprobados por el Comité de Auditoría del Grupo el 26 de abril de 2018.

* * * * * *

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (No auditado)
31 de marzo de 2018
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP	MMG Panama Allocation Fund	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,589,811	32,804,304	191,454	250,000	530,426	125,365,995	(14,040,130)	111,325,865
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	14,118,349	1,019,778	-			15,138,127	(1,019,778)	14,118,349
Valores de inversión	195,870,607	41,425,391	80,500	-	4,717,241	242,093,739	(9,367,045)	232,726,694
Préstamos, neto	64,771,071	178,411,973	-	-	-	243,183,044	-	243,183,044
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,536,370	-	7,287	-	-	6,543,657	-	6,543,657
Activos intangibles	417,910	205,764	852,039	-	-	1,475,713	-	1,475,713
Otros activos	5,393,170	647,434	316,157	-	-	6,356,761	(1,593,762)	4,762,999
Activos totales	378,697,288	254,514,644	1,447,437	250,000	5,247,667	640,157,036	(26,020,715)	614,136,321
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	281,224,486	205,590,971	-	-	-	486,815,457	(11,594,529)	475,220,928
Depósitos de bancos	37,576,441	7,926,304	-	-	-	45,502,745	(3,465,379)	42,037,366
Títulos de deuda emitidos	5,349,098					5,349,098		5,349,098
Financiamientos recibidos	16,002,245	-	-	-	-	16,002,245	-	16,002,245
Otros pasivos	8,263,985	1,251,415	570,716	-	5,402	10,091,518	(1,593,762)	8,497,756
Pasivos totales	348,416,255	214,768,690	570,716	-	5,402	563,761,063	(16,653,670)	547,107,393
Patrimonio								
Acciones comunes	20,000,000	5,000,000	530,000	250,000	3,587,045	29,367,045	(9,367,045)	20,000,000
Reserva regulatoria	1,371,874	2,154,497	-	-	-	3,526,371	-	3,526,371
Cambios netos en valores disponibles para la venta	286,012	(135,023)		-	-	150,989	-	150,989
Ganancias acumuladas	8,623,147	32,726,480	346,721	-	142,213	41,838,561	-	41,838,561
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	30,281,033	39,745,954	876,721	250,000	3,729,258	74,882,966	(9,367,045)	65,515,921
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	1,513,007	1,513,007	-	1,513,007
Patrimonio total	30,281,033	39,745,954	876,721	250,000	5,242,265	76,395,973	(9,367,045)	67,028,928
Pasivos y patrimonio totales	378,697,288	254,514,644	1,447,437	250,000	5,247,667	640,157,036	(26,020,715)	614,136,321

Véase informe que se acompaña.

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP	MMG Panama Allocation Fund	Subtotal	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingresos por intereses	4,282,766	5,219,621	-	-	270,516	9,772,903	(32,879)	9,740,024
Gastos por intereses	(712,670)	(2,796,363)	-	-	-	(3,509,033)	32,879	(3,476,154)
Ingresos neto por intereses	3,570,096	2,423,258	-	-	270,516	6,263,870	-	6,263,870
Ingresos por comisiones	6,988,466	1,824,588	331,320	-	-	9,144,374	(80,249)	9,064,125
Gastos por comisiones	(1,340,411)	(435,663)	-	-	-	(1,776,074)	-	(1,776,074)
Ingresos neto por comisiones	5,648,055	1,388,925	331,320	-	-	7,368,300	(80,249)	7,288,051
Ingresos neto de intereses y comisiones	9,218,151	3,812,183	331,320	-	270,516	13,632,170	(80,249)	13,551,921
Otros ingresos:								
Ganancia realizada en valores de inversión disponibles para la venta	90,300	195,776	-			286,076	-	286,076
Otros ingresos	216,730	23,896	500	-	(15,200)	225,926	-	225,926
Total de otros ingresos	307,030	219,672	500	-	(15,200)	512,002	-	512,002
Ingresos netos	9,525,181	4,031,855	331,820	-	255,316	14,144,172	(80,249)	14,063,923
Gastos generales y asdministrativos:								
Gastos del personal	(3,352,218)	(214,078)	-	-	-	(3,566,296)	-	(3,566,296)
Honorarios y servicios profesionales	(276,533)	(67,022)	(500)	-	(96,054)	(440,109)	80,153	(359,956)
Gastos por arrendamientos operativos	(146,298)	(9,943)	-	-	-	(156,241)	-	(156,241)
Depreciación	(492,894)	(78,121)	(216,409)	-	-	(787,424)	-	(787,424)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(20,641)	(3,248)	-	-	-	(23,889)	-	(23,889)
Otros	(1,153,535)	(281,723)	(73,326)	-	(9,184)	(1,517,768)	96	(1,517,672)
Total de gastos generales y administrativos	(5,442,119)	(654,135)	(290,235)	-	(105,238)	(6,491,727)	80,249	(6,411,478)
Ganancia antes de impuesto	4,083,062	3,377,720	41,585	-	150,078	7,652,445	-	7,652,445
Gasto por impuesto sobre la renta	(779,821)	-	(10,396)	-	-	(790,217)	-	(790,217)
Ganancia del periodo	3,303,241	3,377,720	31,189	-	150,078	6,862,228	-	6,862,228
Ganancia del periodo atribuible a:								
Propietarios de la controladora	3,303,241	3,377,720	31,189	-	106,555	6,818,705	-	6,818,705
Participación no controladora	-	-	-	-	43,523	43,523	-	43,523
Ganancia del periodo	3,303,241	3,377,720	31,189	-	150,078	6,862,228	-	6,862,228

Véase informe que se acompaña.

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	Universal Leasing, Inc.	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP	MMG Panama Allocation Fund	MMG Global Allocation Fund	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ganancia del período	3,303,241	-	3,377,720	31,189	-	150,078	-	6,862,228	-	6,862,228
Otro resultado integral:										
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:										
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados										
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	(90,300)	-	(195,776)	-	-	-	-	(286,076)	-	(286,076)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(593,946)	-	(575)	-	-	-	-	(594,521)	-	(594,521)
Otro resultado integral del período	(684,246)	-	(196,351)	-	-	-	-	(880,597)	-	(880,597)
Resultado integral total del período	2,618,995	-	3,181,369	31,189	-	150,078	-	5,981,631	-	5,981,631
Resultado integral atribuible a:										
Propietarios de la controladora	2,618,995	-	3,181,369	31,189	-	106,555	-	5,938,108	-	5,938,108
Participación no controladora	-	-	-	-	-	43,523	-	43,523	-	43,523
Total de resultado integral	2,618,995	-	3,181,369	31,189	-	150,078	-	5,981,631	-	5,981,631

Véase informe que se acompaña.

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo IV

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	Universal Leasing Inc.	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP	MMG Panama Allocation Fund	MMG Global Allocation Fund	Sub-Total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Acciones comunes										
Saldo al inicio y al final del período	20,000,000	100,000	5,000,000	530,000	-	3,687,384	2,511,648	31,829,032	(11,829,032)	20,000,000
Fusion de subsidiaria		(100,000)						(100,000)	100,000	-
Inclusion (venta) de compañias	-	-	-	-	250,000	(100,339)	(2,511,648)	(2,361,987)	2,361,987	-
Saldo al final del período	20,000,000	-	5,000,000	530,000	250,000	3,587,045	-	29,367,045	(9,367,045)	20,000,000
Reserva regulatoria										
Saldo al inicio del período	1,357,026	-	2,154,497	-	-	-	-	3,511,523	-	3,511,523
Reserva del período	14,848	-	-	-	-	-	-	14,848	-	14,848
Saldo al final del período	1,371,874	-	2,154,497	-	-	-	-	3,526,371	-	3,526,371
Cambios netos en valores disponibles para la venta										
Saldo al inicio del período	970,258	-	61,328	-	-	-	-	1,031,586	(314,912)	716,674
Ganancias realizadas transferidas a resultados	(90,300)	-	(195,776)	-	-	-	-	(286,076)	-	(286,076)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(593,946)	-	(575)	-	-	-	-	(594,521)	314,912	(279,609)
Saldo al final del período	286,012	-	(135,023)	-	-	-	-	150,989	-	150,989
Saldo al inicio del período	14,036,469	(15,852)	29,348,760	315,532	-	119,210	185,654	43,989,773	-	43,989,773
Fusion de subsidiaria	(15,852)	15,852	-				-	-	-	-
Venta de subsidiaria	(19,874)		-			(83,552)	(185,654)	(289,080)	-	(289,080)
Movimiento de reserva regulatoria	(14,848)	-	-	-	-	-	-	(14,848)	-	(14,848)
Pago de dividendos	(8,665,989)	-	-	-	-	-	-	(8,665,989)	-	(8,665,989)
Utilidad (pérdida) neta	3,303,241	-	3,377,720	31,189	-	106,555	-	6,818,705	-	6,818,705
Saldo al final del período	8,623,147	-	32,726,480	346,721	-	142,213	-	41,838,561	-	41,838,561
Total de participación controladora										
Saldo al inicio del período	36,363,753	84,148	36,564,585	845,532	-	3,806,594	2,697,302	80,361,914	(12,143,944)	68,217,970
Cambio neto en el período	(6,082,720)	(84,148)	3,181,369	31,189	250,000	(77,336)	(2,697,302)	(5,478,948)	2,776,899	(2,702,049)
Saldo al final del período	30,281,033	-	39,745,954	876,721	250,000	3,729,258	-	74,882,966	(9,367,045)	65,515,921
Participación no controladora										
Cambio neto en el período	-	-	-	-	-	1,513,007	-	1,513,007	-	1,513,007
Saldo al final del período	-	-	-	-	-	1,513,007	-	1,513,007		1,513,007

Véase Informe que se acompaña.

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

ANEXO V

		Monto	Fecha
Relación de Solvencia	Mínima	230%	01-mar-18
	Máxima	494%	09-mar-18
	Al cierre	422%	29-mar-18
Fondos de Capital	Mínima	10,148,585	02-ene-18
	Capital	350,000	02-ene-18
	Ganancia Ret.	9,798,585	02-ene-18
	Máxima	10,771,545	29-mar-18
	Capital	350,000	29-mar-18
	Ganancia Ret.	10,421,545	29-mar-18
	Al cierre	10,771,545	29-mar-18
	Capital	350,000	29-mar-18
	Ganancia Ret.	10,421,545	29-mar-18
Indice de Líquidez	Mínima	100%	29-mar-18
	Máxima	100%	29-mar-18
	Al cierre	100%	29-mar-18

Anexo No.1 - Acuerdo 4-2011 / 3-2015

Monto administrado de cuentas de clientes

El Banco mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,772,708,028 (septiembre 2017: B/.1,922,838,611) Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

El detalle de los portafolios de clientes se detalla a continuación:

31 de marzo de 2018 (No auditado)	**Acciones**	**Títulos de deuda**	**Total del valor de mercado**
Valores en custodia local	101,702,882	1,807,539,084	1,909,241,966
Valores en custodia internacional	118,173,402	745,292,660	863,466,062
	219,876,284	2,552,831,744	2,772,708,028

30 de septiembre de 2017 (Auditado)	**Acciones**	**Títulos de deuda**	**Total del valor de mercado**
Valores en custodia local	34,647,827	1,008,142,275	1,042,790,102
Valores en custodia internacional	137,275,388	742,773,121	880,048,509
	171,923,215	1,750,915,396	1,922,838,611

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

ANEXO V

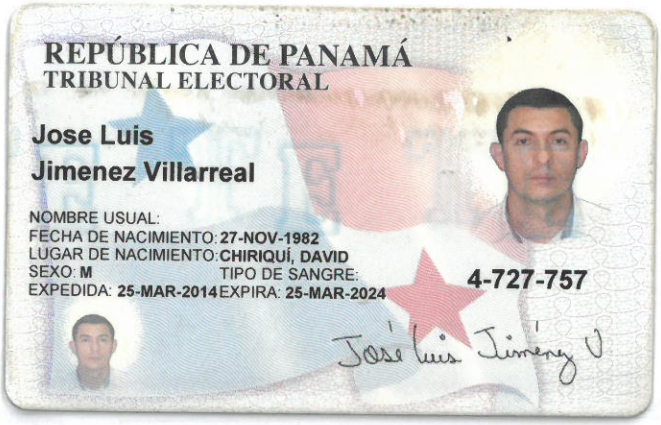
Estado de situación financiera por tipo licencias otorgadas al Banco

	Bancaria	Casa de valores
31 de marzo de 2018 (No auditado)		
Total de activos	603,364,776	10,771,545
Total de pasivos	547,107,393	-
Total de patrimonio	56,257,383	10,771,545
30 de septiembre 2017 (Auditado)		
Total de activos	642,721,942	9,095,102
Total de pasivos	580,343,380	-
Total de patrimonio	62,378,562	9,095,102

Estado de ganancia o pérdida por tipo de licencias otorgadas al Banco

	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria
al 31 de marzo de 2018 (Auditado)			
Ingreso neto por intereses	6,263,870	-	-
Ingreso neto por comisiones	2,566,051	4,361,470	360,530
Otros ingresos	512,002	-	-
Total de Ingresos	9,341,923	4,361,470	360,530
Total de gastos	(4,285,264)	(2,126,214)	-
Ganancia antes de impuesto	5,056,659	2,235,256	360,530
Gasto por impuesto sobre la renta	(141,271)	(558,814)	(90,133)
Ganancia del año	4,915,389	1,676,442	270,398
al 31 de marzo de 2017 (No auditado)			
Ingreso neto por intereses	5,645,646	-	-
Ingreso neto por comisiones	2,218,401	4,414,172	164,591
Otros ingresos	388,521	-	-
Total de Ingresos	8,252,568	4,414,172	164,591
Total de gastos	(3,610,122)	(2,300,464)	-
Ganancia antes de impuesto	4,642,446	2,113,708	164,591
Gasto por impuesto sobre la renta	(234,484)	(532,055)	(41,148)
Ganancia del año	4,407,962	1,581,653	123,443

JJ



REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

Jose Luis
Jimenez Villarreal

NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 27-NOV-1982
LUGAR DE NACIMIENTO: CHIRIQUÍ, DAVID
SEXO: M TIPO DE SANGRE:
EXPEDIDA: 25-MAR-2014 EXPIRA: 25-MAR-2024

4-727-757

José Luis Jiménez V

MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO No. 0606-2008
CARNÉ DE IDENTIFICACIÓN

NOMBRE: JOSE LUIS JIMENEZ VILLARREAL
CÉDULA: 4-727-757
FECHA DE EMISIÓN: 2015-09-18
FECHA DE EXPIRACIÓN: 2020-09-18

José Luis Jiménez V.

PRESIDENTE DE LA J.T. C. FIRMA DEL C.P.A.