REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 31 de marzo de 2020

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 J: PAL3010031J1** **Serie K: PAL3010031K9** **Serie L: PAL3010031L7** **Serie N:PAL3010031N3**
MONTO EMITIDO DE LA SERIE:	**Serie J: $1,000,000** **Serie K: $1,000,000** **Serie L: $3,000,000** **Serie N: $4,015,000**
MONTO COLOCALADO DE LA SERIE:	**Serie J: $1,000,000** **Serie K: $1,000,000** **Serie L: $3,000,000** **Serie N: $4,015,000**
FECHA DE VENCIMIENTO**:**	**Serie J: 13 de junio de 2020** **Serie K: 26 de junio de 2020** **Serie L: 22 de agosto de 2020** **Serie N: 09 de agosto de 2020**

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 2020, el Emisor registró en el total de sus activos US $575,309,209 al 31 de marzo del 2020 contra los US $598,804,339 al 31 de marzo del 2019, la principal disminución fue en valores de inversión a valor razonable por el monto de US $53,560,801.

El principal activo del Emisor lo constituyó el rubro de préstamos que asciende a US $229,868,799 al 31 de marzo del 2020 o un 40% del total de activos a dicha fecha.

El índice de liquidez legal de las ponderaciones ($180,839,453/ $270,324,958) del Emisor es de 66.9% veces al 31 de marzo del 2020, en diferencia con el 73% veces que presentaba para el 31 de marzo del 2019.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presento un aumento ubicándose por los US $126,705,662 al 31 de marzo del 2020, cuando para el cierre al 31 de marzo del 2019 era por US $106,131,605; lo que le representó un aumento del 19%.

B. Recursos de Capital

El total de pasivos, que al 31 de marzo del 2020 era de US $506,412,181 que financió el 88% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio US $67,459,840 financió el 11.7% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total ($506,412,181) / ($67,459,840) del Emisor aumento ubicándose en un 13.3% veces al 31 de marzo del 2020**,** en diferencia de las 12.7% veces al 31 de marzo del 2019**.** Igualmente, para el periodo los pasivos totales disminuyeron, a US $506,412,181 al 31 de marzo del 2020 de US $529,884,534 al 31 de marzo del 2019 ; lo que representa una disminución del 4.4%.

El patrimonio por US $67,459,840 al 31 de marzo del 2020, está concentrado principalmente en el capital pagado en un 29.7%, mientras que la utilidad acumulada representa el 67%.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor cerraron en US $13,001,780 al corte del 31 de marzo del 2020 contra los $12,996,576 al corte del 31 de marzo del 2019, producto de un aumento en ganancias realizadas en valores de inversión por $718,269.

Los gastos del emisor están dados principalmente por los rubros de gasto de personal, depreciación, honorarios profesionales de US $5,116,243 para el periodo al 31 de marzo del 2020 como gasto de personal, depreciación, honorarios profesionales por US $4,776,979 para el periodo al 31 de marzo del 2019. En total los gastos generales y administrativos al corte del 31 de marzo del 2020 fueron por un total de US $7,069,070 comparables frente a los gastos por US $6,589,553 que evidenciaba al corte del 31 de marzo del 2019.

Para el periodo al 31 de marzo del 2020, el Emisor presenta una ganancia por US $5,215,886; al 31 de marzo del 2019 por $5,611,883, reflejando una disminución debido a la revaluación de las inversiones a valor razonables contra resultados que se vieron afectados por una pandemia mundial relacionada con la enfermedad coronavirus 2019.

D. Análisis de perspectivas

Se proyecta una disminución de la economía panameña para el 2020 con un diferencial al crecimiento que se tenía estimado del 4% a -1.3%, según afirman la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) debido a los efectos del COVID-19, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá, El Fondo Monetario Internacional (FMI) y varios economistas locales.

Esto se verá concentrado en mayor proporción en sectores como el turismo, la construcción y el comercio automotriz. Sin embargo, La pandemia ha alterado las relaciones económicas y sociales de un modo radical y sus consecuencias trascenderán su duración. Es altamente probable que sea un catalizador de los cambios que se observaban en la configuración de la producción y el comercio a nivel mundial en la última década.

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 de marzo 2020	31 de diciembre 2019	30 de septiembre 2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	126,705,662	90,925,131	110,693,287
Valores de inversión	206,959,972	179,827,122	276,947,469
Préstamos, neto	229,868,799	256,950,065	246,013,075
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,343,110	5,473,148	5,599,121
Activos intangibles	1,673,035	1,667,047	1,755,403
Activos por derecho a uso	1,062,952	1,116,836	-
Otros activos	3,695,679	5,812,665	3,654,636
Activos totales	575,309,209	541,772,014	644,662,991
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	435,728,000	421,196,031	474,006,187
Depósitos de bancos	41,465,199	31,254,933	63,996,942
Títulos de deuda emitidos	9,026,016	10,013,116	10,012,260
Financiamiento recibido	12,471,837	151,820	10,000,762
Pasivos por arrendamiento	1,162,730	1,214,895	
Otros pasivos	6,558,399	8,796,839	10,226,072
Pasivos totales	506,412,181	472,627,634	568,242,223
Patrimonio			
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	2,903,670	2,903,670	2,903,670
Otras reservas	672,029	738,390	931,895
Impuesto complementario	(19,993)	(242,638)	(242,638)
Cambios netos en valores de inversión	(1,417,457)	198,111	119,417
Ganancias acumuladas	45,321,591	44,124,968	51,460,524
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	67,459,840	67,722,501	75,172,868
Participaciones no controladoras	1,437,188	1,421,879	1,247,900
Pasivos y patrimonio totales	575,309,209	541,772,014	644,662,991

MMG Bank Corporation y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida

(En balboas)

	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019	30 de septiembre 2019
Ingresos por intereses	10,389,230	5,484,711	21,808,400
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	(3,763,991)	(2,000,764)	(7,815,909)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	(152,051)	(89,607)	(811,386)
Ingresos neto por intereses	6,473,188	3,394,340	13,181,105
Provision para posibles prestamos incobrables	(65,842)	(56,511)	50,074
Provision regulatoria sobre prestamos incobrables	36,128	(42,214)	-
Provision para posibles perdidas en inversiones	(91,145)	(50,149)	-
Ingreso neto por intereses, despues de provisiones	6,352,329	3,245,466	13,231,179
Ingresos por comisiones	8,724,153	4,329,887	16,410,896
Gastos por comisiones	(1,904,111)	(731,711)	(2,940,116)
Ingresos neto por comisiones	6,820,042	3,598,176	13,470,780
Ingresos neto de intereses y comisiones	13,172,371	6,843,642	26,701,959
Otros ingresos:			
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en result	(1,191,778)	419,283	233,464
Ganancia realizada en valores de inversión	791,909	32,384	707,865
Pérdida por revaluación de valores de inversión con cambios en ganancia o pérdida	-	-	(79,964)
Otros	229,278	118,644	547,230
Total de otros ingresos	(170,591)	570,311	1,408,595
Ingresos netos	13,001,780	7,413,953	28,110,554
Gastos generales y administrativos:			
Gastos del personal	(4,018,928)	(1,983,533)	(7,573,635)
Depreciación y amortización	(721,540)	(368,092)	(1,263,442)
Honorarios y servicios profesionales	(375,775)	(193,391)	(811,550)
Gastos por arrendamientos operativos	(73,571)	(37,169)	(346,343)
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	-
Otros gastos generales y administrativos	(1,879,256)	(922,986)	(3,592,641)
Total de gastos generales y administrativos	(7,069,070)	(3,505,171)	(13,587,611)
Ganancia antes de impuesto	5,932,710	3,908,782	14,522,943
Gasto por impuesto sobre la renta	(716,824)	(373,923)	(1,417,849)
Ganancia del año	5,215,886	3,534,859	13,105,094
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora	5,219,551	3,518,867	13,060,045
Participación no controladora	(3,665)	15,992	45,049
	5,215,886	3,534,859	13,105,094

MMG Bank Corporation y subsidiarias

Ratios Financieros

(En balboas)

Ratios Financieros	31 de marzo 2020	31 de diciembre 2019	30 de septiembre 2019
ROAE	14.6%	18.7%	18.4%
ROAA	1.9%	2.5%	2.2%
Eficiencia Operativa	52.6%	46.5%	48.8%
Adecuación de Capital	25%	25%	25.1%
Capital Sobre Activo	11.7%	12.5%	11.9%

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).

Lic. Mario De Diego G.
Director Secretario

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 2020. (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."

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

Informe de estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020

Contenido **Páginas**

Dictamen de 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 – 77

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

DICTAMEN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias** al 31 de marzo de 2020 y los respectivos estados consolidados 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 período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020.

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

22 de junio de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Activos			
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	8	126,705,662	110,693,287
Valores de inversión	7, 9	206,959,972	276,947,469
Préstamos, neto	7, 10	229,868,799	246,013,075
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	5,343,110	5,599,121
Activos intangibles	12	1,673,035	1,755,403
Activos por derecho de uso	13	1,062,952	-
Otros activos	7, 15	3,695,679	3,654,636
Activos totales		575,309,209	644,662,991
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	435,728,000	474,006,187
Depósitos de bancos	17	41,465,199	63,996,942
Títulos de deuda emitidos	18	9,026,016	10,012,260
Financiamientos recibidos	19	12,471,837	10,000,762
Pasivos por arrendamiento	13	1,162,730	-
Otros pasivos	7, 20	6,558,399	10,226,072
Pasivos totales		506,412,181	568,242,223
Patrimonio			
Acciones comunes	21	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	30.6	2,903,670	2,903,670
Otras reservas		672,029	931,895
Impuesto complementario		(19,993)	(242,638)
Cambios netos en valores de inversión		(1,417,457)	119,417
Ganancias acumuladas		45,321,591	51,460,524
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		67,459,840	75,172,868
Participación no controladora		1,437,188	1,247,900
Patrimonio total		68,897,028	76,420,768
Pasivos y patrimonio totales		575,309,209	644,662,991

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

		Por el trimestre terminado el 31 de marzo		Por el periodo de seis meses terminado el 31 marzo	
		2020	2019	2020	2019
	Notas	(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos por intereses	7, 22	4,904,519	5,284,016	10,389,230	11,088,883
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	7	(1,763,227)	(1,808,215)	(3,763,991)	(3,907,834)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos		(62,444)	(216,685)	(152,051)	(550,901)
Ingresos neto por intereses		3,078,848	3,259,116	6,473,188	6,630,148
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(9,331)	9,870	(65,842)	(71,368)
Provision regulatoria sobre préstamos incobrables	30.6	78,342	(27,450)	36,128	(27,450)
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	9	(40,996)	(15,314)	(91,145)	(15,314)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		3,106,863	3,226,222	6,352,329	6,516,016
Ingresos por comisiones	7	4,414,950	3,622,437	8,724,153	7,691,311
Gastos por comisiones		(1,193,084)	(684,596)	(1,904,111)	(1,295,230)
Ingresos neto por comisiones	23	3,221,866	2,937,841	6,820,042	6,396,081
Ingresos neto de intereses y comisiones		6,328,729	6,164,063	13,172,371	12,912,097
Otros ingresos:					
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		(1,611,061)	-	(1,191,778)	-
Ganancia realizada en valores de inversión	9	759,525	93,767	791,909	73,640
Pérdida por revaluación de valores de inversión con cambios en ganancia o pérdida		-	1,523	-	(2,601)
Otros ingresos	24	110,634	(30,186)	229,278	13,440
Total de otros ingresos		(740,902)	65,104	(170,591)	84,479
Ingresos netos		5,587,827	6,229,167	13,001,780	12,996,576
Gastos generales y administrativos:					
Gastos del personal	7, 25	(2,035,395)	(1,889,699)	(4,018,928)	(3,764,190)
Depreciación y amortización	11, 12, 13	(353,448)	(316,777)	(721,540)	(642,809)
Honorarios y servicios profesionales	7	(182,384)	(132,801)	(375,775)	(369,980)
Gastos por arrendamientos operativos		(36,402)	(85,512)	(73,571)	(172,085)
Otros gastos generales y administrativos	7, 26	(956,270)	(823,746)	(1,879,256)	(1,640,489)
Total de gastos generales y administrativos		(3,563,899)	(3,248,535)	(7,069,070)	(6,589,553)
Ganancia antes de impuesto		2,023,928	2,980,632	5,932,710	6,407,023
Gasto por impuesto sobre la renta	27	(342,901)	(312,235)	(716,824)	(795,140)
Ganancia del período		1,681,027	2,668,397	5,215,886	5,611,883
Ganancia del período atribuible a:					
Propietarios de la controladora		1,700,684	2,681,659	5,219,551	5,613,591
Participación no controladora		(19,657)	(13,262)	(3,665)	(1,708)
		1,681,027	2,668,397	5,215,886	5,611,883

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Nota	Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2020 (No auditado)	Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2019 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 marzo 2020 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 marzo 2019 (No auditado)
Ganancia del período		1,681,027	2,668,397	5,215,886	5,611,883
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:					
Ganancias o pérdidas netas realizadas y transferidas a resultados					
Monto neto reclasificado a ganancia	9	(759,525)	(93,767)	(791,909)	(73,640)
Cambios netos en valores de inversión	9	(856,043)	1,111,638	(744,965)	823,355
Otro resultado integral del período		(2,360,533)	1,841,226	(1,536,874)	749,715
Resultado integral total del período		(679,506)	4,509,623	3,679,012	6,361,598
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		85,116	3,699,530	3,682,677	6,363,306
Participación no controladora		(19,657)	(13,262)	(3,665)	(1,708)
Total de resultado integral		65,459	3,686,268	3,679,012	6,361,598

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva regulatoria	Otras reservas	Impuesto complementario	Cambios netos valores de deuda y patrimonio	Ganancias acumuladas	Total de la compañía controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2018		20,000,000	2,888,355	638,016	-	(544,738)	48,327,100	71,308,733	1,462,028	72,770,761
Ganancia del período		-	-	-	-	-	5,613,591	5,613,591	-	5,613,591
Otro resultado integral del período		-	-	-	-	749,715	-	749,715	-	749,715
Resultado integral total del período		-	-	-	-	749,715	5,613,591	6,363,306	-	6,363,306
Venta de subsidiaria		-	-	-	-	-	2,044	2,044	-	2,044
Provision Niif 9		-	-	-	-	-	(176,849)	(176,849)	-	(176,849)
Impuesto complementario		-	-	-	(12,984)	-	(12,984)	(12,984)	-	(12,984)
Reclasificación de parte no controladora		-	-	-	-	-	-	-	(53,923)	(53,923)
Reserva regulatoria		-	15,314	27,450	-	-	(15,314)	27,450	-	27,450
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	(10,000,000)	(10,000,000)	-	(10,000,000)
Saldo al 31 de marzo de 2019		20,000,000	2,903,669	665,466	(12,984)	204,977	43,737,588	67,511,700	1,408,105	68,919,805
Saldo al 1 de octubre 2019		20,000,000	2,903,670	931,895	(242,638)	119,417	51,460,524	75,172,868	1,247,900	76,420,768
Ganancia del período		-	-	-	-	-	5,219,551	5,219,551	(3,665)	5,215,886
Otro resultado integral del período		-	-	-	-	(1,536,874)	-	(1,536,874)	-	(1,536,874)
Resultado integral total del período		-	-	-	-	(1,536,874)	5,219,551	3,682,677	(3,665)	3,679,012
Venta de subsidiaria		-	-	-	-	-	(12,280)	(12,280)	192,953	180,673
Impuesto complementario		-	-	-	222,645	-	-	222,645	-	222,645
Impacto de adopcón de NIIF 16		-	-	-	-	-	(95,951)	(95,951)	-	(95,951)
Reserva regulatoria		-	-	(259,866)	-	-	-	(259,866)	-	(259,866)
Revaluacion de inversiones		-	-	-	-		(314,123)	(314,123)	-	(314,123)
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	(10,936,130)	(10,936,130)	-	(10,936,130)
Saldo al 31 de marzo de 2020		20,000,000	2,903,670	672,029	(19,993)	(1,417,457)	45,321,591	67,459,840	1,437,188	68,897,028

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Por el período de seis meses terminado el 31 de marzo 2020 (No auditado)	2019	Por el período de seis meses terminado el 31 marzo 2020 (No auditado)	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia del período		1,681,027	2,464,415	5,215,886	5,611,883
Ajustes para:					
Depreciación y amortización	11,12,13	353,448	316,777	721,540	642,809
Provisión para posibles préstamos incobrables		9,331	(9,870)	65,842	71,368
Provision regulatoria sobre préstamos incobrables		(78,342)	27,450	(36,128)	27,450
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	10	40,996	15,314	91,145	15,314
Ingresos neto por intereses		(3,078,848)	(3,055,134)	(6,473,188)	(6,630,148)
Pérdida neta no realizada surgida por revaluación de valores de inversión		1,611,061	(1,523)	1,191,778	2,601
Ganancia neta surgida sobre la venta de valores de inversión	9	759,525	(93,767)	791,909	(73,640)
Compras de inversiones con cambios en ganancias o pérdidas		(574,691,863)	(633,950)	(629,636,355)	(1,048,458)
Disposición de inversiones con valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas		607,357,681	450,766	712,365,469	861,645
Cambios en:					
Depósitos a plazo mayores a 90 días		5,197,147	(2,745,980)	5,144,321	(7,778,289)
Préstamos		27,180,085	50,988,361	16,262,845	32,042,612
Otros activos		2,116,986	(1,508,065)	(41,043)	(2,094,255)
Depósitos de bancos		10,226,312	901,301	(22,507,777)	(6,083,710)
Depósitos de clientes		14,636,192	(13,402,856)	(38,144,437)	(26,673,082)
Otros pasivos		(2,238,968)	(196,318)	(3,668,201)	(2,307,381)
Efectivo utilizado en las operaciones					
Intereses recibidos		4,745,454	5,223,079	10,146,036	11,161,724
Intereses pagados		(1,947,512)	(2,213,120)	(4,075,236)	(4,027,836)
Flujos neto de efectivo utilizado de las actividades de operación		93,879,712	36,526,880	47,414,406	(6,279,393)
Flujos de efectivo por actividades de inversión					
Compras de inversiones con cambios en otros resultados integrales	9.1	(223,751,740)	(501,146,787)	(261,830,191)	(501,146,787)
Disposición de inversiones con cambios en otros resultados integrales	9.1	159,656,230	544,198,836	244,134,437	544,198,836
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(7,852)	(30,461)	(46,510)	(75,371)
Adquisición de activos intangibles	12	(167,662)	(85,782)	(228,883)	(378,477)
Flujos neto de efectivo proveniente (utilizado en) de las actividades de inversión		(64,271,024)	1,022,153	(17,971,147)	42,598,201
Flujos de efectivo por actividades de financiación					
Sobregiros bancarios y financiamientos recibidos	19	12,320,017	(560,699)	2,471,837	(7,046,495)
Pasivos por arrendamiento	13	(52,165)	-	1,162,730	-
Reembolso de valores comerciales negociables	18	(985,000)	(8,303,769)	(985,000)	(13,308,380)
Dividendos pagados	21	-	-	(10,936,130)	(10,000,000)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		11,282,852	(8,864,468)	(8,286,563)	(30,354,875)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		40,891,540	28,684,565	21,156,696	5,963,933
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8	85,814,122	69,512,494	105,548,966	92,233,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	126,705,662	98,197,059	126,705,662	98,197,059

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 establecido en ciudad de Panamá, República de Panamá, fue constituido desde el 22 de agosto de 2002, e 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. MMG Bank & Trust Ltd., establecida en Nassau, Bahamas inició operaciones el 18 de diciembre de 1996 y fue adquirido por el Banco el 3 de octubre de 2002. 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.

El 13 de octubre de 2017, el Grupo adquirió el 100% de acciones de Quantia - AFP Corp; subsidiaria que mediante resolución No. SMV.258-18 del 6 de junio de 2018 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó la licencia de Administrador de fondos de pensiones y jubilaciones.

En la Nota 14, se identifican las subsidiarias que comprenden el Grupo.

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

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 "Arrendamientos operativos – incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".

La norma es efectiva para el Banco a partir del 1 de octubre de 2019.

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición.

Respecto al tratamiento contable para el arrendado y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos igual o menor a US$ 5.000 y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses).

ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador seguirá clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

El Banco llevó a cabo un análisis de implementación para evaluar el impacto de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Banco. Dicha evaluación, requirió aplicar juicio profesional y realizar supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- Análisis de los contratos de arrendamiento formalizados por las compañías del Banco, con el objetivo de identificar si éstos están dentro del alcance de la norma. Dicho análisis incluyó, no sólo los contratos en que el Banco actúa como arrendatario, sino también los contratos de prestación de servicios y aquellos en que la compañía actúa como arrendador.

- Análisis de los contratos de arrendamiento que pudieran acogerse a la exención de aplicación de esta Norma por corresponder a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual.

- La tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos del arrendamiento es la establecida en el contrato de arrendamiento.

El Grupo ha determinado que aplicará el método de transición retrospectivo modificado, mediante el cual no se requiere la Re expresión de períodos comparativos y se presenta el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en la fecha de aplicación inicial, registrando el activo por el mismo valor que el pasivo.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre 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.

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 período 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.

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.

Las monedas funcionales 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.

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 instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI, por sus siglas en inglés); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente en FVTPL.

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – "*Combinaciones de Negocios*", en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de FVOCI medidos a FVTPL si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

3.4.1 Clasificación

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

3.4.2 Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por

intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se
  logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Banco vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de informe actual y anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

3.4.3 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVOCI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero puede ser transferida dentro del patrimonio.

3.4.4 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.4.5 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en FVTPL utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

3.4.6 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.
Durante el período fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

3.4.7 Baja de activos

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido

sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through"'.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

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 Clasificación como deuda

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

3.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por en importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

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.

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 interes 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 ejecución por ser transacciones de corta duración.

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 ejecutan.

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

3.10 Identificación y medición del deterioro

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito,
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada,
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada y,
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

Los juicios críticos se describen al final de esta nota.

El Grupo reconoce provisión por pérdidas por ECLs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a FVTPL:

- Préstamos al costo amortizado,
- Valores de deuda de inversión;
- Compromisos de préstamos emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Con excepción de los activos financieros activos financieros que son adquiridos deteriorados, las ECL está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- ECL a 12-meses - ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o

- ECL durante el tiempo de vida, i.e. ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las ECL durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las ECL son medidas a una cantidad igual a las ECL de 12 meses. Más detalles sobre la determinación de un incremento importante en el riesgo de crédito son proporcionados en la Nota 7.

Las ECL son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

El Grupo mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

Activos financieros deteriorados

Un activo financiero es de 'crédito-deteriorado' cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito-deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro-del-crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único - en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Grupo valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROCI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, el Grupo considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

Definición de incumplimiento

El Grupo considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Grupo, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.

Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Grupo tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su

reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Aumento significativo de riesgo de crédito

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. El Grupo considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de consumo y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:

- Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
- Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Grupo;
- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas:

  - Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;

  - Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

Préstamos modificados o renegociados

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. De acuerdo con las políticas del Grupo la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera lo siguiente:

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

- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
  Si la diferencia en el valor presente es mayor que 10% el Grupo considera que el acuerdo es sustancialmente diferente llevando a una baja en cuentas.

(1) La baja en cuentas de un activo o pasivo financiero es la eliminación o reducción de un activo o pasivo financiero previamente reconocido en el estado consolidado condensado de situación financiera del Grupo.

En el caso cuando el activo financiero es dado de baja en cuentas, la provisión por pérdida esperada (ECL, por sus siglas en inglés) es recalculada a la fecha que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. La diferencia entre este valor en libros revisado y el valor razonable del nuevo activo financiero con los nuevos términos llevará a una ganancia o pérdida en el des-reconocimiento. El nuevo activo financiero tendrá una provisión por pérdida medida con base en las ECL a 12-meses excepto en los casos en que el nuevo préstamo se considera que se ha originado con deterioro. Esto aplica solo en el caso en que el valor razonable del nuevo préstamo es reconocido con un descuento importante para su cantidad nominal revisada porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido. El Grupo monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, tal como si se considerara el crédito clasificado como vencido según los nuevos términos.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Grupo determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con la probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Grupo deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.

- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para

el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el período de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.

- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Grupo monitorea estos préstamos que han sido modificados.

Castigos

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Presentación de la provisión por ECL en el estado consolidado de situación financiera

- La provisión por pérdidas por ECL es presentada en el estado de posición financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a FVTOCI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado condensado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Grupo no puede identificar las ECL en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Grupo presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción. Cualquier exceso

Préstamos y adelantos a costo amortizado

El Grupo reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La cartera de préstamos del Grupo se resume en los siguientes segmentos:

- Comercial
- Personal
- Hipotecario
- Margen
- Sobregiro

La política de préstamos del Grupo se aplica a todas las clases de préstamos.

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades.

Las pérdidas crediticias esperadas son registradas en la reserva, la reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras.

El Grupo mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.
El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y

- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Grupo debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del

colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Grupo y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas esperadas, son una estimación ponderada de probabilidad del valor presente de las pérdidas crediticias. Estos se miden como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo en virtud del contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir derivados de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontados con la tasa de interés efectiva del activo. Para los compromisos de préstamo no desembolsados, la pérdida esperada es la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo si el titular del compromiso retira el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir si el préstamo está vigente; y para los contratos de garantía financiera, la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que el Grupo espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Grupo determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

Préstamos Individualmente Evaluados - Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados 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 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 libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos Colectivamente Evaluados - Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo con 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 pagos 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 sugeridas.

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.
- 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.

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 inmueble, 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 2020, 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 períodos 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 ó 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 consolidado 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 período comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del período, 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.

3.18 Operaciones de fideicomiso y custodia

Los activos mantenidos en fideicomiso o 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.
- Riesgo país.

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. La auditoría interna apoya la vigilancia del Comité de Auditoría mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Grupo.

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 de Panama 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.

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 2020, el 37% (Septiembre 2019: 38%) 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 Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

Medición de las ECL

Los inputs clave usados para la medición de las ECL son:

• Probabilidad de incumplimiento (PD);

• Pérdida dado incumplimiento (LGD); y

• Exposición al incumplimiento (EAD).

Tal y como se explicó arriba, esas cifras generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

4.2.4 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 2020 (No auditado)	30 de Septiembre 2019 (Auditado)
Efectivo y equivalente de efectivo	126,705,662	110,693,287
Valores de inversión	206,959,972	276,947,469
Préstamos, neto	229,868,799	246,013,075
Total	563,534,433	633,653,831
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	8,230,688	6,058,924
Carta promesa de pago	628,740	6,334,442
Tarjetas de crédito	5,197,159	5,068,026
Total	14,056,587	17,461,392

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 31 de marzo 2020, 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	
	31 de marzo 2020 (No auditado)	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**
Máxima exposición		
Valor en libros	229,868,799	246,013,075
A costo amortizado		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	230,187,507	246,387,429
Rango 2 - mención especial	67,452	19,686
Rango 3 - sub-normal	17,296	-
Monto bruto	230,272,255	246,407,115
Reserva para créditos dudosos	(316,654)	(250,812)
Intereses y comisiones no ganadas	(86,802)	(143,228)
Valor en libros, neto	229,868,799	246,013,075
No morosos ni deteriorados		
Rango 1 - normal	230,187,507	246,387,429
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	67,452	19,686
61 a 90 días	17,296	-
121 a 180 días	-	-
Sub-total	84,748	19,686
Reserva por deterioro		
Colectiva	(316,654)	(250,812)
Total reserva por deterioro	(316,654)	(250,812)
Comisiones no ganadas	(86,802)	(143,228)
Total	229,868,799	246,013,075
Operaciones fuera de balance		
Riesgo bajo		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	8,230,688	6,058,924
Cartas promesas de pago	628,740	6,334,442
Tarjetas de crédito	5,197,159	5,068,026
Total	14,056,587	17,461,392

	Valores de inversión	
	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Valores de inversión al valor razonable con cambios en resultados		
Rango 1- normal	47,651,620	98,406,660
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales		
Rango 1- normal	159,308,352	178,540,809

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamos del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de marzo 2020 (No auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Clasificación				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	230,187,505	-	-	230,187,505
Indicadores 4-6: Mención especial	67,452	-	-	67,452
Indicador 7: Subnormal	17,296	-	-	17,296
Indicador 9: Irrecuperable	-			-
Total	230,272,253	-	-	230,272,253
Menos:				
Provisión para posibles préstamos incobrables				(316,653)
Comisiones descontadas no ganadas				(86,801)
Préstamos y adelantos, netos				229,868,799

30 de septiembre 2019 (Auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Clasificación				
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	246,387,419	-	-	246,387,419
Indicadores 4-6: Mención especial	19,696	-	-	19,696
Total	246,407,115	-	-	246,407,115
Menos:				
Provisión para posibles préstamos incobrables				(250,812)
Comisiones descontadas no ganadas				(143,228)
Préstamos y adelantos, netos				246,013,075

En el cuadro anterior, se incluye información de mayor exposición de riesgo de los activos, 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 2020, el Grupo tenía colocado el 59% (Septiembre 2019: 74%) en instituciones con grado de inversión.

Calificación de inversiones	**31 de marzo 2020 (No auditado)**		**30 de septiembre 2019 (Auditado)**	
AAA	25,506,045	12%	135,611,728	49%
AA+, AA, AA-	30,497,037	15%	4,148,704	1%
A+, A, A-	15,980,219	8%	29,198,862	11%
BBB+, BBB, BBB-	49,322,002	24%	35,804,924	13%
Total con grado de inversión internacional	**121,305,303**	**59%**	**204,764,218**	**74%**
Local BBB- o mejor - Bancos	44,325,406	21%	39,656,476	14%
Local BBB- o mejor - Corporativos	3,834,091	2%	11,447,010	4%
Internacional sin grado de inversion	11,629,664	6%	8,225,035	3%
Corporativos locales no calificados	25,865,508	12%	12,854,730	5%
Total	**206,959,972**	**100%**	**276,947,469**	**100%**

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2020, el 96% (Septiembre 2019: 87%) de los depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en instituciones financieras con grado de inversión.

Calificación de depósitos	31 de marzo 2020 (No auditado)		30 de septiembre 2019 (Auditado)	
AA+, AA, AA-	4,926,531	1%	7,016,742	6%
A+, A, A-	57,895,331	70%	48,874,323	44%
BBB+, BBB, BBB-	53,628,967	25%	40,422,704	37%
Total con grado de inversión internacional	**116,450,829**	**96%**	**96,313,769**	**87%**
Sin grado de inversión.	10,254,833	8%	14,379,518	13%
Total	**126,705,662**	**104%**	**110,693,287**	**100%**

4.2.5 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.

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima		Garantías	
		31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Préstamos de consumo					
Personales		**24,784,969**	**22,847,009**	**61,168,425**	**60,077,986**
	Depósitos	2,007,431	1,852,697	2,007,431	1,852,697
	Cesiones de pagarés	1,405,714	2,258,796	1,647,504	3,062,054
	Inversiones	12,065,850	11,357,989	48,151,573	47,316,442
	Fianzas, avales y otros	9,305,974	7,377,527	9,361,917	7,846,793
Hipotecarios	Propiedades	**11,234,953**	**11,052,488**	**23,351,590**	**22,889,852**
Préstamos margen	Inversiones	**16,460,877**	**2,560,393**	**64,332,815**	**10,678,233**
Sobregiros	Sin garantía	**2,884**	**2,432**	**-**	**-**
Sub-total		**52,483,683**	**36,462,322**	**148,852,830**	**93,646,071**

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima		Garantías	
		31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Comercial		**143,609,340**	**155,453,966**	**214,467,612**	**219,229,009**
	Depósitos	83,231,050	92,845,481	83,231,050	92,845,481
	Cesiones de pagarés	362,441	437,604	641,000	641,000
	Propiedades	19,395,977	20,458,039	67,825,771	66,467,611
	Inversiones	2,343,324	4,321,871	32,536,205	29,469,515
	Fianzas, avales y otros	38,276,548	37,390,971	30,233,586	29,805,402
Hipotecarios	Propiedades	**5,286,989**	**5,581,618**	**16,591,100**	**14,670,200**
Préstamos margen	Inversiones	**25,430,707**	**47,087,020**	**86,296,336**	**158,782,252**
Otros	Sin garantía	**3,058,080**	**1,428,149**	**-**	**-**
Sub-total		**177,385,116**	**209,550,753**	**317,355,048**	**392,681,461**
Total		**229,868,799**	**246,013,075**	**466,207,878**	**486,327,532**

% de exposición por tipos de garantías

Tipo de garantía	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2020 (No auditado)
Efectivo	37%	38%
Inversiones	22%	27%
Propiedades	16%	15%
Fianzas, avales y otros	15%	13%
Cesiones de pagarés	10%	6%

4.2.6 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 2020 (No auditado)	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**	**31 de marzo 2020 (No auditado)**	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**
Concentración por sector:				
Consumo:	**52,483,683**	**36,462,322**	-	-
Personales, margen y sobregiros	41,248,730	25,409,834	-	-
Hipotecario	11,234,953	11,052,488	-	-
Corporativos:	**177,385,116**	**209,553,753**	**28,579,744**	**28,810,317**
Comercial, margen y sobregiros	76,358,858	82,765,172	28,579,744	28,810,317
Servicios	85,177,009	110,704,678	-	-
Construcción	8,027,326	7,968,762	-	-
Industria	2,534,936	2,533,523	-	-
Hipotecario	5,286,987	5,581,618	-	-
Otros:	-	-	**178,380,228**	**248,137,152**
Bonos soberanos	-	-	64,510,617	92,612,087
Bancos y entidades financieras	-	-	84,441,877	75,507,885
Generación eléctrica	-	-	1,768,287	261,795
Telecomunicaciones	-	-	2,070,151	829,044
Combustibles	-	-	-	-
Fondos de liquidez institucional	-	-	25,589,296	78,926,341
	229,868,799	246,016,075	206,959,972	276,947,469
Concentración geográfica:				
Panamá	183,473,586	178,070,522	104,819,837	94,641,929
América Latina y el Caribe	43,979,271	39,533,293	16,624,894	11,816,816
Estados Unidos de América	5,487	29,023,709	44,102,849	74,116,561
Europa	2,410,445	2,385,551	35,606,807	95,805,492
Otros países	10	57	5,805,585	566,671
	229,868,799	249,013,132	206,959,972	276,947,469

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 2020 (No auditado)	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**
Al final del período	**91%**	**91%**
Promedio del período	89%	93%
Máximo del período	96%	90%
Mínimo del período	83%	88%

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 2020 (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 clientes	318,873,850	38,222,718	39,058,047	39,573,385	-	435,728,000
Depósitos de bancos	10,682,714	30,782,485	-	-	-	41,465,199
Títulos de deuda emitidos	-	2,001,918	7,024,098	-	-	9,026,016
Financiamientos recibidos	2,471,309	-	-	10,000,528	-	12,471,837
Total de pasivos	332,027,873	71,007,121	46,082,145	49,573,913	-	498,691,052
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,428,033	31,277,629	-	-	-	126,705,662
Valores de inversión	45,056,748	46,682,891	68,292,962	40,125,459	6,801,912	206,959,972
Préstamos, neto	42,076,409	41,407,595	43,872,482	95,170,350	7,341,963	229,868,799
Total de activos	182,561,190	119,368,115	112,165,444	135,295,809	14,143,875	563,534,433
Compromisos y contingencias	5,197,159	611,443	1,475,000	137,500	25,000	7,421,102
Posición neta	(154,663,842)	47,749,551	64,608,299	85,584,396	14,118,875	57,422,279
Posición acumulada	(154,663,842)	(106,914,291)	(42,305,992)	43,278,404	57,397,279	

30 de septiembre 2019 (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 clientes	294,315,352	58,311,098	68,140,736	53,239,001	-	474,006,187
Depósitos de bancos	7,786,760	53,707,432	2,502,750	-	-	63,996,942
Títulos de deuda emitidos	-	-	10,012,260	-	-	10,012,260
Financiamientos recibidos	-	-	10,000,762	-	-	10,000,762
Total de pasivos	302,102,112	112,018,530	90,656,508	53,239,001	-	558,016,151
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,570,764	20,068,178	22,054,345	-	-	110,693,287
Valores de inversión	96,060,303	71,257,891	64,826,009	42,922,465	1,880,801	276,947,469
Préstamos, neto	40,865,031	13,563,242	74,626,607	109,131,327	7,826,868	246,013,075
Total de activos	205,496,098	104,889,311	161,506,961	152,053,792	9,707,669	633,653,831
Compromisos y contingencias	5,068,026	-	-	-	-	5,068,026
Posición neta	(101,674,040)	(7,129,219)	70,850,453	98,814,791	9,707,669	70,569,654
Posición acumulada	(101,674,040)	(108,803,259)	(37,952,806)	60,861,985	70,569,654	

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 2020 (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	435,728,000	441,913,321	318,873,850	38,556,811	40,563,022	43,919,638	-
Depósitos de bancos	41,465,199	41,474,798	10,682,714	30,792,084	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	9,026,016	9,116,541	2,017,570	7,098,971	-	-	-
Financiamiento recibidos	12,471,837	12,665,004	2,471,309	-	10,193,695	-	-
Total de pasivos	498,691,052	505,169,664	334,045,443	76,447,866	40,563,022	43,919,638	-
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	126,705,662	126,728,340	95,428,033	31,300,307	-	-	-
Valores de inversión	206,959,972	215,970,474	45,056,748	46,776,051	69,208,651	45,780,824	9,148,200
Préstamos, neto	229,868,799	250,196,928	42,076,409	41,817,818	45,876,283	109,338,108	11,088,310
Total de activos	563,534,433	592,895,742	182,561,190	119,894,176	115,084,934	155,118,932	20,236,510
Posición neta	64,843,381	87,726,078	(151,484,253)	43,446,310	74,521,912	111,199,294	20,236,510
Posición acumulada	64,843,381	87,726,078	(151,484,253)	(108,037,943)	(33,516,031)	77,683,263	97,919,773

30 de septiembre 2019 (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	474,006,187	482,926,517	294,315,314	58,374,235	70,421,054	59,815,914	-
Depósitos de bancos	63,996,942	64,063,084	7,786,760	53,751,640	2,524,684	-	-
Títulos de deuda emitidos	10,012,260	10,197,792	-	-	10,197,792	-	-
Financiamiento recibidos	10,000,762	10,278,078	-	-	10,278,078	-	-
Total de pasivos	558,016,151	567,465,471	302,102,074	112,125,875	93,421,608	59,815,914	-
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	110,693,287	110,758,020	68,570,769	20,128,301	22,058,950	-	-
Valores de inversión	276,947,469	284,435,718	96,060,303	71,324,597	66,026,402	48,803,340	2,221,076
Préstamos, neto	246,013,075	272,541,736	40,850,685	13,624,894	77,585,624	127,919,009	12,561,524
Total de activos	633,653,831	667,735,474	205,481,757	105,077,792	165,670,976	176,722,349	14,782,600
Posición neta	75,637,680	100,270,003	(96,620,317)	(7,048,083)	72,249,368	116,906,435	14,782,600
Posición acumulada	75,637,680	100,270,003	(96,620,317)	(103,668,400)	(31,419,032)	85,487,403	100,270,003

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/.121,305,303 (Septiembre 2019: B/.204,764,218), 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 2020, estás líneas tenía un valor disponible de B/.41,636,764 (Septiembre 2019: B/.41,636,764) con tasas entre 2.59% y 4.09% (Septiembre 2019: 2.59% y 4.09%).

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 2020 son: valores de inversión por B/.55,413,197 (Septiembre 2019: B/.76,028,792).

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 2020, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en ausencia de incumplimiento es por B/.246,246,443 (Septiembre 2019: B/.421,052,781).

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 2020.

31 de marzo 2020	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**							
(No auditado)	**USD**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,669,136	25,276,529	1,739,055	3,314,684	4,620,358	4,164	81,736	126,705,662
Valores de inversión	198,516,197	8,443,775	-	-	-	-	-	206,959,972
Préstamos, neto	228,481,731	1,609	-	1,385,448	11	-	-	229,868,799
Total de activos financieros	518,667,064	33,721,913	1,739,055	4,700,132	4,620,369	4,164	81,736	563,534,433
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	390,652,756	33,881,281	1,761,610	4,764,521	4,607,022	2,118	58,692	435,728,000
Depósitos de bancos	41,465,199	-	-	-	-	-	-	41,465,199
Titulos de deuda emitidos	9,026,016	-	-	-	-	-	-	9,026,016
Financiamiento recibido	12,471,837	-	-	-	-	-	-	12,471,837
Total de pasivos financieros	453,615,808	33,881,281	1,761,610	4,764,521	4,607,022	2,118	58,692	498,691,052

30 de sepitembre 2019	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**							
(Auditado)	**USD**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,452,076	28,700,882	1,134,536	4,214,301	5,675,743	4,041	511,708	110,693,287
Valores de inversión	271,659,221	5,288,248	-	-	-	-	-	276,947,469
Préstamos, neto	244,677,416	278	-	1,335,381	-	-	-	246,013,075
Total de activos financieros	586,788,713	33,989,408	1,134,536	5,549,682	5,675,743	4,041	511,708	633,653,831
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	427,039,235	34,047,361	1,186,931	5,614,610	5,671,584	2,104	444,362	474,006,187
Depósitos de bancos	63,996,942	-	-	-	-	-	-	63,996,942
Titulos de deuda emitidos	10,012,260	-	-	-	-	-	-	10,012,260
Financiamientos recibidos	10,000,762	-	-	-	-	-	-	10,000,762
Total de pasivos financieros	511,049,199	34,047,361	1,186,931	5,614,610	5,671,584	2,104	444,362	558,016,151

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 2020 (No auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(494,725)	494,725
Valores de inversión con cambios en resultados	(1,544,577)	1,544,577
Préstamos	(1,392,317)	1,392,317
Depósitos a plazo	1,565,297	(1,565,297)
Financiamiento recibido	143,051	(143,051)
Impacto neto	(1,723,271)	1,723,271
30 de septiembre 2019 (Auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(150,939)	150,939
Valores de inversión con cambios en resultados	(1,570,914)	1,571,504
Préstamos	(1,662,262)	1,662,262
Depósitos a plazo	2,030,548	(2,030,548)
Financiamiento recibido	149,868	(149,868)
Impacto neto	(1,203,699)	1,204,289

	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
Al 31 de marzo 2020 (No auditado)	(772,289)	772,289	(1,544,578)	1,544,577
Promedio del período	(1,247,037)	1,247,781	(2,494,074)	2,495,563
Máximo del período	(1,603,664)	1,604,797	(3,207,328)	3,209,595
Mínimo del período	(772,289)	772,289	(1,544,578)	1,544,577
Al 30 de septiembre 2020 (Auditado)	(785,457)	785,457	(1,570,914)	1,570,914
Promedio del período	(1,250,329)	1,250,329	(2,500,658)	2,500,658
Máximo del período	(1,603,664)	1,603,664	(3,207,328)	3,207,328
Mínimo del período	(785,457)	785,457	(1,570,914)	1,570,914

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida			
	Incremento de 100 pb	**Disminución de 100 pb**	**Incremento de 50 pb**	**Disminución de 50 pb**
Al 31 de marzo 2020 (No auditado)	(494,725)	494,725	(247,363)	247,363
Promedio del período	(494,725)	494,725	(247,363)	247,363
Máximo del período	(494,725)	494,725	(247,363)	247,363
Mínimo del período	(494,725)	494,725	(247,363)	247,363
Al 30 de septiembre 2020 (Auditado)	(150,939)	150,939	(75,470)	75,470
Promedio del período	(88,217)	88,217	(44,109)	44,109
Máximo del período	(150,939)	150,939	(75,470)	75,470
Mínimo del período	(64,817)	64,817	(32,409)	32,409

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 2020 (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							
Equivalentes de efectivo	64,745,000	5,018,688	-	-	-	56,941,974	126,705,662
Valores de inversión	94,036,021	12,833,058	45,083,977	40,105,581	6,801,912	8,099,423	206,959,972
Préstamos, neto	48,354,933	35,129,071	43,872,482	95,170,350	7,341,963	-	229,868,799
Total de activos	207,135,954	52,980,817	88,956,459	135,275,931	14,143,875	65,041,397	563,534,433
Pasivos							
Depósitos de clientes	16,814,131	31,929,102	39,058,047	39,573,385		308,353,335	435,728,000
Depósitos de bancos	27,780,981	3,001,504	-	-	-	10,682,714	41,465,199
Titulos de deuda emitidos	-	-	2,001,918	7,024,098	-	-	9,026,016
Financiamiento recibido	2,471,309	-		10,000,528	-	-	12,471,837
Total de pasivos	47,066,421	34,930,606	41,059,965	56,598,011	-	319,036,049	498,691,052

30 de septiembre 2019 (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							
Equivalentes de efectivo	61,671,892	10,006,372	250,623	-	-	38,764,400	110,693,287
Valores de inversión	166,916,029	12,610,469	48,102,725	42,303,108	1,423,116	5,592,022	276,947,469
Préstamos, neto	45,128,247	9,300,026	74,626,607	109,131,327	7,826,868	-	246,013,075
Total de activos	273,716,168	31,916,867	122,979,955	151,434,435	9,249,984	44,356,422	633,653,831
Pasivos							
Depósitos de clientes	75,942,184	11,773,515	68,140,736	53,239,001		264,910,751	474,006,187
Depósitos de bancos	52,695,728	1,011,704	2,502,750	-	-	7,786,760	63,996,942
Titulos de deuda emitidos	-	-	10,012,260	-	-	-	10,012,260
Financiamiento recibido	-	-	10,000,762	-	-	-	10,000,762
Total de pasivos	128,637,912	12,785,219	90,656,508	53,239,001	-	272,697,511	558,016,151

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 de Panamá, 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 Riesgo país

Mediante el Acuerdo No.7-2018 del 8 de mayo de 2018, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo país.

El riesgo país es la posibilidad de incurrir en posibles pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político, o por desastres naturales de los países donde el Banco o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros:

a) el riesgo de transferencia, asociado a la incapacidad general de los deudores de un país determinado para cumplir con sus obligaciones financieras por restricciones diversas, independientemente de la condición financiera particular del deudor respectivo.
b) el riesgo político, se refiere a la posibilidad de Guerra, disturbios civiles u otras situaciones de índole netamente política.
c) el riesgo soberano, es la posibilidad que el deudor soberano no pueda o no esté dispuesto al cumplir con sus obligaciones financieras.

Las operaciones sujetas al riesgo país, según el artículo 9, del Acuerdo No.7-2018, son las siguientes:

1. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
2. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
3. Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

El artículo 10 del mismo Acuerdo, estipula que los sujetos regulados deberán realizar una evaluación general de cada país en el cual tengan exposición, cuando la suma de las exposiciones individuales por país fuera en su conjunto igual o mayor al 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo. Cuando las exposiciones por país, en su conjunto sumen menos del 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país descritas en el artículo 9, del Acuerdo No.7-2018, pero de manera individual alguna de ella fuese igual o mayor al 3%, los sujetos regulados también deberán realizar una evaluación general de cada país en el que se tengan exposición.

Están exentas de provisión por riesgo de país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países con grado de inversión, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de Mercado y cuya valorización sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizada en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en países con grado de inversión.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de Desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Al 31 de marzo de 2020, el Banco no mantiene provisión de riesgo país, porque su máxima exposición es de 3% con respecto al total de operaciones sujetas a riesgo país.

4.7 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de Panamá, 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 de Panamá. 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 de Panamá 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 18.56% (Septiembre 2019: 25%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

Más detalles sobre el cálculo de los fondos de capital son proporcionados en la Nota 30.6

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.

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 resultados

	31 de marzo 2020			
	(No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	25,589,296	25,589,296		
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	-	-		
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	263,794	263,794	-	-
Obligaciones de emisores privados con calificación local	2,022,906	-	2,022,906	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	-	-	-	-
Fondos mutuos	11,676,372	10,882,301	794,071	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	8,099,423	33,171	6,772,266	1,293,986
	47,651,791	36,768,562	9,589,243	1,293,986

	30 de septiembre 2019			
	(Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	78,926,341	78,926,341		
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	199,920	199,920		
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	393,054	-	393,054	-
Obligaciones de emisores privados con calificación local	6,032,959	-	6,032,959	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	72,000	-	72,000	-
Fondos mutuos	9,082,073	4,901,575	4,179,998	500
Acciones cotizadas en mercado organizado local	3,700,313	1,633	2,615,434	1,083,246
	98,406,660	84,029,469	13,293,445	1,083,746

5.1.4 Medición del valor razonable de los valores de inversión con cambios en otros resultados integrales

	31 de marzo 2020 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	30,497,037	30,497,037	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	38,459,414	34,514,126	3,945,288	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	31,697,282	17,751,852	13,945,430	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	2,316,298	954,798	1,361,500	-
Obligaciones de emisores con calificación local	44,471,724	1,270,372	43,201,352	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	11,866,426	3,449,997	8,416,429	-
	159,308,181	88,438,182	70,869,999	-

	30 de septiembre 2019 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	56,485,467	56,485,467	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	38,959,076	35,501,656	3,457,420	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	29,800,360	29,800,360	-	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	6,126,340	4,793,540	1,332,800	-
Obligaciones de emisores con calificación local	45,070,527	500,556	44,569,971	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	2,099,039	2,099,039	-	-
	178,540,809	129,180,618	49,360,191	-

El Grupo mantiene valores de inversión en Nivel 3 por B/.1,293,986 (Septiembre 2019: B/.3,273,829), de los cuales B/.219,789 (Septiembre 2019: B/.2,199,132) se mantienen a valor razonable y B/.1,074,197 (Septiembre 2019: B/.1,074,697) 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.

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, volúmenes, 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

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

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio de período	1,083,246	1,395,732
Compras	-	84,924
Reclasificación desde Nivel 2	210,740	500
Reclasificación para Nivel 2	-	(397,140)
Reclasificacion para inversiones con cambios en resultados	1,293,986	1,084,016

Al 31 de marzo de 2020, 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 2020	**Jerarquía del valor razonable**				
(No auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos a plazo en bancos	-	-	31,128,922	31,128,922	31,277,629
Préstamos	-	-	251,339,086	251,339,086	229,868,799
Total de activos financieros	-	-	282,468,008	282,468,008	261,146,428
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	118,474,872	118,474,872	116,857,930
Depósitos de bancos	-	-	30,763,608	30,763,608	30,782,485
Títulos de deuda emitidos	-	9,015,000	-	9,015,000	9,026,016
Financiamientos recibidos	-	-	12,471,309	12,471,309	12,471,837
Total de pasivos financieros	-	9,015,000	161,709,789	170,724,789	169,138,268

30 de septiembre 2019	**Jerarquía del valor razonable**				
(Auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos a plazo en bancos	-	-	41,843,343	41,843,343	42,005,721
Préstamos	-	-	260,108,304	260,108,304	244,942,715
Total de activos financieros	-	-	301,951,647	301,951,647	286,948,436
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	181,384,546	181,384,546	178,850,160
Depósitos de bancos	-	-	56,186,665	56,186,665	56,173,925
Títulos de deuda emitidos	-	10,000,000	-	10,000,000	10,012,260
Financiamientos recibidos	-	-	10,000,000	10,000,000	10,000,762
Total de pasivos financieros	-	10,000,000	247,571,211	257,571,211	255,037,107

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 0.96% (Septiembre 2019: 2.73%).

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 4.23% (Septiembre 2019: 6.37%).

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 2.17% (Septiembre 2019: 2.4%).

5.2.5 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

El Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

a) *Valoración del modelo de negocio:* La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido. *Incremento significativo del riesgo de crédito:* Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

b) *Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito:* Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

c) *El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares*. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio

JJ

existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

d) *Modelos y supuestos usados:* El Grupo usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

e) *Reserva para pérdidas crediticias esperadas* - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Grupo utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

f) *Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado* - El Grupo revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado condensado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

g) *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado* - El Grupo revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. El Grupo registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

7. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2020, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen:

31 de marzo 2020 (No auditado)	**Directores y personal gerencial**	**Compañías relacionadas**	**Total**
Activos			
Valores de inversión	-	3,744,575	3,744,575
Préstamos	1,979,592	1,000,161	2,979,753
Otros activos	8,652	243,756	252,408
Total de activos	1,988,244	4,988,492	6,976,736
Pasivos			
Depósitos de clientes	879,735	14,728,119	15,607,854
Otros pasivos	291,072	193,877	484,949
Total de pasivos	1,170,807	14,921,996	16,092,803
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020 (No auditado)			
Ingresos			
Ingresos por intereses	105,045	39,914	144,959
Gastos por intereses	(1,919)	(42,541)	(44,460)
Comisiones	12,758	191,813	204,571
Total de ingresos	115,884	189,186	305,070
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	617,132	-	617,132
Dietas a directores	12,500	-	32,000
Honorarios y servicios profesionales	-	20,600	20,600
Otros	-	4,637	4,637
Total de gastos generales y administrativos	629,632	25,237	674,369

30 de septiembre de 2019 (Auditado)	**Directores y personal gerencial**	**Compañías relacionadas**	**Total**
Activos			
Valores de inversión	-	4,090,142	4,090,142
Préstamos	4,001,839	8,885,294	12,887,133
Otros activos	7,656	286,437	294,093
Total de activos	4,009,495	13,261,873	17,271,368
Pasivos			
Depósitos de clientes	18,089,635	30,584,935	48,674,570
Otros pasivos	1,096,499	2,092,399	3,188,898
Total de pasivos	19,186,134	32,677,334	51,863,468
Por el período del seis meses terminado el 31 de marzo de 2019 (No auditado)			
Ingresos			
Ingresos por intereses	68,632	51,067	119,699
Gastos por intereses	(40,789)	(37,074)	(77,863)
Comisiones	88,387	212,906	301,293
Total de ingresos	116,230	226,899	343,129
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	631,952	-	631,952
Dietas a directores	16,000	-	16,000
Honorarios y servicios profesionales	-	25,491	25,491
Otros	-	122,294	122,294
Total de gastos generales y administrativos	647,952	147,785	795,737
31 de marzo 2020 (No auditado)			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodias	2,378,764	53,017,862	55,396,626
Garantías bancarias, fianzas, avales	200,000	3,107,180	3,307,180
Tarjetas de crédito	194,414	5,002,745	5,197,159
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	2,773,178	61,127,787	63,900,965
30 de septiembre 2019 (Auditado)			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodias	2,267,290	251,959,013	254,226,303
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	4,469,026	4,469,026
Tarjetas de crédito	229,403	414,087	643,490
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	2,496,693	256,842,126	259,338,819

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios de 2020 hasta 2023 (Septiembre 2019: hasta 2024) y devengan una tasa de interés anual entre 4% y 5.5%. (Septiembre 2019: 4.5% y 8%). Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración, están garantizados 34% (Septiembre 2019: 47%) con depósitos en el mismo banco.

Al 31 de marzo 2020, los depósitos a plazo fijo con compañías relacionadas devengaban una tasa de interés anual entre 1% y 3.35% (Septiembre 2019: 1% y 4%).

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 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	787,911	634,608
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	28,611,830	22,217,167
A la vista en bancos extranjeros	66,028,292	45,718,989
A plazo en bancos locales	13,279,790	17,177,946
A plazo en bancos extranjeros	17,997,839	24,944,577
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	126,705,662	110,693,287
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimiento original mayor a 90 días	-	5,144,321
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	126,705,662	105,548,966

Al 31 de marzo de 2020, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1% a 3.5% (Septiembre 2019: 2.3% a 3.5%).

9. Valores de inversión

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	159,308,181	178,540,809
Valores de inversión valor razonable con cambios en resultado	47,651,791	98,406,660
	206,959,972	276,947,469

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

9.1 Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales están constituidos por los siguientes tipos de valores:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	30,497,037	56,485,467
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	38,459,414	38,959,076
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	31,697,282	29,800,360
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	-	6,126,340
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	2,316,298	-
Obligaciones de emisores con calificación local	44,471,724	45,070,527
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	11,866,426	2,099,039
	159,308,181	178,540,809

El movimiento de los valores de inversión a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de octubre de 2019	178,540,809	-	-	178,540,809
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(17,695,754)	-	-	(17,695,754)
Recálculo de la cartera neto	(17,695,754)	-	-	(17,695,754)
Pérdida neta en venta de inversiones	(791,909)	-	-	(791,909)
Cambios en el valor razonable	(744,965)	-	-	(744,965)
Saldo al 31 de marzo de 2020 (No auditado)	159,308,181	-	-	159,308,181

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de octubre de 2018	298,291,410	-	-	298,291,410
Transferencia para valores de inversión con cambios en resultados	(33,570,311)	-	-	(33,570,311)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(557,533,377)	-	-	(557,533,377)
Recálculo de la cartera neto	(591,103,688)	-	-	(591,103,688)
Originación o compra de nuevos activos financieros	470,630,649	-	-	470,630,649
Pérdida neta en venta de inversiones	(707,865)	-	-	(707,865)
Cambios en el valor razonable	1,430,303	-	-	1,430,303
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (Auditado)	178,540,809	-	-	178,540,809

Las tasas de interés anual que devengaban los valores de inversión con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 1.375% y 9.%.(septiembre 2019: 0.05% y 9.75%)

Al 31 de marzo de 2020, existen valores de inversión con cambios en otros resultados integrales por B/.41,636,764 (Septiembre 2019: B/. 22,205,832) que garantizan obligaciones con instituciones financiera. (Véase Nota 18).

La conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor de pérdidas esperadas crediticias esperadas (PCE) por tipo de modelo de reserva, se muestra a continuación:

	Etapa 1 (1)	Etapa 2 (2)	Etapa 3 (3)	Total
Ajuste en la aplicación inicial de la NIIF 9 y reserva para ajuste neto en la aplicación inicial de la NIIF 9	223,738	-	-	223,738
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	91,145	-	-	91,145
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020 (No auditado)	314,883	-	-	314,883

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

	Etapa 1 (1)	Etapa 2 (2)	Etapa 3 (3)	Total
Ajuste en la aplicación inicial de la NIIF 9 y reserva para ajuste neto en la aplicación inicial de la NIIF 9	196,745	-	-	196,745
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	26,993	-	-	26,993
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	223,738	-	-	223,738

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

9.2 Valores de inversión al valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	25,589,296	78,926,341
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	-	199,920
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	263,794	393,054
Obligaciones de emisores con calificación local	2,022,906	6,032,959
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	-	72,000
Inversiones en fondos mutuos	11,676,372	9,082,073
Inversiones en acciones	8,099,423	3,700,313
	47,651,791	98,406,660

10. Préstamos, neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)			30 de septiembre 2019 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	115,286,811	28,322,529	143,609,340	108,169,272	47,284,694	155,453,966
Consumo	22,932,418	1,852,551	24,784,969	21,060,114	1,786,895	22,847,009
Hipotecarios	16,521,942	-	16,521,942	16,634,106	-	16,634,106
Préstamos margen	25,737,251	16,154,333	41,891,584	30,777,349	18,870,064	49,647,413
Sobregiros	2,995,164	65,800	3,060,964	1,429,819	762	1,430,581
	183,473,586	46,395,213	229,868,799	178,070,660	67,942,415	246,013,075

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 2019: 2% y 10.75%).

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el período que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2019	246,263,887	-	-	246,263,887
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(191,081,905)	-	-	(191,081,905)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de marzo de 2020	(191,081,905)	-	-	(191,081,905)
Originación o compra de nuevos activos financieros	175,003,471	-	-	175,003,471
Valor en libros bruto al 31 de marzo de 2020	230,185,453	-	-	230,185,453

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2018 y al 1 de octubre de 2018	250,887,222	-	-	250,887,222
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año y cambios debido a los instrumentos reconocidos al 30 de septiembre 2018	(65,881,682)	-	-	(65,881,682)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2018	185,005,540	-	-	185,005,540
Originación o compra de nuevos activos financieros	61,293,181	-	-	61,293,181
Castigos	(34,834)	-		(34,834)
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2019	246,263,887	-	-	246,263,887

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

Saldo al 30 de septiembre de 2019	250,812
Provisión para préstamos incobrables	65,842
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020	316,654

Saldo al 30 de septiembre de 2018	144,255
Provisión para préstamos incobrables	64,146
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	208,401

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

31 de marzo 2020 (No auditado)	**Inmueble**	**Mobiliario**	**Equipo**	**Mejoras al inmueble**	**Total**
Costo					
Al inicio del período	4,628,070	817,802	1,414,114	3,325,942	10,185,928
Compras	-	2,635	43,875	-	46,510
Al final del período	4,628,070	820,437	1,457,989	3,325,942	10,232,438
Depreciación acumulada					
Al inicio del período	784,201	735,976	1,231,861	1,834,769	4,586,807
Gasto del período	77,134	25,670	33,974	165,743	302,521
Al final del período	861,335	761,646	1,265,835	2,000,512	4,889,328
Saldos netos	3,766,735	58,791	192,154	1,325,430	5,343,110

30 de septiembre 2019 (Auditado)	**Inmueble**	**Mobiliario**	**Equipo**	**Mejoras al inmueble**	**Total**
Costo					
Al inicio del período	4,628,070	812,020	1,308,780	3,324,572	10,073,442
Compras	-	5,782	105,334	1,370	112,486
Al final del período	4,628,070	817,802	1,414,114	3,325,942	10,185,928
Depreciación acumulada					
Al inicio del período	629,932	637,455	1,104,306	1,493,528	3,865,221
Gasto del período	154,269	98,521	127,555	341,241	721,586
Al final del período	784,201	735,976	1,231,861	1,834,769	4,586,807
Saldos netos	3,843,869	81,826	182,253	1,491,173	5,599,121

12. Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2020, los activos intangibles del Grupo están compuestos solamente por licencias de programas de cómputos.

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	6,356,004	5,631,537
Compras	228,883	724,467
Al final del período	6,584,887	6,356,004
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	4,600,601	4,058,745
Gasto del período	311,251	541,856
Al final del período	4,911,852	4,600,601
Saldos netos	1,673,035	1,755,403

13. Activos por derecho de uso / Pasivos por arrendamiento

Al 31 de marzo de 2020 se muestran los siguientes montos en concepto de arrendamientos de inmuebles reconocidos como activos por derecho de uso y pasivo correspondiente.

	31 de marzo 2020 (No auditado)
Activos por derecho de uso	
Inmuebles	1,062,952
Pasivos por arrendamiento	
Corriente	248,235
No Corriente	914,495
	1,162,730

El estado de ganancias y pérdidas muestra los siguientes montos relacionados con los arrendamientos:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de 2020 (No auditado)
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	107,768
Gasto de interes por pasivo de arrendamientos	18,352
	126,120

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2020	2019
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	100%	100%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
Quantia - AFP Corp.	Administradora de fondos pensiones y jubilaciones	Panamá	100%	100%
MMG Panama Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	72%	72%

En la consolidación está incorporado el fondo MMG Panama Allocation Fund debido a la porción accionaria de un 72% que mantiene MMG Bank Corporation.

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Comisiones por cobrar	968,426	1,268,296
Fondo de cesantía	712,638	657,777
Cuentas por cobrar	578,621	785,395
Depósitos en garantía	323,911	302,764
Impuesto pagado por adelantado	322,358	146,489
Otros	789,725	493,915
Total	3,695,679	3,654,636

16. Depósitos de clientes

Al 31 de marzo de 2020, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
A la vista - locales	208,860,778	192,254,963
A la vista - extranjeros	110,009,292	102,054,577
A plazo - locales	25,619,989	90,955,803
A plazo - extranjeros	91,237,941	88,740,844
Total	435,728,000	474,006,187

17. Depósitos de bancos

Al 31 de marzo de 2020, los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
A la vista - locales	9,098,693	7,779,366
A la vista - extranjeros	1,584,021	7,394
A plazo - locales	25,691,575	51,152,442
A plazo - extranjeros	5,090,910	5,057,740
Total	41,465,199	63,996,942

18. Títulos de deuda emitidos

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

31 de marzo 2020 (No auditado)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
J	14-Jun-19	3.50%	13-Jun-20	1,000,000	1,001,630
K	27-Jun-19	3.50%	26-Jun-20	1,000,000	1,000,288
L	23-Aug-19	3.50%	22-Aug-20	3,000,000	3,004,890
N	11-Feb-20	2.25%	9-Aug-20	4,015,000	4,019,208
				9,015,000	9,026,016

30 de septiembre 2019 (Auditado)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
J	14-Jun-19	3.50%	13-Jun-20	1,000,000	1,001,534
K	27-Jun-19	3.50%	26-Jun-20	1,000,000	1,000,096
L	23-Aug-19	3.50%	22-Aug-20	3,000,000	3,004,603
N	11-Feb-20	2.25%	9-Aug-20	5,000,000	5,006,027
				10,000,000	10,012,260

El movimiento de los títulos de deuda emitidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujo de efectivo:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio de período	10,012,260	23,399,726
Intereses por pagar	11,016	-
Producto de colocaciones	4,019,208	9,984,534
Redenciones	(5,016,468)	(23,372,000)
Total	9,026,016	10,012,260

19. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2020, los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Sobregiro bancario al 3.89%	2,471,309	-
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto plazo vencimientos el 1 de abril de 2020 y tasa de Interés de 1.9% Este compromisos están garantizados por valores de inversión por un monto de B/.64,245,074.	10,000,528	10,000,762
Total	12,471,837	10,000,762

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Transferencias de clientes por aplicar	631,452	3,514,173
Cheques de gerencia	1,076,943	3,125,288
Gastos acumulados por pagar	1,018,915	1,233,352
Reserva de prima de antigüedad	684,936	622,556
Comisiones por pagar	608,017	521,523
Reserva de vacaciones	599,413	515,906
Impuesto sobre la renta por pagar	587,725	-
Cuentas "Escrow"	618,962	149,210
Otros impuestos por pagar	401,625	271,042
Otros	330,411	273,022
Total	6,558,399	10,226,072

21. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2020, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (Septiembre 2019: 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 3 de diciembre de 2019, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos al accionista por B/.10,936,130 (1 de diciembre 2018: B/.10,000,000).

22. Ingresos por intereses

Al 31 de marzo de 2020, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2020	2019
Préstamos	7,003,252	6,576,292
Inversiones	2,929,091	4,108,732
Depósitos	456,887	403,859
Total	10,389,230	11,088,883

23. Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones del Grupo totalizaron B/.6,820,042 (Marzo 2019: B/.6,396,081) de los cuales B/.1,890,732 (Marzo 2019: B/.1,750,809) corresponden a servicios bancarios y B/.4,929,310 (Marzo 2019: B/.1,707,431) a la administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores.

24. Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2020, los otros ingresos se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2020	**2019**
Fluctuaciones cambiarias, neto	122,063	(58,723)
Sub-arrendamiento de oficinas	20,972	20,916
Otros honorarios y servicios	86,243	51,247
Total	229,278	13,440

25. Gastos del personal

Al 31 de marzo 2020, los gastos del personal se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2020	**2019**
Salarios y otras remuneraciones	3,326,106	3,087,898
Prestaciones laborales	363,010	342,571
Prima de antigüedad e indemnización	66,334	99,395
Otros	263,478	234,326
Total	4,018,928	3,764,190

26. Otros gastos generales y administrativos

Al 31 de marzo 2020, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2020	**2019**
Afiliaciones	555,365	542,631
Impuestos y licencias	430,289	424,512
Reparación y mantenimiento	473,518	406,745
Comunicaciones	123,444	83,922
Publicidad y relaciones públicas	133,719	68,584
Seguros	44,178	46,042
Agua, electricidad, aseo y limpieza	26,235	21,405
Viajes y hospedaje	22,232	12,885
Papelería y útiles de oficina	7,753	12,185
Otros	62,523	21,578
Total	1,879,256	1,640,489

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 2019, 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	
	2020	**2019**
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,932,710	6,407,023
Menos: ingresos no gravables, neto	(3,065,414)	(3,226,463)
Renta neta gravable	2,867,296	3,180,560
Gastos de impuesto sobre la renta	716,824	795,140

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 2020 (No auditado)	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**
Garantías bancarias, fianzas, avales	8,230,688	6,058,925
Promesas de pago	628,740	6,334,442
Tarjetas de crédito	5,197,159	5,068,026
Total	14,056,587	17,461,393

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.

Las Garantías Bancarias, fianzas, avales, promesas de pago y saldos sin utilizar de tarjetas de crédito, no se muestran en el estado situación, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco. Solo los saldos sin utilizar de las tarjetas de crédito corresponden a contingencias irrevocables, por lo que solo estas, están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. El Banco no anticipa pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes a favor de clientes.

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

31 de marzo 2020 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	4,879,467	236,643	3,114,578	8,230,688
Promesas de pago	603,740	-	25,000	628,740
Tarjetas de crédito	5,197,159	-	-	5,197,159
	10,680,366	236,643	3,139,578	14,056,587

30 de septiembre 2019 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	4,256,282	257,702	1,544,940	6,058,924
Promesas de pago	5,104,442	-	1,230,000	6,334,442
Tarjetas de crédito	5,068,026	-	-	5,068,026
	14,428,750	257,702	2,774,940	17,461,392

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.

29. Administración de activos

El Grupo mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por B/.2,593,364,389 (Septiembre 2019: B/.2,731,887,913). De estos activos, B/.226,426,690 (Septiembre 2019: B/.224,665,441) son administrados bajo mandatos discrecionales y B/.270,350,253 (Septiembre 2019: B/.252,154,014) en contratos de fideicomiso que el Grupo administra.

30. Principales leyes y regulaciones aplicables

30.3 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.

30.4 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.

30.5 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.

30.6 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.

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:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Participación no controladora	1,437,188	1,247,900
Ganancias acumuladas	45,321,591	51,460,524
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,417,457)	119,417
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Activos intangibles	(1,673,035)	(1,755,403)
	63,668,287	71,072,438
Provisión dinámica	2,903,670	2,903,670
Fondos de capital regulatorio	66,571,957	73,976,108
Activos ponderados en base a riesgos	275,096,860	294,304,935

	Mínimo exigido	2020	Mínimo exigido	2019
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - capital total	8%	24%	8%	25%
Porcentaje de adecuación - capital primario	6%	23%	6%	24%
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	4%	23%	4%	24%

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.

30.7 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.

30.8 Préstamos y reservas de préstamos

30.6.1 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 2020 (No auditado)				
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Total
Préstamos corporativos	177,328,022	46,994	10,100	-	177,385,116
Préstamos al consumidor	52,456,029	20,458	7,196	-	52,483,683
Total	229,784,051	67,452	17,296	-	229,868,799

	30 de septiembre 2019 (Auditado)				
	Normal	**Mención especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Total**
Préstamos corporativos	209,531,067	19,686	-	-	209,550,753
Préstamos al consumidor	36,462,322	-	-	-	36,462,322
Total	245,993,389	19,686	-	-	246,013,075

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 2020 (No auditado)	**30 de septiembre 2019 (Auditado)**
	Vigente	**Vigente**
Corporativos	177,385,116	209,550,753
Consumo	52,483,683	36,462,322
Total	229,868,799	246,013,075

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.

30.6.1.1 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.

30.6.1.2 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.

30.6.1.3 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 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	129,943,249	124,262,539
Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,949,149	1,863,938
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	(556,998)	1,036,410
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	-	3,322
Total de provisión dinámica	1,392,151	2,903,670
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	1,624,290	1,553,282
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	3,248,581	3,106,563

30.6.1.4 Provisión genérica

La subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. mantiene una provisión genérica del 1% sobre los préstamos sin garantía en efectivo de acuerdo a la regulación del Central Bank of The Bahamas por B/.672,029 (Septiembre 2019: B/.708,157).

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Saldo inicial	708,157	638,016
(Reversa) Provisión	(36,128)	70,141
Saldo al final período	672,029	708,157

* * * * * *

MMG Bank Corporation y subsidiarias

Anexo I

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2020
(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, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	126,583,428	49,418,788	1,642,889	253,133	206,596	178,104,834	(51,399,172)	126,705,662
Valores de inversión	172,369,965	39,454,805	80,500	-	5,011,768	216,917,038	(9,957,066)	206,959,972
Préstamos, neto	78,789,897	151,078,902	-	-	-	229,868,799	-	229,868,799
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,339,884	-	-	3,226	-	5,343,110	-	5,343,110
Activos intangibles	1,313,798	144,438	199,978	14,821	-	1,673,035	-	1,673,035
Activos por derecho de uso	1,062,952	-	-	-	-	1,062,952	-	1,062,952
Otros activos	2,505,601	826,764	267,114	96,865	-	3,696,344	(665)	3,695,679
Activos totales	387,965,525	240,923,697	2,190,481	368,045	5,218,364	636,666,112	(61,356,903)	575,309,209
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	284,351,272	153,457,496	-	-	-	437,808,768	(2,080,768)	435,728,000
Depósitos de bancos	58,383,136	32,400,467	-	-	-	90,783,603	(49,318,404)	41,465,199
Títulos de deuda emitidos	9,026,016	-	-	-	-	9,026,016	-	9,026,016
Financiamientos recibidos	10,521,429	1,950,408	-	-	-	12,471,837	-	12,471,837
Pasivos por arrendamiento	1,162,730	-	-	-	-	1,162,730	-	1,162,730
Otros pasivos	5,879,991	517,546	112,287	40,186	9,054	6,559,064	(665)	6,558,399
Pasivos totales	369,324,574	188,325,917	112,287	40,186	9,054	557,812,018	(51,399,837)	506,412,181
Patrimonio								
Acciones comunes	20,000,000	5,000,000	530,000	650,000	3,499,637	29,679,637	(9,679,637)	20,000,000
Reservas dinámica	1,371,874	1,531,796	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Otras reservas	-	672,029	-	-	-	672,029	-	672,029
Impuesto complementario	(137)	-	(19,856)	-	-	(19,993)	-	(19,993)
Cambios netos en valores de inversión	(666,385)	(751,072)	-	-	-	(1,417,457)	-	(1,417,457)
Ganancias acumuladas	(2,064,401)	46,145,027	1,568,050	(322,141)	272,485	45,599,020	(277,429)	45,321,591
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	18,640,951	52,597,780	2,078,194	327,859	3,772,122	77,416,906	(9,957,066)	67,459,840
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	1,437,188	1,437,188	-	1,437,188
Patrimonio total	18,640,951	52,597,780	2,078,194	327,859	5,209,310	78,854,094	(9,957,066)	68,897,028
Pasivos y patrimonio totales	387,965,525	240,923,697	2,190,481	368,045	5,218,364	636,666,112	(61,356,903)	575,309,209

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 período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(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
Ingresos por intereses	5,099,163	5,224,841	-	-	65,226	10,389,230	-	10,389,230
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	(876,556)	(2,887,435)	-	-	-	(3,763,991)	-	(3,763,991)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	(152,051)	-	-	-	-	(152,051)	-	(152,051)
Ingresos neto por intereses	4,070,556	2,337,406	-	-	65,226	6,473,188	-	6,473,188
Provisión para posibles préstamos incobrables	(53,531)	(12,311)	-	-	-	(65,842)	-	(65,842)
Provision regulatoria sobre préstamos incobrables	-	36,128	-	-	-	36,128		36,128
Provision para posibles perdidas en inversiones	(91,145)	-	-	-	-	(91,145)	-	(91,145)
Ingreso neto por intereses, despues de provisiones	3,925,880	2,361,223	-	-	65,226	6,352,329	-	6,352,329
Ingresos por comisiones	5,506,876	2,135,002	1,100,048	15,613	-	8,757,539	(33,386)	8,724,153
Gastos por comisiones	(1,372,907)	(515,391)	(15,988)	(204)	(33,007)	(1,937,497)	33,386	(1,904,111)
Ingresos neto por comisiones	4,133,969	1,619,611	1,084,060	15,409	(33,007)	6,820,042	-	6,820,042
Ingresos neto de intereses y comisiones	8,059,849	3,980,834	1,084,060	15,409	32,219	13,172,371	-	13,172,371
Otros ingresos:								
Ganancia realizada en valores de inversión con cambios en resultados	(908,048)	(185,850)	-	-	(97,880)	(1,191,778)	-	(1,191,778)
Ganancia realizada en valores de inversión	691,756	100,153	-	-	-	791,909	-	791,909
Otros ingresos	145,466	17,925	-	1,305	64,582	229,278	-	229,278
Total de otros ingresos	(70,826)	(67,772)	-	1,305	(33,298)	(170,591)	-	(170,591)
Ingresos netos	7,989,023	3,913,062	1,084,060	16,714	(1,079)	13,001,780	-	13,001,780
Gastos generales y asdministrativos:								
Gastos del personal	(3,695,742)	(237,014)	-	(86,172)	-	(4,018,928)	-	(4,018,928)
Depreciación y amortización	(552,121)	(50,024)	(109,573)	(9,822)	-	(721,540)	-	(721,540)
Honorarios y servicios profesionales	(298,554)	(56,187)	(5,138)	(4,924)	(10,972)	(375,775)	-	(375,775)
Gastos por arrendamientos operativos	(63,331)	(10,240)	-	-	-	(73,571)	-	(73,571)
Otros gastos generales y administrativos	(1,486,219)	(295,729)	(81,697)	(12,389)	(3,222)	(1,879,256)	-	(1,879,256)
Total de gastos generales y administrativos	(6,095,967)	(649,194)	(196,408)	(113,307)	(14,194)	(7,069,070)	-	(7,069,070)
Ganancia antes de impuesto	1,893,056	3,263,868	887,652	(96,593)	(15,273)	5,932,710	-	5,932,710
Gasto por impuesto sobre la renta	(641,245)	-	(75,579)	-	-	(716,824)	-	(716,824)
Ganancia del período	1,251,811	3,263,868	812,073	(96,593)	(15,273)	5,215,886	-	5,215,886
Ganancia del período atribuible a:								
Propietarios de la controladora	1,251,811	3,263,868	812,073	(96,593)	(11,608)	5,219,551	-	5,219,551
Participación no controladora	-	-	-	-	(3,665)	(3,665)	-	(3,665)
Ganancia del período	1,251,811	3,263,868	812,073	(96,593)	(15,273)	5,215,886	-	5,215,886

Véase informe que se acompaña.

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 período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(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
Ganancia del período	1,251,811	3,263,868	812,073	(96,593)	(15,273)	5,215,886	-	5,215,886
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	(691,756)	(100,153)	-	-	-	(791,909)	-	(791,909)
Cambios en el VR de instrumentos de deuda con cambios en ORI	(89,409)	(655,556)	-	-	-	(744,965)	-	(744,965)
Otro resultado integral del período	(781,165)	(755,709)	-	-	-	(1,536,874)	-	(1,536,874)
Resultado integral total del período	470,646	2,508,159	812,073	(96,593)	(15,273)	3,679,012	-	3,679,012
Resultado integral atribuible a:								
Propietarios de la controladora	470,646	2,508,159	812,073	(96,593)	(11,608)	3,682,677	-	3,682,677
Participación no controladora	-	-	-	-	(3,665)	(3,665)	-	(3,665)
Total de resultado integral	470,646	2,508,159	812,073	(96,593)	(15,273)	3,679,012	-	3,679,012

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 período de seis meses terminado al 31 de marzo de 2020
(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
Acciones comunes								
Saldo al inicio del período	20,000,000	5,000,000	530,000	650,000	3,678,559	29,858,559	(9,858,559)	20,000,000
Reserva regulatoria								
Saldo al inicio y al final del período	1,371,874	1,531,796	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Otras reservas								
Saldo al inicio del período	205,592	726,303	-	-	-	931,895	-	931,895
Reserva del período	(205,592)	(54,274)	-	-	-	(259,866)	-	(259,866)
Saldo al final del período	-	672,029	-	-	-	672,029	-	672,029
Impuesto complementario								
Saldo al inicio del período	(224,584)	-	(18,054)	-	-	(242,638)	-	(242,638)
Impuesto del período	224,447	-	(1,802)	-	-	222,645	-	222,645
Saldo al final del período	(137)	-	(19,856)	-	-	(19,993)	-	(19,993)
Cambios netos en valores de deuda y patrimonio								
Saldo al inicio del período	114,780	4,637	-	-	-	119,417	-	119,417
Ganancias realizadas transferidas a resultados	(691,756)	(100,153)	-	-	-	(791,909)	-	(791,909)
Cambios netos en valores de inversión	(89,409)	(655,556)	-	-	-	(744,965)	-	(744,965)
Saldo al final del período	(666,385)	(751,072)	-	-	-	(1,417,457)	-	(1,417,457)
Saldo al inicio del período	8,069,737	42,841,414	755,977	(225,548)	298,125	51,739,705	(279,181)	51,460,524
Impacto de adopción de NIIF 16	(95,951)	-	-	-	-	(95,951)		(95,951)
Venta de subsidiaria	-	-	-	-	(14,032)	(14,032)	1,752	(12,280)
Revaluacion de inversiones con cambios en resultados	(353,868)	39,745	-	-	-	(314,123)	-	(314,123)
Pago de dividendos	(10,936,130)	-	-	-	-	(10,936,130)	-	(10,936,130)
Utilidad (pérdida) neta	1,251,811	3,263,868	812,073	(96,593)	(11,608)	5,219,551	-	5,219,551
Saldo al final del período	(2,064,401)	46,145,027	1,568,050	(322,141)	272,485	45,599,020	(277,429)	45,321,591
Total de participación controladora								
Saldo al inicio del período	29,537,399	50,104,150	1,267,923	424,452	3,976,684	85,310,608	(10,137,740)	75,172,868
Cambio neto en el período	(10,896,448)	2,493,630	810,271	(96,593)	(204,562)	(7,893,702)	180,674	(7,713,028)
Saldo al final del período	18,640,951	52,597,780	2,078,194	327,859	3,772,122	77,416,906	(9,957,066)	67,459,840
Participación no controladora								
Cambio neto en el período	-	-	-	-	1,437,188	1,437,188	-	1,437,188
Saldo al final del período	-	-	-	-	1,437,188	1,437,188	-	1,437,188
Total de patrimonio	18,640,951	52,597,780	2,078,194	327,859	5,209,310	78,854,094	(9,957,066)	68,897,028

Véase Informe que se acompaña.

ANEXO V

Información suplementaria

La información suplementaria es presentada para propósito de análisis adicional y por requerimiento de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 3-2015 del 10 de junio de 2015 (Articulo22-A), que modifica las disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, relativas a las Declaraciones de Auditoria Interna y Anual, y a los Reportes sobre las Cuentas de Inversión de los clientes de las Casas de Valores y no es parte requerida de los estados financieros.

A continuación, se presenta la información suplementaria de acuerdo con los descrito en el párrafo anterior:

		Monto	Fecha
Relación de Solvencia	Mínima	605.0%	17-Mar-20
	Máxima	2741.0%	18-Mar-20
	Al cierre	937.0%	31-Mar-20
Fondos de Capital	Mínima	9,588,697	1-Jan-20
	Capital	350,000	1-Jan-20
	Ganancia Ret.	9,238,697	1-Jan-20
	Máxima	10,135,406	26-Mar-20
	Capital	350,000	26-Mar-20
	Ganancia Ret.	9,785,406	26-Mar-20
	Al cierre	10,109,388	31-Mar-20
	Capital	350,000	31-Mar-20
	Ganancia Ret.	9,759,388	31-Mar-20
Indice de Líquidez	Mínima	55.0%	24-Feb-20
	Máxima	62.0%	27-Jan-20
	Al cierre	55.0%	31-Mar-20

Adecuación de capital

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013; esta norma aplica de forma individual para MMG Bank Corporation.

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	-	-
Utilidades no distribuidas	10,109,388	12,358,143
Menos: Deducciones del capital primario	-	-
Capital regulatorio	10,109,388	12,358,143
Activo ponderado en base a riesgo	1,078,430	1,044,134
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	937%	1184%
Porcentaje de adecuación de capital regulatorio mínimo	8%	8%

En el cuadro anterior actualizar el año 2019 por 2020.

Monto administrado de cuentas de clientes

MMG Bank Corporation y subsidiarias mantiene al 31 de marzo de 2020 activos fuera del estado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.2,526,036,920 (septiembre 2019: B/.2,660,383,853). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por un total de B/ 1,608,384,457 (Septiembre 2019: B/.1,705,406,452) de los cuales portafolios de clientes B/.226,426,690 (Septiembre 2019: B/.178,230,164) son administrados bajo mandatos discrecionales.

Adicionalmente el banco mantiene valores depositados en mercado primario por un total de B/.917,652,462 (Septiembre 2019: B/.954,977,401).

El detalle de los activos bajo administración de MMG Bank Corporation se detalla a continuación:

	31 de marzo 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (Auditado)
Valores en custodia local	1,045,157,277	1,051,151,176
Valores en custodia internacional	563,227,180	654,255,276
	1,608,384,457	1,705,406,452

Estado de situación financiera por tipo de licencia

A continuación, se presenta los activos, pasivos y patrimonio de MMG Bank Corporation al 30 de junio de 2019 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

31 de marzo 2020 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	565,199,821	10,109,388	-	575,309,209
Total de pasivos	506,412,181	-	-	506,412,181
Total de patrimonio	58,787,640	10,109,388	-	68,897,028

30 de septiembre 2019 (Auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	632,304,848	12,358,143	-	644,662,991
Total de pasivos	568,242,223	-	-	568,242,223
Total de patrimonio	64,062,625	12,358,143	-	76,420,768

Estado de ganancia o pérdida por tipo de licencia

A continuación, se presenta los ingresos y gastos de MMG Bank Corporation al 31 de marzo de 2020 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

31 de marzo 2020 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	6,352,329	-	-	6,352,329
Ingreso neto por comisiones	3,784,872	2,808,693	226,477	6,820,042
Otros ingresos	(170,591)	-	-	(170,591)
Otros gastos	(5,262,037)	(1,807,033)	-	(7,069,070)
Ganancia antes de impuesto	4,704,573	1,001,660	226,477	5,932,710
Gasto por impuesto sobre la renta	(409,790)	(250,415)	(56,619)	(716,824)
Ganancia del año	4,294,783	751,245	169,858	5,215,886

30 de septiembre 2019 (Auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	13,231,179	-	-	13,231,179
Ingreso neto por comisiones	7,104,909	5,902,392	770,562	13,777,863
Otros ingresos	1,408,595	-	-	1,408,595
Otros gastos	(10,705,199)	(3,189,495)	-	(13,894,694)
Ganancia antes de impuesto	11,039,484	2,712,897	770,562	14,522,943
Gasto por impuesto sobre la renta	(546,985)	(678,224)	(192,641)	(1,417,849)
Ganancia del año	10,492,500	2,034,673	577,922	13,105,094