REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 31 de marzo de 2022

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 T: PAL3010031T0** **Serie U: PAL3010031U8**
MONTO EMITIDO DE LA SERIE:	**Serie T: $1,500,000** **Serie U: $1,500,000**
MONTO COLOCALADO DE LA SERIE:	**Serie T: $1,500,000** **Serie U: $1,500,000**
FECHA DE VENCIMIENTO**:**	**Serie T: 15 de septiembre de 2022** **Serie U: 28 de septiembre de 2022**

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	**(507) 265-7600**
DIRECCION DEL EMISOR:	***MMG Tower, Piso22, 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 2022, el Emisor registró en el total de sus activos US $631,579,483 al cierre de 31 de marzo del 2022 contra los US $658,687,412 al 30 de septiembre del 2021, la principal variación fue en la línea de préstamos y valores de inversión, por un monto de US $53,105,962 .

El principal activo del Emisor lo constituyó el rubro de préstamos que asciende a US $279,395,881 al 31 de marzo del 2022 o un 44% del total de activos a dicha fecha.

El índice de liquidez legal de las ponderaciones ($167,141,850/ $289,708,847) del Emisor es de 57.7% veces al 31 de marzo del 2022, en diferencia con el 57.2% veces que presentaba para el 30 de septiembre del 2021.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presento una variación ubicándose por los US $113,043,565 al 31 de marzo del 2022, cuando para el cierre al 30 de septiembre del 2021 era por US $193,622,051; lo que representa 17.9% del total de activos al semestre de marzo 2022.

B. Recursos de Capital

El total de pasivos, que al 31 de marzo del 2022 era de US $563,145,513 que financió el 89% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio US $68,433,970 financió el 10.8% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total ($563,145,513) / ($68,433,970) del Emisor disminuyo ubicándose en un 12% veces al 31 de marzo del 2022**,** en diferencia de las 13.7% veces al 30 de septiembre del 2021**.** Igualmente, para el periodo los pasivos totales disminuyeron, a US $563,145,513 al 31 de marzo del 2022 de US $579,193,960 al 30 de septiembre del 2021 ; lo que representa una disminución del 2.8%.

El patrimonio por US $68,433,970 al 31 de marzo del 2022, está concentrado principalmente en el capital pagado en un 29%, mientras que la utilidad acumulada representa el 68.8%.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor cerraron en US $13,247,095 al corte del 31 de marzo del 2022 contra los $13,548,918 al corte del 31 de marzo del 2021, producto de ganancias realizadas en intereses de depósitos, comisiones y valores de inversión.

Los gastos del emisor están dados principalmente por los rubros de gasto de personal, depreciación, honorarios profesionales. En total los gastos generales y administrativos fueron de US $7,647,919 para el periodo al 31 de marzo del 2022, de US $7,309,630 para el periodo al 31 de marzo del 2021.

Para el periodo al 31 de marzo del 2022, el Emisor presenta una ganancia por US $4,772,295; al 31 de marzo del 2021 fue por $5,556,090, reflejando revaluación de las inversiones a valor razonables contra resultados.

D. Análisis de perspectivas

Se proyecta un crecimiento de la economía panameña para el 2022 de 7.3, proyectado para el cierre del 2022, según afirman la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) debido a los efectos del COVID-19, sin embargo, es por razón, en su gran mayoría, “de un efecto de arrastre o rebote estadístico y no será suficiente para recuperar los niveles de PIB perdidos en 2020”. En el informe se reconoce que “la capacidad de implementar políticas fiscales, sociales, monetarias, y sobre todo de salud con la vacunación para la recuperación sostenible de la crisis desatada por la Pandemia. la capacidad productiva, con altos costos sociales, como el aumento del desempleo, la pobreza y la desigualdad, lo que agrava las disparidades de larga data en la región”. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá, El Fondo Monetario Internacional (FMI) y varios economistas locales.

No obstante, uno de los principales retos país para el 2022, será el crecimiento de inflación, según estimaciones de las Naciones Unidas ubicada en un 3.3%.

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, así como la inflación productos de conflictos bélicos en la última década.

JJ

II. PARTE

A. Estados Financieros Interinos Correspondientes al Trimestre a Reportar

Ver adjunto en la parte inferior de este IN-T a reportar

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor, de las personas garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia.

(No aplica).

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).

V 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). La fecha de divulgación es de acuerdo de conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el cual establece que el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente.

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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022. (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 2022

Contenido **Páginas**

Dictamen del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 91

Información suplementaria

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

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

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

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

Anexo V – Información suplementaria

DICTAMEN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias** al 31 de marzo de 2022 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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022.

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

José Luis Jiménez V.
C.P.A. 0606-2008

30 de mayo de 2022

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 2022
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Activos			
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	8	113,043,565	193,622,051
Valores de inversión	7, 9	226,615,406	212,013,156
Préstamos, neto	7, 10	279,395,881	240,892,169
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	4,439,619	4,669,086
Activos intangibles	12	1,684,155	1,892,432
Activos por derecho de uso	7, 13	547,575	654,369
Otros activos	7, 15	5,853,282	4,944,149
Activos totales		631,579,483	658,687,412
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	530,809,825	531,194,054
Depósitos de bancos	17	19,868,252	33,316,445
Títulos de deuda emitidos	18	3,002,794	3,001,151
Pasivos por arrendamientos	7, 13	659,852	775,233
Otros pasivos	7, 19	8,804,790	10,907,077
Pasivos totales		563,145,513	579,193,960
Patrimonio			
Acciones comunes	20	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	29.6	2,903,670	2,903,670
Reserva regulatoria	31	245,444	280,639
Reserva de valores de inversión a VRCORI	9.1	318,191	277,538
Impuesto complementario		(160)	(160)
Cambios netos en valores de inversión		(2,230,691)	219,680
Ganancias acumuladas		47,093,149	53,084,019
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		68,329,603	76,765,386
Participación no controladora		104,367	2,728,066
Patrimonio total		68,433,970	79,493,452
Pasivos y patrimonio totales		631,579,483	658,687,412

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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022
(En balboas)

	Notas	Por el trimestre terminado al 31 de marzo 2022 (No auditado)	Por el trimestre terminado al 31 de marzo 2021 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2021 (No auditado)
Ingresos por intereses	7, 21	4,739,293	4,709,758	9,296,726	9,477,653
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	7	(1,785,085)	(1,728,669)	(3,498,470)	(3,578,324)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	7	37,705	(58,797)	(29,918)	(122,066)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	13	(11,581)	(17,205)	(24,122)	(33,149)
Ingresos neto por intereses		2,980,332	2,905,087	5,744,216	5,744,114
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	(104,710)	(5,089)	(151,514)	(18,102)
Reversión de provisión (provisión) regulatoria sobre préstamos modificados	10	(11,312)	97,502	26,675	76,457
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	9.1	(5,033)	1,067	(40,653)	65,258
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		2,859,277	2,998,567	5,578,724	5,867,727
Ingresos por comisiones	7	4,323,779	4,277,577	9,181,283	8,518,513
Gastos por comisiones		(856,571)	(949,043)	(1,988,964)	(1,886,208)
Ingresos neto por comisiones	22	3,467,208	3,328,534	7,192,319	6,632,305
Ingresos neto de intereses y comisiones		6,326,485	6,327,102	12,771,043	12,500,032
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambio en resultado	9.2	193,262	184,963	388,054	320,800
Ganancia realizada en valores de inversión con cambio en otras utilidades integrales	9.1	(6,283)	(12,968)	7,706	40,572
Ganancia por revaluación de valores de inversión con cambios en resultado	9.2	(145,076)	90,824	(105,223)	372,799
Otros ingresos	23	72,942	108,195	185,515	314,715
Total de otros ingresos		114,845	371,013	476,052	1,048,886
Ingresos netos		6,441,330	6,698,115	13,247,095	13,548,918
Gastos generales y administrativos:					
Gastos del personal	7, 24	(2,187,023)	(1,970,418)	(4,401,403)	(4,037,315)
Depreciación de activos fijos	11	(104,154)	(135,019)	(309,626)	(291,148)
Depreciación de activos intangibles	12	(173,036)	(183,219)	(280,853)	(331,742)
Depreciación de activos por derecho de uso	7, 13	(53,397)	(61,433)	(106,794)	(106,795)
Honorarios y servicios profesionales	7	(248,617)	(256,589)	(428,820)	(401,303)
Gastos por arrendamientos operativos		(41,824)	(38,629)	(76,236)	(72,029)
Otros gastos generales y administrativos	7, 25	(1,044,729)	(1,023,596)	(2,044,187)	(2,069,298)
Total de gastos generales y administrativos		(3,852,780)	(3,668,902)	(7,647,919)	(7,309,630)
Ganancia antes de impuesto		2,588,550	3,029,213	5,599,176	6,239,288
Gasto por impuesto sobre la renta	26	(369,729)	(381,239)	(826,881)	(683,198)
Ganancia del período		2,218,821	2,647,974	4,772,295	5,556,090
Ganancia del período atribuible a:					
Propietarios de la controladora		2,269,062	2,703,913	4,780,768	5,597,804
Participación no controladora		(50,241)	(55,939)	(8,473)	(41,714)
		2,218,821	2,647,974	4,772,295	5,556,090

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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022
(En balboas)

	Nota	Por el trimestre terminado al 31 de marzo 2022 (No auditado)	Por el trimestre terminado al 31 de marzo 2021 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022 (No auditado)	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2021 (No auditado)
Ganancia del período		2,218,821	2,647,974	4,772,295	5,556,090
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados					
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	9	6,283	12,968	(7,706)	(40,572)
Reserva de valores de inversión NIIF 9		5,033	(1,067)	40,653	(65,258)
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	9	(1,952,586)	(331,979)	(2,442,665)	300,156
Otro resultado integral del período		(4,383,935)	(19,922)	(2,409,718)	194,326
Resultado integral total del período		(2,165,114)	2,628,052	2,362,577	5,750,416
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		327,792	2,384,902	2,371,050	5,857,388
Participación no controladora		(50,241)	(55,939)	(8,473)	(41,714)
Total de resultado integral		277,551	2,328,963	2,362,577	5,815,674

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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva dinámica	Reserva Regulatoria	Reserva de valores de inversión a VRCORI	Impuesto complementario	Cambios netos valores de inversión	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (Auditado)		20,000,000	2,903,670	418,349	239,878	(32,541)	51,908	51,820,334	75,401,598	1,502,390	76,903,988
Ganancia del período		-	-	-	-	-	-	5,596,236	5,596,236	(41,714)	5,554,522
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados		-	-	-	-	-	(40,572)	-	(40,572)	-	(40,572)
Reserva de valores de inversion NIIF 9		-	-	-	(65,258)	-			(65,258)	-	(65,258)
Cambios netos en valores de inversión		-	-	-	-	-	300,156	-	300,156	-	300,156
Resultado integral total del período		-	-	-	(65,258)	-	259,584	5,596,236	5,790,562	(41,714)	5,748,848
Ajuste de partes no controladoras		-	-	-	-	-	-	(109,276)	(109,276)	14,738	(94,538)
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No auditado)											
Impuesto complementario		-	-	-	-	32,404	-	-	32,404	-	32,404
Reserva Acuerdo 9-2020	29.6	-	-	(160,774)	-	-		148,644	(12,130)		(12,130)
Dividendos pagados	20	-	-	-	-	-	-	(10,643,367)	(10,643,367)	-	(10,643,367)
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No auditado)		20,000,000	2,903,670	257,575	174,620	(137)	311,492	46,812,571	70,459,791	1,475,414	71,935,205
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)		20,000,000	2,903,670	280,639	277,538	(160)	219,680	53,084,019	76,765,386	2,728,066	79,493,452
Ganancia del período		-	-	-	-	-	-	4,780,768	4,780,768	(8,473)	4,772,295
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados	9.1	-	-	-	-	-	(7,706)	-	(7,706)	-	(7,706)
Reserva de valores de inversión NIIF 9	9.1	-	-	-	40,653	-	-	-	40,653	-	40,653
Cambios netos en valores de inversión	9.1	-	-	-	-	-	(2,442,665)	-	(2,442,665)	-	(2,442,665)
Resultado integral total del período		-	-	-	40,653	-	(2,450,371)	4,780,768	2,371,050	(8,473)	2,362,577
Ajuste de partes no controladoras		-	-	-	-	-	-	34,751	34,751		34,751
Producto de emisión de acciones		-	-	-		-		-	-	(2,615,226)	(2,615,226)
Reserva Acuerdo 9-2020	29.6	-	-	(35,195)	-	-		35,195	-		-
Dividendos pagados	20	-	-	-	-	-	-	(10,841,584)	(10,841,584)	-	(10,841,584)
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No auditado)		20,000,000	2,903,670	245,444	318,191	(160)	(2,230,691)	47,093,149	68,329,603	104,367	68,433,970

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 periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022
(En balboas)

	Notas	Por el trimestre terminado al 31 de marzo 2022	2021	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo 2022	2021
		(No auditado)		(No auditado)	
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia del período		2,218,821	2,647,974	4,772,295	5,556,090
Ajustes para:					
Depreciación de activos fijos	11	104,154	151,906	309,626	308,035
Depreciación de activos intangibles	12	173,036	166,332	280,853	314,855
Depreciación del activo por derecho de uso	13	53,397	61,433	106,794	106,795
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	104,710	5,089	151,514	18,102
Provisión regulatoria préstamos modificados	10	11,312	(97,502)	(26,675)	(76,457)
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	9.1	5,033	(1,067)	40,653	(65,258)
Impuesto sobre la renta	27	369,729	381,239	826,881	683,198
Ingresos neto por intereses		(2,980,332)	(2,905,087)	(5,744,216)	(5,744,114)
Ganancia (pérdida) neta no realizada surgida por revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambio en resultado	9.2	145,076	(90,824)	105,223	(372,799)
Ganancia neta surgida sobre la venta de valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	9.1	6,283	94,112	(7,706)	40,572
Cambios en:					
Depósitos a plazo mayores a 90 días		116,367	12,256,839	(895,189)	3,208,956
Compras de inversiones en con cambio en resultado		(516,947,183)	(243,143,633)	(538,673,960)	(585,251,272)
Disposición de inversiones a valor razonable con cambio en resultado		514,385,576	260,305,860	539,494,504	593,292,502
Préstamos		(20,098,785)	3,664,174	(38,577,478)	(713,469)
Otros activos		1,046,396	(1,584,708)	(802,339)	(4,579,011)
Depósitos de bancos		(7,811,192)	(8,438,707)	(13,447,367)	(20,097,528)
Depósitos de clientes		12,921,053	(21,053,161)	(57,763)	(30,420,294)
Otros pasivos		(2,375,075)	389,634	(2,102,287)	(1,539,191)
Efectivo utilizado en las operaciones					
Intereses recibidos		4,809,859	3,894,639	9,291,871	7,904,379
Intereses pagados		(2,380,126)	(1,607,709)	(3,878,159)	(3,403,315)
Impuesto a las ganancias pagado		(369,729)	(381,239)	(826,881)	(683,198)
Flujos neto de efectivo proveniente de las actividades de operación		(16,491,620)	4,715,594	(49,659,806)	(41,512,422)
Flujos de efectivo por actividades de inversión					
Compras de inversiones con cambios en otros resultados integrales	9.1	(331,017,458)	51,610,154	(369,111,720)	(94,120,588)
Disposición de inversiones con cambios en otros resultados integrales	9.1	327,664,438	(60,654,747)	348,407,551	107,638,436
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	86,550	(27,240)	(80,159)	(82,379)
Adquisición de activos intangibles	12	(39,236)	(81,051)	(72,576)	(369,972)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(3,305,706)	(9,152,884)	(20,856,904)	13,065,497
Flujos de efectivo por actividades de financiación					
Sobregiros bancarios y financiamientos recibidos		-	(195,851)	-	715,675
Impuesto complementario		-	-	-	32,404
Reembolso de valores comerciales negociables		-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
Pago de arrendamiento		(58,170)	(45,875)	(115,381)	(91,077)
Dividendos pagados	20	-	-	(10,841,584)	(9,651,154)
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(1,608,911)	(1,241,726)	(10,956,965)	(9,994,152)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(21,406,237)	(5,679,016)	(81,473,675)	(38,441,077)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8	128,305,953	110,330,795	188,373,391	143,092,856
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	106,899,716	104,651,779	106,899,716	104,651,779

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 Grupo está 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 de Panamá 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)

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

Para el período terminado el 31 de marzo de 2022 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e interpretaciones, que no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de renta relacionadas a COVID-19.
- Marco conceptual - Enmiendas a las referencias del Marco conceptual en las Normas. Las normas que fueron enmendadas son: NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CNIIF12, CNIIF19, CNIIF 20, CNIIF 22 y la SIC 32.
- NIIF 3 (Enmienda) - Definición de un negocio.

- NIC 1 y NIC 28 (Enmienda) - Definición de materialidad.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatarias para el periodo terminado al 31 de marzo de 2022, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Modificaciones a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto:

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta.

Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

NIIF 17 – Contratos de seguros

En mayo de 2016, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en ingles) emitió la NIIF 17 para reemplazar la NIIF 4. La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la NIIF 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar NIIF 9 (modificaciones a la NIIF 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9 en la NIIF 4 para períodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros consolidados y las revelaciones del Grupo.

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 - Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del período inicial del primer período anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a NIC 37 - Contratos onerosos - costos por cumplir un contrato

Las modificaciones especifican que los ‘costos por cumplir’ un contrato comprende los ‘costos relacionados directamente al contrato’. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten de los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del período anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

Las modificaciones anuales incluyen la modificación a tres normas de interés para el Grupo:

NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros consolidados de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1:D16 (a).

La modificación es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador. Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por IASB.

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión, las cuales se presentan a su valor de razonable.
El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Grupo continuará operando como un negocio en marcha. El impacto COVID-19 sobre las operaciones del Grupo se describen en la Nota 32 de los estados financieros consolidados.

3.3 Principio de consolidación

3.3.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha de adquisición hasta la fecha que el Grupo gana el control hasta la fecha cuando el Grupo deja de controlar la subsidiaria.
Las ganancias o pérdidas y cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo 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 consolidados 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.

3.3.2 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 Grupo.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida 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 NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.3.3 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.4 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.

3.4.1 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.

3.5 Información por segmentos

El Grupo reporta los segmentos conforme a NIIF 8 – Segmento de operación. Los segmentos operativos son componentes de una entidad que: (a) desarrolla actividades de negocios de las que se pueden obtener ingresos de actividades ordinarias e incurrir en gastos; (b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la operación de la toma de decisiones de la entidad, para decidir sobre recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento; (c) en el que la información financiera está diferenciadora disponible.

El Grupo mantiene un segmento de información – operaciones financieras.

3.6 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 (VRCORI); 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 VRCR.

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 VRCORI medidos a VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

3.6.1 Clasificación

El Grupo 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 o pérdidas, sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

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

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo;
- 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 ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Grupo 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 Grupo 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 Grupo vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada año de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el año anterior. Para el período de informe actual y anterior, el Grupo no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

3.6.3 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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).

3.6.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROCI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a (VRCR) o valores a costo de amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan a valor razonable si se cumplen 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 la venta de activos financieros; 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.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("ORI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. Las ganancias o 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 VRCORI, 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.

3.6.5 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.

3.6.6 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

3.6.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Grupo 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 Grupo.

Durante el período fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Grupo 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.

3.6.8 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo 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 Grupo podría ser obligado a pagar.

El Grupo 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.

3.7 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 crediticias esperadas “PCEs” en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- 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 que son adquiridos deteriorados, las PCE está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12-meses - PCE 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

- PCE durante el tiempo de vida, i.e. PCE 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 PCE 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 PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Las PCE 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 tasa de interés efectiva "TIE" del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las PCE son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a el Grupo si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir si el préstamo es tomado; y
- Para los contratos de garantías financieras, las PCE son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Grupo espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Grupo mide las PCE 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 TIE 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 VRCORI 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.

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.

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 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.

Determinación de un incremento significativo de riesgo de préstamos modificados:

La prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No.2-2020, modificado por el Acuerdo No.9-2020, no se traduce automáticamente en que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la pandemia. Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Grupo cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos general para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos.

La evaluación para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperada por el período de vida de los préstamos modificados considera el riesgo de crédito basado en la mejor información cuantitativa y la información cualitativa disponible sobre las circunstancias actuales de los deudores y el impacto producto del COVID-19.

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

El Grupo incorpora información sobre el entorno económico futuro, en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial mediante su modelo de forward looking, complementados con otros análisis de la Administración, el cual toma en consideración la proyección de variables macroeconómicas que tratan de predecir la tasa de desempleo y la tasa de créditos vencidos, lo cual es la base para los ajustes de las pérdidas esperadas.

Para los compromisos de crédito, el Grupo considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

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 de situación financiera del Grupo.

En el caso cuando el activo financiero es dado de baja en cuentas, la provisión por pérdida esperada (PCE) 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 PCE 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 PCE en el estado consolidado de situación financiera

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera - La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado consolidado de situación 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 VRCORI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado 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 PCE 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.

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 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 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 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 del estado consolidado de situación financiera 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.

3.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Los bonos perpetuos con pago de interés mandatorio son clasificados como pasivos financieros.

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 el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Las acciones preferidas para las que no se tiene un vencimiento contractual y para las que la distribución a los tenedores de las acciones es a discreción del Grupo ("El Emisor") son clasificadas como un instrumento de patrimonio.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras, los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión para las mismas, las cuales se determinan por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja en la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Obligaciones

Las obligaciones son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son reconocidas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el período de la obligación, utilizando el método de interés efectivo. Aquellas obligaciones cuyos riesgos de tasas de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

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

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, 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. Aquellos cuyos riesgos de mercado tengan cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida atribuibles al riesgo cubierto ajustarán el importe en libros del instrumento cubierto y se reconocerá en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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.

3.9 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 la forma simultánea.

3.10 Ingreso y gasto por intereses

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

3.11 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vigencia de las mismas.

Las comisiones por administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores son reconocidos cuando el servicio es prestado y se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente. A continuación el detalle:

Tipo de servicio	Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago.	Política de reconocimiento de ingresos según NIIF 15
Servicios bancarios	El Grupo brinda servicios bancarios a clientes corporativos e individuales, incluida la administración de cuenta, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de crédito y tarifas de servicio. Tarifas por la Administración continua de la cuenta se cargan a la cuenta del cliente sobre una base mensual. Tarifas basadas en transacciones para intercambio, transacciones en moneda extranjera y descubiertos se cargan a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo. Las tarifas de servicio se cobran al momento de brindar el servicio y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Grupo.	Ingresos por servicio de cuenta se reconocen a lo largo del tiempo como se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción
Servicio de banca de inversión	La banca de inversión del Grupo proporciona diversos servicios relacionados con finanzas, incluida la administración y servicio de préstamos, administración de una sindicación de préstamos, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores. Se cobran tarifas una vez completado el servicio. Tarifas basadas en transacciones para la administración de una sindicación de préstamos, ejecución de transacciones, y la suscripción de valores se cargan cuando la transacción se lleva a cabo.	Ingresos por servicio de administración de préstamos se reconocen a lo largo del tiempo como se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción
Servicios de administración de activos	El Grupo proporciona servicios de gestión de activos. Las tarifas por servicios de gestión de activos son calculadas sobre la base de un porcentaje fijo del valor de los activos gestionados y deducidos del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.	Ingresos por servicios de gestión de activos se reconocen en base saldo promedio del mes transcurrido

3.12 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.

3.13 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).

3.14 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 2022, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

El Grupo arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Grupo usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento del Grupo. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantía de valor residual.
- El precio de una opción de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer la opción y,
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

El Grupo no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que el Grupo incurre en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea de alquileres en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.16 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 o 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.

3.17 Beneficios a empleados

3.17.1 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 activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

3.17.2 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.

3.18 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.

3.18.1 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.

3.18.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.
Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.19 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.

3.20 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).

3.21 Reclasificación

Algunas partidas de los estados financieros del período anterior, han sido reclasificadas para homologar a su presentación del período actual.

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
- Riesgo ambiental y social

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, cuya función primaria 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 Panamá 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 del Grupo. 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.

Al 31 de marzo de 2022, el 47% (Septiembre 2021: 44%) 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 PCE

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado incumplimiento (PDI); y
- Exposición al incumplimiento (EI).

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 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Efectivo y equivalente de efectivo	113,043,565	193,622,051
Valores de inversión	226,615,406	212,013,156
Préstamos, neto	279,395,881	240,892,169
Total	**619,054,852**	**646,527,376**
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	1,045,750	6,379,958
Carta promesa de pago	2,220,592	1,405,000
Tarjetas de crédito	5,837,283	5,404,208
Total	**9,103,625**	**13,189,166**

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo 2022, 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 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Máxima exposición		
Valor en libros	279,395,881	240,892,169
A costo amortizado		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	263,458,085	222,567,019
Rango 2 - mención especial	22,743	2,151
Rango 3 - sub-normal	2,410,028	3,288
Rango 3 - sub-normal - modificado	14,120,753	18,821,988
Rango 4 - dudoso	-	149,666
Rango 4 - dudoso - modificado	7,610	9,977
Rango 5 - irrecuperable	154,516	-
Rango 5 - irrecuperable - modificado	18,566	17,302
Monto bruto	280,192,301	241,571,391
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(500,607)	(373,993)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5% (Véase Nota 30.6)	(256,385)	(258,160)
Intereses y comisiones no ganadas	(39,428)	(47,069)
Valor en libros, neto	279,395,881	240,892,169
No morosos ni deteriorados		
Rango 1 - normal	277,591,667	241,409,814
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	13,348	9,760
61 a 90 días	22,742	2,151
Más de 90 días	2,410,028	2,608
121 a 180 días	154,516	149,666
Sub-total	2,600,634	161,577
Reserva por deterioro		
Individual	(175,044)	(128,103)
Colectiva	(325,563)	(245,890)
Total reserva por deterioro	(500,607)	(373,993)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5% (Véase Nota 30.6)	(256,385)	(258,160)
Comisiones no ganadas	(39,428)	(47,069)
Total	279,395,881	240,892,169

Operaciones fuera de balance	**31 de marzo 2022 (No auditado)**	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Riesgo bajo		
Garantías bancarias, fianzas, avales	1,045,750	6,379,958
Promesas de pago	2,220,592	1,405,000
Tarjetas de crédito	5,837,283	5,404,208
Total	9,103,625	13,189,166
Reserva para pérdidas crediticias esperaradas	(48,475)	(48,475)
Total neto	9,055,150	13,140,691

	Valores de inversión	
	31 de marzo 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas		
Rango 1- normal	22,046,496	25,698,044
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales		
Rango 1- normal	204,568,910	186,315,112
Total	226,615,406	212,013,156

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos por días mora:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Corriente	276,795,247	240,730,592
De 31 a 60 días	13,348	9,760
De 60 a 90 días	22,742	2,151
Más de 90 días	2,410,028	2,608
Más de 120 días	154,516	149,666
Total	279,395,881	240,892,169

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

31 de marzo 2022 (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				
Rango 1- Normal	261,263,843	-	-	261,263,843
Rango 2 - Mención especial	22,743	-	-	22,743
Rango 3 - Sub-normal	2,410,028	-	-	2,410,028
Rango 3 - Sub-normal - modificado	16,314,995	-	-	16,314,995
Rango 4 - Dudoso - modificado	7,610	-	-	7,610
Indicador 9: Irrecuperable	154,516	-	-	154,516
Indicador 9: Irrecuperable - modificado	18,566	-	-	18,566
Total	280,192,301	-	-	280,192,301
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				(500,607)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5% (Véase Nota 30.6)				(256,385)
Comisiones descontadas no ganadas				(39,428)
Préstamos y adelantos, netos				279,395,881

30 de septiembre 2021 (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				
Rango 1- Normal	222,556,913	5,712	-	222,562,625
Rango 2 - Mención especial	-	2,151	-	2,151
Rango 3 - Sub-normal	-	680	2,608	3,288
Rango 3 - Sub-normal - modificado	18,821,988	-	-	18,821,988
Rango 4 - Dudoso	-	-	154,060	154,060
Rango 4 - Dudoso - modificado	9,977	-	-	9,977
Rango 5: Irrecuperable - modificado	16,757	-	545	17,302
Total	241,405,635	8,543	157,213	241,571,391
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				(373,993)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%				(258,160)
Comisiones descontadas no ganadas				(47,069)
Préstamos y adelantos, netos				240,892,169

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.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2022. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. (Véase Nota 30).

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 los valores de inversión del Grupo. Al 31 de marzo de 2022, el Grupo tenía colocado el 63% (Septiembre 2021: 59%) en instituciones con grado de inversión.

Calificación de inversiones	**31 de marzo 2022 (No auditado)**		**30 de septiembre 2021 (Auditado)**	
AAA	8,202,058	4%	23,425,942	11%
AA+, AA, AA-	69,838,697	31%	59,613,006	28%
A+, A, A-	27,075,693	12%	16,402,364	8%
BBB+, BBB, BBB-	36,970,615	16%	26,133,080	12%
Total con grado de inversión internacional	**142,087,063**	**63%**	**125,574,392**	**59%**
Local BBB- o mejor - Bancos	19,237,551	8%	23,197,844	11%
Local BBB- o mejor - Corporativos	12,093,182	5%	17,285,262	8%
Internacional sin grado de inversion	42,551,865	19%	37,597,403	18%
Corporativos locales no calificados	10,645,745	5%	8,358,255	4%
Total	**226,615,406**	**100%**	**212,013,156**	**100%**

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2022, el 84% (Septiembre 2021: 93%) 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 2022 (No auditado)**		**30 de septiembre 2021 (Auditado)**	
AA+, AA, AA-	11,320,433	10%	30,718,261	16%
A+, A, A-	39,956,289	35%	68,482,467	35%
BBB+, BBB, BBB-	43,767,926	39%	81,512,691	42%
Total con grado de inversión internacional	**95,044,648**	**84%**	**180,713,419**	**93%**
Sin grado de inversión	17,998,917	16%	12,908,632	7%
Total	**113,043,565**	**100%**	**193,622,051**	**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.

	Principal tipo	Exposición máxima		Garantías	
Tipos de préstamos	**de garantía**	**31 de marzo 2022 (No auditado)**	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**	**31 de marzo 2022 (No auditado)**	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
Préstamos de consumo					
Personales		32,941,439	15,008,504	69,722,395	24,491,091
	Depósitos	20,180,114	4,694,318	20,047,931	4,964,318
	Cesiones de pagarés	1,026,330	1,402,214	1,435,729	1,931,729
	Inversiones	7,406,258	3,341,441	43,347,101	11,761,285
	Fianzas, avales y otros	4,328,737	5,570,531	4,891,634	5,833,759
Hipotecarios	Propiedades	12,017,176	10,869,808	19,328,859	17,194,804
Préstamos margen	Inversiones	4,892,535	23,118,270	17,129,470	99,456,640
Sobregiros	Sin garantía	901	784	-	-
Sub-total		49,852,051	48,997,366	106,180,724	141,142,535
Préstamos corporativos					
Comercial		**189,150,420**	**177,104,634**	**259,047,671**	**288,841,502**
	Depósitos	112,841,940	103,160,780	113,089,983	103,160,780
	Cesiones de pagarés	206,332	-	496,000	-
	Propiedades	35,608,606	30,252,277	104,647,097	102,697,515
	Inversiones	4,585,474	19,140,762	12,523,467	51,455,949
	Fianzas, avales y otros	35,908,068	24,550,815	28,291,124	31,527,258
Hipotecarios	Propiedades	**1,352,703**	**1,438,994**	**11,343,852**	**11,809,552**
Préstamos margen	Inversiones	**34,631,925**	**10,761,867**	**241,551,071**	**51,455,949**
Agropecuarios	Inversiones, fianzas y avales	**4,079,332**	**1,790,833**	**11,320,328**	**11,061,921**
Otros	Fianzas, avales y otros	**329,450**	**798,475**	**-**	**-**
Sub-total		**229,543,830**	**191,894,803**	**523,262,922**	**363,168,924**
Total		**279,395,881**	**240,892,169**	**629,443,646**	**504,311,459**

% de exposición por tipos de garantías

Tipo de garantía	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Efectivo	48%	45%
Inversiones	19%	24%
Propiedades	18%	18%
Fianzas, avales y otros	13%	13%
Cesiones de pagarés	2%	0%

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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Concentración por sector:				
Consumo:	**49,452,051**	**48,997,366**	-	-
Personales, margen y sobregiros	37,434,875	38,127,558	-	-
Hipotecario	12,017,176	10,869,808	-	-
Corporativos:	**229,943,830**	**191,894,803**	**43,944,414**	**40,479,090**
Comercial, margen y sobregiros	95,316,738	67,591,711	43,944,414	40,479,090
Servicios	103,926,495	98,082,639	-	-
Construcción	8,390,040	8,177,905	-	-
Agropecuario	4,079,332	1,790,833	-	-
Industria	4,861,346	3,942,913	-	-
Hipotecario	13,369,879	12,308,802	-	-
Otros:	-	-	**182,670,992**	**171,534,066**
Bonos soberanos	-	-	82,499,276	86,853,692
Bancos y entidades financieras	-	-	81,670,625	65,620,848
Generación eléctrica	-	-	3,586,480	4,812,847
Telecomunicaciones	-	-	5,441,678	2,467,658
Combustibles	-	-	2,240,774	2,325,157
Fondos de liquidez institucional	-	-	7,232,159	9,453,864
	279,395,881	240,892,169	226,615,406	212,013,156
Concentración geográfica:				
Panamá	227,093,387	194,461,155	67,605,768	76,055,362
América Latina y el Caribe	49,835,432	43,950,747	35,683,699	36,866,055
Estados Unidos de América y Canada	293	399	81,934,054	75,114,739
Europa	2,466,725	2,479,868	23,872,105	20,118,637
Otros países	44	-	17,519,780	3,858,363
	279,395,881	240,892,169	226,615,406	212,013,156

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 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
A final del período	84%	88%
Promedio del período	88%	89%
Máximo del período	92%	94%
Mínimo del período	84%	86%

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 2022 (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	373,778,070	42,694,502	39,521,516	74,815,737	-	530,809,825
Depósitos de bancos	10,166,346	9,701,906	-	-	-	19,868,252
Títulos de deuda emitidos	-	-	3,002,794	-	-	3,002,794
Pasivo por arrendamientos	659,852	-	-	-	-	659,852
Total de pasivos	384,604,268	52,396,408	42,524,310	74,815,737	-	554,340,723
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	86,628,681	20,271,035	6,143,849	-	-	113,043,565
Valores de inversión	22,046,540	67,222,396	63,213,588	58,499,810	15,633,072	226,615,406
Préstamos, neto	38,193,745	45,482,618	54,863,635	131,560,460	9,295,423	279,395,881
Total de activos	146,868,966	132,976,049	124,221,072	190,060,270	24,928,495	619,054,852
Compromisos y contingencias	5,837,283	-	127,312	-	25,000	5,989,595
Posición neta	(243,572,585)	80,579,641	81,569,450	115,244,533	24,903,495	58,724,534
Posición acumulada	(243,572,585)	(162,992,944)	(81,423,494)	33,821,039	58,724,534	

30 de septiembre 2021 (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	398,656,566	24,307,955	70,212,400	38,017,133	-	531,194,054
Depósitos de bancos	13,343,179	19,973,266	-	-	-	33,316,445
Títulos de deuda emitidos	-	-	3,001,151	-	-	3,001,151
Pasivo por arrendamiento	19,565	39,457	183,085	533,126	-	775,233
Total de pasivos	412,019,310	44,320,678	73,396,636	38,550,259	-	568,286,883
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	152,622,690	35,750,701	5,248,660	-	-	193,622,051
Valores de inversión	23,621,454	85,096,670	28,636,600	54,452,005	20,206,427	212,013,156
Préstamos, neto	36,320,132	22,025,714	81,421,589	91,736,306	9,388,428	240,892,169
Total de activos	212,564,276	142,873,085	115,306,849	146,188,311	29,594,855	646,527,376
Compromisos y contingencias	5,404,208	437,000	127,312	-	25,000	5,993,520
Posición neta	(204,859,242)	98,115,407	41,782,901	107,638,052	29,569,855	72,246,973
Posición acumulada	(204,859,242)	(106,743,835)	(64,960,934)	42,677,118	72,246,973	

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 2022 (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	530,809,825	538,525,055	373,778,070	43,084,716	41,313,547	80,348,722	-
Depósitos de bancos	19,868,252	19,869,245	10,166,346	9,702,899	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	3,002,794	3,031,904	-	-	3,031,904	-	-
Pasivos por arrendamientos	659,852	729,176	729,176	-	-	-	-
Total de pasivos	554,340,723	562,155,380	384,673,592	52,787,615	44,345,451	80,348,722	-

30 de septiembre 2021 (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	531,194,054	537,684,751	398,656,513	24,347,936	72,130,170	42,550,132	-
Depósitos de bancos	33,316,445	33,319,046	13,343,178	19,975,868	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	3,001,151	3,059,754	-	-	3,059,754	-	-
Pasivo por arrendamiento	775,233	868,679	23,251	46,501	209,255	589,672	-
Total de pasivos	568,286,883	574,932,230	412,022,942	44,370,305	75,399,179	43,139,804	-

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/.142,226,377 (Septiembre 2021: B/.125,574,392),, 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, EFG Bank & Trust y Banco Nacional de Panamá. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Grupo y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 31 de marzo de 2022, estás líneas tenía un valor disponible de B/.32,273,448 (Septiembre 2021: B/.28,273,448) con tasas entre 1.50% y 7.75% (Septiembre 2021: 2% y 7.75%).

4.3.5 Activos financieros aceptados en garantía

Al 31 de marzo de 2022, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Grupo está autorizado a vender o re-garantizar en ausencia de incumplimiento es por B/.314,551,109 (Septiembre 2021: B/.225,173,001).

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 2022.

31 de marzo 2022	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**							
(No auditado)	**USD**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	78,021,680	23,964,122	2,017,602	2,510,608	5,925,234	1,220	603,099	113,043,565
Valores de inversión	226,337,191	278,215	-	-	-	-	-	226,615,406
Préstamos, neto	277,953,741	700	-	1,441,440	-	-	-	279,395,881
Total de activos financieros	582,312,612	24,243,037	2,017,602	3,952,048	5,925,234	1,220	603,099	619,054,852
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	494,127,947	24,329,526	1,947,782	3,973,023	5,914,715	-	516,832	530,809,825
Depósitos de bancos	19,868,252	-	-	-	-	-	-	19,868,252
Titulos de deuda emitidos	3,002,794	-	-	-	-	-	-	3,002,794
Pasivos por arrendamientos	659,852	-	-	-	-	-	-	659,852
Total de pasivos financieros	517,658,845	24,329,526	1,947,782	3,973,023	5,914,715	-	516,832	554,340,723
Posición neta	64,653,767	(86,489)	69,820	(20,975)	10,519	1,220	86,267	64,714,129

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Exposición al riesgo de cambio de moneda							
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	JPY	Otras	Total
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	153,410,000	28,856,183	2,118,419	2,815,978	5,716,727	1,341	703,403	193,622,051
Valores de inversión	211,721,072	292,084	-	-	-	-	-	212,013,156
Préstamos, neto	239,458,420	4,079	-	1,429,670	-	-	-	240,892,169
Total de activos financieros	604,589,492	29,152,346	2,118,419	4,245,648	5,716,727	1,341	703,403	646,527,376
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	489,381,205	29,328,537	2,131,217	4,226,310	5,667,677	-	459,108	531,194,054
Depósitos de bancos	33,316,445	-	-	-	-	-	-	33,316,445
Titulos de deuda emitidos	3,001,151	-	-	-	-	-	-	3,001,151
Pasivo por arrendamiento	775,233	-	-	-	-	-	-	775,233
Total de pasivos financieros	526,474,034	29,328,537	2,131,217	4,226,310	5,667,677	-	459,108	568,286,883
Posición neta	78,115,458	(176,191)	(12,798)	19,338	49,050	1,341	244,295	78,240,493

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 los activos y pasivos a 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 2022 (No auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(2,587,891)	2,587,891
Valores de inversión con cambios en resultados	(81,708)	81,708
Préstamos	(2,299,668)	2,299,668
Depósitos a plazo	2,446,585	(2,446,585)
Financiamientos recibidos	22,521	(22,521)
Impacto neto	(2,500,161)	2,500,161

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
30 de septiembre 2021 (Auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(2,316,007)	2,316,007
Valores de inversión con cambios en resultados	(73,739)	73,739
Préstamos	(1,511,357)	1,511,357
Depósitos a plazo	1,603,717	(1,603,717)
Financiamientos recibidos	23,155	(23,155)
Impacto neto	(2,274,231)	2,274,231

	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
31 de marzo 2022 (No auditado)	(991,132)	991,132	(1,982,264)	1,982,264
Promedio del período	(831,279)	831,279	(1,662,559)	1,662,559
Máximo del período	(991,132)	991,132	(1,982,264)	1,982,264
Mínimo del período	(671,427)	671,427	(1,342,853)	1,342,853

	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
30 de septiembre 2021 (Auditado)	(1,158,004)	1,158,004	(2,316,008)	2,316,008
Promedio del año	(931,833)	931,833	(1,863,666)	1,863,666
Máximo del año	(1,192,239)	1,192,239	(2,384,478)	2,384,478
Mínimo del año	(671,427)	671,427	(1,342,854)	1,342,854

	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
31 de marzo 2022 (No auditado)	(430,574)	430,574	(215,287)	215,287
Promedio del período	(537,097)	537,097	(268,549)	268,549
Máximo del período	(798,279)	798,279	(399,140)	399,140
Mínimo del período	(382,439)	382,439	(191,219)	191,219

	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**
30 de septiembre 2021 (Auditado)	(73,740)	73,740	(36,870)	36,870
Promedio del año	(537,098)	537,098	(268,549)	295,180
Máximo del año	(798,280)	798,280	(399,140)	399,140
Mínimo del año	(382,440)	382,440	(191,220)	191,220

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 2022 (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	42,327,324	20,271,035	3,154,067	-	-	47,291,139	113,043,565
Valores de inversión	57,131,640	31,998,754	48,537,793	58,499,810	15,633,072	14,814,337	226,615,406
Préstamos, neto	38,193,745	45,482,618	54,863,635	131,560,460	9,295,423	-	279,395,881
Total de activos	137,652,709	97,752,407	106,555,495	190,060,270	24,928,495	62,105,476	619,054,852
Pasivos							
Depósitos de clientes	3,961,577	42,694,504	39,521,516	74,815,737	-	369,816,491	530,809,825
Depósitos de bancos	1,500,000	9,701,906	-	-	-	8,666,346	19,868,252
Titulos de deuda emitidos	-	3,002,794	-	-	-	-	3,002,794
Total de pasivos	5,461,577	55,399,204	39,521,516	74,815,737	-	378,482,837	553,680,871

30 de septiembre 2021 (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	96,103,068	16,997,724	5,248,660	-	-	75,272,599	193,622,051
Valores de inversión	60,540,936	45,099,312	28,636,600	54,722,722	19,935,710	3,077,876	212,013,156
Préstamos, neto	45,513,104	12,832,742	81,421,589	91,736,306	9,388,428	-	240,892,169
Total de activos	202,157,108	74,929,778	115,306,849	146,459,028	29,324,138	78,350,475	646,527,376
Pasivos							
Depósitos de clientes	11,115,902	10,888,909	13,419,046	70,212,400	38,017,133	387,540,664	531,194,054
Depósitos de bancos	-	17,472,967	2,500,299	-	-	13,343,179	33,316,445
Titulos de deuda emitidos	-	3,001,151	-	-	-	-	3,001,151
Total de pasivos	11,115,902	31,363,027	15,919,345	70,212,400	38,017,133	400,883,843	567,511,650

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos internos del Grupo, recursos humanos, tecnología e infraestructuras, amenazas externas, información de gestión y riesgos de modelos 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 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 definidas para la junta directiva, gerencia superior, comité de riesgos y la unidad administración de riesgos, así como la forma y periodicidad de los informes, el nivel de riesgo operacional aceptable y los indicadores de riesgo operativo.

A través de la gestión del riesgo operativo, el Grupo ha logrado:

- 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 y evaluar la gestión de 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 internos, tecnología, amenazas externas, información de gestión y riesgo de modelo.

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 No.11-2018 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 los lineamientos establecidos en el Acuerdo No.11-2018 para determinar los requerimientos de capital por riesgo operativo, y medir su impacto en el índice de capitalización ponderada por riesgo 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 Grupo 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 5%, 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 2022, el Grupo no mantiene provisión de riesgo país, porque su máxima exposición es de 1.4% (Septiembre 2021: 4%) 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 No.5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo No.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 20% (Septiembre 2021: 23.1%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

Más detalles sobre el cálculo de los fondos de capital son proporcionados en la Nota 30.4.

4.8 Riesgo ambiental y social

Los riesgos ambientales y sociales se definen como la posibilidad de que el banco incurra en pérdidas por los impactos ambientales y sociales negativos ocasionados por el otorgamiento de créditos para el financiamiento de proyectos; así como por actividades provenientes del entorno en el cual éste se desenvuelve, afectando en forma significativa el sistema económico, social o ambiental.

Los riesgos ambientales y sociales se pueden mitigar mediante el cumplimiento de los reglamentos ambientales y sociales y las normas ambientales y sociales internacionales. Estos riesgos no son estáticos, sino dinámicos a lo largo del tiempo y están sujetos a cambios.

El Grupo ha desarrollado un manual de directrices y procedimientos para la gestión del riesgo ambiental y social, cuyo objetivo es:

1. Promover mejores prácticas ambientales y sociales.
2. Establecer procedimientos y criterios para identificar, evaluar, mitigar, monitorear y divulgar sistemáticamente los riesgos ambientales y sociales asociados con las transacciones de los clientes.
3. Capacitar y orientar a los colaboradores para conocer el potencial impacto de los riesgos ambientales y sociales en la cartera de MMG Bank Corporation y sus clientes, y para gestionar estos riesgos en términos operativos.
4. Establecer procedimientos y documentación para que los clientes implementen medidas de mitigación propia.
5. Cumplir con requisitos regulatorios aplicables en materia ambiental, social, salud, seguridad y trabajo.

Las directrices consideran la Ley General de Ambiente No.41-1998 de la República de Panamá, la lista de exclusión y procedimientos de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (ARAS) de préstamos e inversiones; y procedimientos que conllevan la revisión y categorización del riesgo ambiental y social, procedimientos de debida diligencia de riesgo ambiental y social, medidas de mitigación y corrección, plan de consultas y divulgación y monitoreo.

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 de 2022 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	7,232,159	7,232,159	-	-
Título de deuda privada				
Fondos mutuos	12,963,453	4,995,330	7,968,123	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	1,850,884	1,633	1,835,840	13,411
	22,046,496	12,229,122	9,803,963	13,411

	30 de septiembre 2021 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	9,453,864	9,453,864		
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	122,294	-	122,294	-
Obligaciones de emisores privados con calificación local	3,540,801	-	3,540,801	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	2,812,652	444,792	2,367,860	-
Fondos mutuos	7,964,458	2,974,865	4,989,593	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	1,803,975	1,633	1,788,931	13,411
	25,698,044	12,875,154	12,809,479	13,411

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

	31 de marzo de 2022 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	67,708,533	67,708,533	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	71,127,445	44,375,286	26,752,159	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	14,285,960	8,950,345	5,335,615	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	504,783	504,783	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	24,534,332	9,261,662	15,272,670	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	26,407,857	24,903,921	1,503,936	-
	204,568,910	155,704,530	48,864,380	-

	30 de septiembre 2021 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	71,138,581	71,138,581	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	30,176,427	30,176,427	-	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	14,733,124	13,717,023	1,016,101	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	-	-	-	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	981,987	981,987	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	32,712,307	-	32,712,307	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	36,572,686	27,950,945	8,621,741	-
	186,315,112	143,964,963	42,350,149	-

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

5.1.5 El movimiento de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones al valor razonable con cambios en resultados clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Saldo al inicio y al final del período	13,411	13,411

Al 31 de marzo de 2022, 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 2022 (No auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	26,377,227	26,377,227	3
Préstamos	279,395,881	275,712,867	3
Total de activos financieros	305,773,108	302,090,094	
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo de clientes	157,031,755	156,384,056	3
Depósitos a plazo de bancos	9,701,906	9,689,294	3
Títulos de deuda emitidos	3,002,794	3,002,404	2
Total de pasivos financieros	169,736,455	169,075,755	

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	40,979,744	40,976,180	3
Préstamos	240,892,169	241,866,367	3
Total de activos financieros	281,871,913	282,842,547	
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo de clientes	531,194,054	529,974,096	3
Depósitos a plazo de bancos	33,316,445	33,305,635	3
Financiamientos recibidos	3,001,151	3,000,000	3
Total de pasivos financieros	567,511,650	566,279,731	

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 0.19% (Septiembre 2021: 0.19%).

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 6.60% (Septiembre 2021: 6.60%).

5.2.4 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.78% (Septiembre 2020: 1.78%).

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 período 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.

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.

a) 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 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) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las PCE el Grupo usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros

g) *Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado:* El Grupo revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado 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).

h) *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:* El Grupo revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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.

i) *Impuesto sobre la renta:* El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

7. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2022, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen:

31 de marzo de 2022 (No auditado)	**Directores y personal gerencial**	**Compañías relacionadas**	**Total**
Activos			
Valores de inversión	-	6,357,947	6,357,947
Préstamos	3,915,559	33,801,498	37,717,057
Activos por derecho de uso	-	547,575	547,575
Otros activos	7,158	928,640	935,798
Total de activos	**3,922,717**	**41,635,660**	**45,558,377**
Pasivos			
Depósitos de clientes	3,153,709	21,713,434	24,867,143
Pasivos por arrendamientos	-	642,958	642,958
Otros pasivos	306	1,475,210	1,475,516
Total de pasivos	**3,154,015**	**23,831,602**	**26,985,617**
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2022 (No auditado)			
Ingresos			
Ingresos por intereses	82,351	1,154,236	1,236,587
Gastos por intereses	(16,166)	(96,594)	(112,760)
Gastos por intereses de financiamiento de derecho de uso	-	(15,268)	(15,268)
Comisiones	31,056	1,778,230	1,809,286
Total de ingresos	**97,241**	**2,820,604**	**2,917,845**
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	552,411	-	552,411
Dietas a directores	33,500	-	33,500
Depreciacion y amortizacion de activos de uso	-	53,397	53,397
Honorarios y servicios profesionales	-	5,187	5,187
Otros	-	5,556	5,556
Total de gastos generales y administrativos	**585,911**	**64,140**	**650,051**

30 de septiembre 2021 (Auditado)	**Directores y personal gerencial**	**Compañías relacionadas**	**Total**
Activos			
Valores de inversión	-	2,471,156	2,471,156
Préstamos	3,949,340	34,194,815	38,144,155
Activos por derecho de uso	-	622,229	622,229
Otros activos	1,704	555,042	556,746
Total de activos	3,951,044	37,843,242	41,794,286
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,104,177	54,815,955	55,920,132
Pasivos por arrendamientos	-	775,233	775,233
Otros pasivos	253,285	783,681	1,036,966
Total de pasivos	1,357,462	56,374,869	57,732,331
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 (No auditado)			
Ingresos			
Ingresos por intereses	83,330	361,144	444,474
Gastos por intereses	(124)	(96,594)	(96,718)
Comisiones	6,160	1,066,594	1,072,754
Total de ingresos	89,366	1,331,144	1,420,510
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	558,629	-	558,629
Dietas a directores	16,084	-	16,084
Depreciacion y amortizacion de activos de uso	-	106,795	106,795
Honorarios y servicios profesionales	-	948	948
Otros	-	13,029	13,029
Total de gastos generales y administrativos	574,713	120,772	695,485

	Directores y personal gerencial	**Compañías relacionadas**	**Total**
31 de marzo 2022 (No auditado)			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	5,642,735	264,151,539	269,794,274
Garantías bancarias, fianzas, avales	701,796	-	701,796
Tarjetas de crédito	203,260	468,068	671,328
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	6,547,791	264,619,607	271,167,398

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
30 de septiembre 2021 (Auditado)			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	4,136,361	289,689,247	293,825,608
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	3,102,583	3,102,583
Tarjetas de crédito	248,270	409,571	657,841
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	4,384,631	293,201,401	297,586,032

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios de 2022 hasta 2033 (Septiembre 2021: hasta 2029)y devengan una tasa de interés anual entre 2% y 8.5%. (Septiembre 2021: 2% y 7.79%).

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración, están garantizados 63% (Septiembre 2021: 50%) con depósitos en el mismo Banco. Los préstamos otorgados a compañías relacionada están garantizados 35% (septiembre 2021: 66%) con depósitos en el mismo Banco.

Al 31 de marzo 2022, los depósitos a plazo fijo con directores y personal gerencial de la Administración devengan una tasa de interés anual de 2% con vencimientos entre 2024. (Septiembre 2021: tenían vencimiento hasta 2024 y devengaban una tasa de interés anual entre 0.15% y 7.5%).

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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	568,588	290,714
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	19,576,088	53,614,724
A la vista en bancos extranjeros	66,484,005	98,717,252
A plazo en bancos locales	258,014	253,962
A plazo en bancos extranjeros	26,156,870	40,745,399
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	**113,043,565**	**193,622,051**
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimiento original mayor a 90 días	(6,143,849)	(5,248,660)
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	**106,899,716**	**188,373,391**

Al 31 de marzo de 2022, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.23% a 5.25% (Septiembre 2021: 0.13% a 3.25%).

9. Valores de inversión

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

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	204,568,910	186,315,112
Valores de inversión valor razonable con cambios en resultados	22,046,496	25,698,044
	226,615,406	212,013,156

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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	67,708,533	71,138,581
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	71,127,445	30,176,427
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	14,285,960	14,733,124
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	504,783	981,987
Obligaciones de emisores con calificación local	24,534,332	36,572,686
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	26,407,857	32,712,307
	204,568,910	186,315,112

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

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	186,315,112	-	-	186,315,112
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(374,790,554)	-	-	(374,790,554)
Originación o compra de nuevos activos financieros	392,995,993	-	-	392,995,993
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados	7,706	-	-	7,706
Cambios en el valor razonable	40,653	-	-	40,653
Saldo al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	204,568,910	-	-	204,568,910

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (Auditado)	159,960,804	-	-	159,960,804
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(343,895,115)	-	-	(343,895,115)
Originación o compra de nuevos activos financieros	370,081,651	-	-	370,081,651
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados	(485,453)	-	-	(485,453)
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	653,225	-	-	653,225
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	186,315,112	-	-	186,315,112

Las tasas de interés anual que devengaban los valores de inversión con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 0.125% y 9.75% (Septiembre 2021:0.82 % y 9%).

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:

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	277,538	-	-	277,538
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	40,653	-	-	40,653
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	318,191	-	-	318,191

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (Auditado)	239,878	-	-	239,878
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	37,660	-	-	37,660
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	277,538	-	-	277,538

9.2 Valores de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	7,232,159	9,453,864
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	-	122,294
Obligaciones de emisores con calificación local	-	3,540,801
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	-	2,282,652
Inversiones en fondos mutuos	12,963,453	8,494,458
Inversiones en acciones	1,850,884	1,803,975
	22,046,496	25,698,044

10. Préstamos, neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)			30 de septiembre 2021 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	153,366,826	35,783,594	189,150,420	148,099,454	29,005,180	177,104,634
Consumo	31,302,410	1,639,029	32,941,439	13,377,306	1,631,198	15,008,504
Hipotecarios	13,369,879	-	13,369,879	12,308,802	-	12,308,802
Préstamos margen	24,646,405	14,878,055	39,524,460	18,086,566	15,793,571	33,880,137
Agropecuario	4,079,332	-	4,079,332	1,790,833	-	1,790,833
Sobregiros	328,535	1,816	330,351	798,194	1,065	799,259
	227,093,387	52,302,494	279,395,881	194,461,155	46,431,014	240,892,169

El Grupo les ofrece a sus clientes la facilidad de utilizar sus carteras de inversiones como garantía, los que denominan 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 1.75% y 10.75% (Septiembre 2021: 0.90% 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:

	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
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	240,864,249	6,824	21,096	240,892,169
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período y cambios debido a los instrumentos reconocidos al 31 de diciembre 2021	(31,339,333)	(6,824)	(21,096)	(31,367,253)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2021	209,524,916	(6,824)	(21,096)	209,496,996
Originación o compra de nuevos activos financieros	69,123,520	-	-	69,123,520
Valor en libros bruto al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	**278,648,436**	-	-	**278,620,516**
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(775,365)	-	-	(775,365)
Préstamos, neto	**279,423,801**	-	-	**279,395,881**

	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
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2020 (Auditado)	241,478,473	697,315	-	242,175,788
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(157,213)	-	157,213	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(8,543)	8,543	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año y cambios debido a los instrumentos reconocidos al 30 de septiembre 2021	(53,082,167)	(697,315)	-	(53,779,482)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2021	188,230,550	8,543	157,213	188,396,306
Originación o compra de nuevos activos financieros	53,128,016	-	-	53,128,016
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	241,358,566	8,543	157,213	241,524,322
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	494,317	1,719	136,117	632,153
Préstamos, neto	240,864,249	6,824	21,096	240,892,169

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resume a continuación:

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	494,317	1,719	136,117	632,153
Provisión para pérdidas esperadas	151,514	-	-	151,514
Reserva para pérdidas crediticas esperadas al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	645,831	1,719	136,117	783,667
Reversión de provisión génerica	(26,675)	-	-	(26,675)
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	(26,675)	-	-	(26,675)
Total reserva para préstamos al 31 de marzo de 2022 (No auditado)	619,156	1,719	136,117	756,992

	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
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (Auditado)	528,640	10,218	-	538,858
Provisión para pérdidas esperadas	204,358	-	-	204,358
Transferencias de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(136,117)	-	136,117	-
Transferencias de préstamos etapa 2 a etapa 1	8,499	(8,499)	-	-
Reserva para pérdidas crediticas esperadas al 30 de septiembre de 2021	605,380	1,719	136,117	743,216
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	(111,063)	-	-	(111,063)
Total reserva para préstamos al 30 de septiembre 2021 (Auditado)	494,317	1,719	136,117	632,153

(a) La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.9-2020 de fecha 11 de septiembre de 2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito.

Tal como se divulga en la Nota 30.6.2 para los préstamos mención especial modificado, se debe calcular el 1.5% como provisión genérica. El numeral 2, literal b, del Artículo 7, establece que cuando exista un exceso de provisión genérica sobre la provisión NIIF, el Grupo deberá contabilizar la diferencia hasta completar el dicho porcentaje, con cargo a resultados.

En adición, al 31 de marzo de 2022, un total de B/.16,341,171 (Septiembre 2021: B/.18,849,268) de préstamos categorizados como modificados según el Acuerdo No. 2-2020 fueron renegociados en sus términos, modificando su plan de pago, tasas de interés, entre otros. Los préstamos renegociados o modificados no generaron utilidad ó pérdida neta debido a la modificación.

Al 31 de marzo de 2022, la provisión NIIF de los préstamos modificados asciende a B/.2,469 (Septiembre 2021: B/.22,480)

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

31 de marzo 2022 (No auditado)	**Inmueble**	**Mobiliario**	**Equipo**	**Mejoras al inmueble**	**Total**
Costo					
Al inicio del período	4,628,070	820,437	1,716,954	3,325,942	10,491,403
Compras	-	3,751	76,408	-	80,159
Al final del período	4,628,070	824,188	1,793,362	3,325,942	10,571,562
Depreciación acumulada					
Al inicio del período	1,092,738	807,957	1,438,878	2,482,744	5,822,317
Gasto del período	77,135	2,829	68,914	160,748	309,626
Al final del período	1,169,873	810,786	1,507,792	2,643,492	6,131,943
Saldos netos	3,458,197	13,402	285,570	682,450	4,439,619

30 de septiembre 2021 (Auditado)	**Inmueble**	**Mobiliario**	**Equipo**	**Mejoras al inmueble**	**Total**
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	820,437	1,572,065	3,325,942	10,346,514
Compras	-	-	144,889	-	144,889
Al final del año	4,628,070	820,437	1,716,954	3,325,942	10,491,403
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	938,470	783,619	1,343,762	2,161,255	5,227,106
Gasto del año	154,268	24,338	95,116	321,489	595,211
Al final del año	1,092,738	807,957	1,438,878	2,482,744	5,822,317
Saldos netos	3,535,332	12,480	278,076	843,198	4,669,086

12. Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2022, los activos intangibles del Grupo están compuestos solamente por licencias de programas de cómputos.

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	7.709.698	7.080.108
Compras	72,576	629,590
Al final del período	7,782,274	7,709,698
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	5,817,266	5,208,340
Gasto del período	280,853	608,926
Al final del período	6,098,119	5,817,266
Saldos netos	1,684,155	1,892,432

13. Arrendamientos

El Grupo arrienda dos locales del piso 21 del edificio. El plazo promedio de arrendamiento es de 10 años.

Los activos por derecho de uso arrendados se presentan a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	1,878,774	1,814,494
Compras	-	64,280
Al final del período	1,878,774	1,878,774
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1,224,405	1,010,814
Gasto del período	106,794	213,591
Al final del período	1,331,199	1,224,405
Saldos netos	547,575	654,369

(i) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamiento son descontados a una tasa de descuento de 6.67%; los saldos se presentan a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Montos adeudados por liquidacion dentro de los doce meses	214,400	214,400
Montos adeudados por liquidacion despues de los doce meses	445,452	560,833
	659,852	775,233

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad. En adición, al 31 de marzo de 2022, la suma de B/.642,658 (Septiembre 2021: B/. 775,233) de los pasivos por arrendamiento corresponden a partes relacionadas, los cuales generaron gastos de intereses por B/. 24,122 (Marzo 2021 B/. 33,149).

14. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 31 de marzo de 2022 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2022	2021
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 Bank International Inc.	Entidad financiera	Puerto Rico	100%	100%
Representaciones Arrazola Inc.	Fideicomitente	Panamá	100%	100%
Real Estate Investment Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	51%	51%
Phoenix Real Estate Fund	Fondo mutuo	Panamá	51%	51%

El Grupo ha incorporado una nueva subsidiaria, MMG Bank International, la misma aún no ha iniciado operaciones. Adicionalmente, en la consolidación están incorporados el fondo Phoenix Real Estate Fund hasta que se mantenga la mayoría del control accionario debido a la participación de 51%.
El Fondo MMG Panama Allocation Fund, ya no consolida con el Grupo MMG Bank Corporation y Subsidiarias debido a que la participación accionaria está por debajo del 51% requerido para mantener el control y consolidar.

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Cuentas por cobrar	1,232,669	1,144,011
Participación en fideicomiso (a)	1,191,592	1,269,907
Impuesto pagado por adelantado	337,980	258,272
Fondo de cesantía	925,694	883,282
Comisiones por cobrar	875,454	700,808
Depósitos en garantía	264,494	264,494
Otros	1,025,399	423,375
Total	**5,853,282**	**4,944,149**

(a) Al 31 de marzo de 2022, se reconoció en otros activos aportes en un fideicomiso cuya participación es del 12.21% a nombre de la subsidiaria Representaciones Arrazola Inc.

16. Depósitos de clientes

Al 31 de marzo de 2022, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
A la vista - locales	251,751,765	261,967,741
A la vista - extranjeros	122,026,305	136,688,825
A plazo - locales	63,973,221	39,430,384
A plazo - extranjeros	93,058,534	93,107,104
Total	530,809,825	531,194,054

17. Depósitos de bancos

Al 31 de marzo de 2022, los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
A la vista - locales	10,088,569	13,342,230
A la vista - extranjeros	77,777	949
A plazo - locales	9,701,906	19,973,266
Total	19,868,252	33,316,445

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 o sus múltiplos. Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Grupo. Estos VCNs están respaldados por el crédito general del Grupo.

31 de marzo 2022 (No auditado)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
T	20-Sep-21	2.00%	15-Sep-22	1,500,000	1,501,397
U	28-Sep-21	2.00%	28-Sep-22	1,500,000	1,501,397
				3,000,000	3,002,794

30 de septiembre 2021 (Auditado)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
T	25-Jun-21	2.00%	15-Sep-22	1,500,000	1,500,904
U	30-Sep-21	2.00%	28-Sep-22	1,500,000	1,500,247
				3,000,000	3,001,151

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Gastos acumulados por pagar	1,785,116	1,777,912
Cheques de gerencia	1,567,068	1,900,094
Cuentas "Escrow"	1,536,137	2,962,554
Reserva de prima de antigüedad	849,934	825,441
Reserva de vacaciones	804,193	757,882
Otros impuestos por pagar	742,837	898,339
Comisiones por pagar	422,107	559,167
Transferencias de clientes por aplicar	400,617	920,197
Impuesto sobre la renta por pagar	86,296	-
Reserva de compromiso adquiridos y pasivo contingentes (Nota 28)	48,475	48,475
Otros	562,010	257,016
Total	8,804,790	10,907,077

20. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2022, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (Septiembre 2021: 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.

En diciembre 2021, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos al accionista por B/.10,841,584 (Diciembre 2020: B/.10,643,367).

21. Ingresos por intereses

Al 31 de marzo de 2022, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2022	2021
	(No auditado)	
Préstamos	7,103,635	7,031,760
Inversiones	2,129,330	2,310,223
Depósitos	63,761	135,670
Total	9,296,726	9,477,653

22. Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones del Grupo totalizaron B/.7,192,319 (Marzo 2021: B/.6,632,305) de los cuales B/.1,410,581 (Marzo 2021: B/.1,173,262) corresponden a servicios bancarios y B/.5,781,738 (Marzo 2021: B/.5,459,043) a la administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores.

23. Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2022, los otros ingresos se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2022	2021
	(No auditado)	
Fluctuaciones cambiarias, neto	142,699	145,576
Sub-arrendamiento de oficinas	17,489	16,650
Dividendos de inversiones con cambios en resultados	-	59,025
Otros honorarios y servicios	25,327	93,464
Total	185,515	314,715

24. Gastos del personal

Al 31 de marzo de 2022, los gastos de personal se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2022	2021
	(No auditado)	
Salarios y otras remuneraciones	3,646,870	3,395,745
Prestaciones laborales	406,500	351,285
Prima de antigüedad e indemnización	101,589	97,372
Otros	246,444	192,913
Total	4,401,403	4,037,315

25. Otros gastos generales y administrativos

Al 31 de marzo de 2022, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	Por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo	
	2022	2021
	(No auditado)	
Afiliaciones	693,457	650,438
Reparación y mantenimiento	531,459	529,596
Impuestos y licencias	521,064	577,271
Comunicaciones	96,530	90,999
Publicidad y relaciones públicas	81,409	61,019
Seguros	72,541	59,450
Agua, electricidad, aseo y limpieza	20,168	18,664
Viajes y hospedaje	8,742	-
Papelería y útiles de oficina	5,189	2,257
Otros	13,628	79,604
Total	2,044,187	2,069,298

26. 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 periodo terminado el 31 de marzo de 2022, 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 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	
	2022	2021
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,599,176	6,239,288
Menos: ingresos no gravables, neto	(2,291,652)	(3,506,496)
Renta neta gravable	3,307,524	2,732,792
Gastos de impuesto sobre la renta	826,881	683,198

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.

27. 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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Garantías bancarias, fianzas, avales	1,045,750	6,379,958
Promesas de pago	2,220,592	1,405,000
Tarjetas de crédito	5,837,283	5,404,208
Total	9,103,625	13,189,166
Reserva para pérdidas crediticias esperaradas	(48,475)	(48,475)
Total neto	9,055,150	13,140,691

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 consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo. El Grupo 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 2022 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	453,339	-	592,411	1,045,750
Promesas de pago	2,195,592	-	25,000	2,220,592
Tarjetas de crédito	5,837,283	-	-	5,837,283
	8,486,214	-	617,411	9,103,625

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	3,254,904	99,143	3,025,910	6,379,957
Promesas de pago	1,380,000	-	25,000	1,405,000
Tarjetas de crédito	5,404,208	-	-	5,404,208
	10,039,112	99,143	3,050,910	13,189,165

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

28. Administración de activos

El Grupo mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por B/.3,344,272,164 (Septiembre 2021: B/.3,381,540,771). De estos activos, B/.297,994,718 (Septiembre 2021: B/.289,990,352) son administrados bajo mandatos discrecionales y B/.298,169,482 (Septiembre 2021: B/.265,696,348) en contratos de fideicomiso que el Grupo administra.

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley bancaria

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

29.2 Ley de valores

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

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

29.3 Ley de fideicomiso

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

29.4 Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de Panamá. 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 de Panamá 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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Participación no controladora	104,367	2,728,066
Ganancias acumuladas	47,090,567	53,041,836
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,230,691)	219,680
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Activos intangibles	(1,684,155)	(1,892,432)
	63,280,088	74,097,150
Provisión dinámica	2,903,670	2,903,670
Fondos de capital regulatorio	66,183,758	77,000,820
Activos ponderados en base a riesgos	322,573,685	334,104,396

	Mínimo exigido	2022 (No auditado)	2021 (Auditado)
Índices de capital			
Porcentaje de adecuación - capital total	8%	21%	23%
Porcentaje de adecuación - capital primario	6%	20%	22%
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	4%	20%	22%

Mediante el Acuerdo No.3-2016 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se establecieron normas para la determinación de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, en línea con los estándares internacionales que establece el Comité de Basilea. Está actualización del marco general regulatorio resultó en una posición más conservadora en la ponderación de activos por riesgo.

29.5 Reserva regulatoria

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

29.6 Préstamos y reservas de préstamos

29.6.1 Provisiones específicas

Con base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 neto y reservas para pérdidas en préstamos:

	31 de marzo 2022 (No auditado)			
Clasificación	**Corporativo**	**Consumo**	**Provisión específica**	**Total**
Normal	216,225,560	47,193,098	-	263,418,658
Mención especial	3,949	18,793	(4,549)	18,193
Subnormal	565	2,409,463	(11,307)	2,398,721
Subnormal - modificado	13,863,781	256,972	-	14,120,753
Dudoso - modificado	-	7,610	-	7,610
Irrecuperable	149,666	4,850	(158,911)	(4,395)
Irrecuperable - modificado	-	18,566	-	18,566
Total neto	230,243,521	49,909,352	(174,767)	279,978,106

	30 de septiembre 2021 (Auditado)			
Clasificación	**Corporativo**	**Consumo**	**Provisión específica**	**Total**
Normal	176,499,422	46,057,742	-	222,557,164
Mención especial	-	2,151	(430)	1,721
Subnormal	-	3,166	(1,644)	1,522
Subnormal - modificado	15,924,937	2,907,028	-	18,831,965
Dudoso	149,666	-	(123,249)	26,417
Dudoso - modificado	-	9,977	-	9,977
Irrecuperable	-	17,302	(545)	16,757
Total neto	192,574,025	48,997,366	(125,868)	241,445,523

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 2022 (No auditado)	**30 de septiembre 2021 (Auditado)**
	Vigente	Vigente
Corporativos	226,943,156	191,745,137
Consumo	49,888,181	48,970,087
Total	276,831,337	240,715,224
	Vencido	Vencido
Corporativos	150,231	-
Consumo	2,414,313	176,945
Total	2,564,544	176,945

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.

29.6.1.1 Provisión dinámica

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

Según lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, del 31 de diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

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

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

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

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

29.6.1.2 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

29.6.1.3 Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las ganancias acumuladas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 de que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar un patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 31 de marzo de 2022, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	113,547,301	106,361,970
Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,703,210	1,595,430
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,200,460	1,308,240
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	-	-
Total de provisión dinámica	2,903,670	2,903,670
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	1,419,341	1,329,525
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	2,838,683	2,659,049

30. Impacto COVID-19

La pandemia del coronavirus 2019 (COVID-19) ha afectado a la economía mundial durante 2020, 2021 y 2022. Prácticamente todas las industrias enfrentaron desafíos asociados con problemas de liquidez y sectores específicos como el transporte aéreo y de carga, el entretenimiento, el comercio minorista, restaurantes, hotelería y el turismo experimentaron una disminución operativa significativa debido a las medidas de cuarentena adoptadas en los diferentes países, incluyendo Panamá. Sin embargo, para el 31 de Marzo de 2022 estos efectos adversos han comenzado a disminuir debido a la reactivación económica que ha permitido la reanudación del desarrollo de la actividad productiva, logrando una mejora en los niveles de empleo, ingreso de los hogares, la contención de la inflación entre otros. Esta situación fue evaluada periódicamente durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 por la Administración para tomar todas las medidas oportunas. Los efectos sobre el desempeño y la posición financiera del Banco se incluyen en las notas adjuntas de los Estados Financieros Consolidados, en donde el impacto más importante se encuentra en las provisiones para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2.4 y la Nota 32 de préstamos modificados. Asimismo, el Banco consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre el negocio en la preparación del Estado Consolidado de Situación Financiera, teniendo en cuenta la mejor información confiable disponible y las estimaciones realizadas a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros consolidados, relacionados con una pandemia de esta magnitud.

La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

31. Prestamos modificados

Dada la situación sin precedente que ha experimentado la economía panameña por la situación de pandemia global, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 2-2020, que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, de la cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras de los préstamos bancarios, a través de la creación de una nueva modalidad de créditos, denominados “préstamos modificados”.

El Acuerdo No.2-2020 establece disposiciones que se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el CoViD-19, los bancos pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Grupo..

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No. 2-2020 incluyen la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo.

En adición, el Acuerdo No.2-2020, permite a los bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

El 31 de marzo de 2020, el Grupo acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron: (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no ejecutar garantías hipotecarias residenciales de prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

El 14 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 7-2020, que modifica el Artículo 4 del Acuerdo No. 2-2020, con el fin de extender hasta el 31 de diciembre de 2020 el periodo para que los bancos evalúen los créditos afectados por la situación de la COVID-19 y efectúen las correspondientes modificaciones. Así mismo se establece que estos créditos mantendrán la clasificación de riesgo registrada a la entrada en vigor del Acuerdo No. 2-2020, hasta tanto la Superintendencia establezca los criterios de clasificación y determinación de las provisiones que le serán aplicados a los créditos modificados.

Clasificación y provisión de la cartera mención especial modificado

Con fecha 11 de septiembre de 2020, se emite el Acuerdo No. 9-2020 el cual modifica el Acuerdo No. 2-2020 y establece las características que deben cumplir los préstamos modificados a iniciativa de las entidades bancarias o por solicitud del deudor; y define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

El Acuerdo No. 9-2020 estableció el plazo hasta el 31 de diciembre de 2020 para reevaluar los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19, así como también a los créditos que no se hayan modificado previamente y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Adicionalmente, el Acuerdo No. 9-2020 estableció el requerimiento de revelaciones cualitativas y cuantitativas sobre los créditos clasificados en la categoría mención especial modificado y su impacto en la determinación de la provisión para pérdidas esperadas, así como en los flujos de efectivo actuales y futuros del banco.

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

Las entidades bancarias tendrán hasta el 31 de diciembre de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Igualmente, los bancos podrán efectuar modificaciones a aquellos créditos que no hayan sido previamente modificados, cuyo flujo de caja y capacidad de pago se mantengan afectados por la situación de la COVID-19 y que no presenten un atraso de más de 90 días.

Estos cambios obedecen a las consecuencias sanitarias, económicas y financieras y sociales que ha generado la propagación del COVID-19, frente a esta realidad y a la recesión económica que ha provocado, hace que muchos deudores no puedan atender o seguir atendiendo adecuadamente sus obligaciones bancarias, debido al potencial o real deterioro de la capacidad de pago.

A continuación, la clasificación de los préstamos modificados en base al Acuerdo No. 4-2013:

31 de marzo 2022 (No auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	-	-	15,729,101	-	-	15,729,101
Préstamos de consumo	-	-	585,894	7,610	18,566	612,070
Total	-	-	16,314,995	7,610	18,566	16,341,171

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	-	15,914,961	-	-	-	15,914,961
Préstamos de consumo	-	2,907,027	-	9,977	17,302	2,934,306
Total	-	18,821,988	-	9,977	17,302	18,849,267

De conformidad con el Acuerdo No. 9-2020, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos deben constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluir de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo Banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

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

De conformidad con lo requerido por el Artículo No. 4-E del Acuerdo No. 9-2020, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría “Mención Especial Modificado” y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de Marzo de 2022, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9.

31 de marzo 2022 (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**
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	612,070	-	-	612,070
Corporativo	15,729,101	-	-	15,729,101
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	16,341,171	-	-	16,341,171
Provisiones NIIF	2,469	-	-	2,469
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	240,299	-	-	240,299
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	242,768	-	-	242,768
Total provisiones y reservas	485,536	-	-	485,536

30 de septiembre 2021 (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**
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	2,934,307	-	-	2,934,307
Corporativo	15,914,961	-	-	15,914,961
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	18,849,268	-	-	18,849,268
Provisiones NIIF	22,480	-	-	22,480
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	258,160	-	-	258,160
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	280,639	-	-	280,639
Total provisiones y reservas	561,279	-	-	561,279

Garantías de préstamos modificados

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a los distintos préstamos modificado se presentan a continuación:

31 de marzo 2022 (No auditado)	Consumo	Corporativos	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos modificados	612,070	15,729,101	16,341,171
Garantías	907,245	56,137,451	57,044,696

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Consumo	Corporativos	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos modificados	2,934,307	15,914,961	18,849,268
Garantías	4,012,508	56,603,151	60,615,659

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o actividad económica de cada deudor, y poder determinar quiénes podrán cumplir o no con sus obligaciones financieras y de esta manera, reconocer si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar los préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. De esta gestión se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continua basado en las estrategias establecidas.

Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

En cuanto a los programas de acompañamiento de acuerdo con la situación individual de cada cliente, para ayudarlos a reanudar el pago de sus créditos, el Banco ofreció medidas de alivio financiero que incluyeron: extensión de fechas de pagos, periodos de gracia a capital, ajuste en cuotas de acuerdo a las capacidades de pago de los clientes.

La pandemia de COVID-19 ha causado interrupciones económicas y financieras que afectaron negativamente el negocio bancario, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. El tiempo que ha durado la crisis (año y medio), de igual forma, ha incidido negativamente en la evolución económica del país y de la actividad bancaria. Se mantiene un alto nivel de incertidumbre por factores que no pueden ser previstos, incluido la duración y el desenvolvimiento de la pandemia y como esta puede afectar el adecuado funcionamiento de las actividades económicas en los próximos meses. Sin embargo, los planes de respuesta del Banco han sido efectivos y se continua con la gestión para superar los efectos de la pandemia en el desempeño del Banco. El Banco ha logrado identificar gran parte del impacto de la pandemia en sus clientes y contrapartes; y esta información representa un factor clave para el manejo de la crisis derivada de la misma.

Eventos subsecuentes – Flexibilización financiera

El 21 de junio de 2021 se anunció el acuerdo de flexibilización bancaria como resultado de un esfuerzo conjunto del Gobierno Nacional, por intermedio de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y la Asociación Bancaria de Panamá.

El acuerdo de flexibilización bancaria extiende hasta el 30 de septiembre de 2021 el plazo para que los clientes que hacen falta por reestructurar sus compromisos puedan hacerlo. Los clientes afectados deberán acercarse a su banco antes del 30 de septiembre de 2021, para sustentar su situación económica y llegar a un acuerdo; y dependiendo de la realidad económica de cada persona, el acuerdo de pago y un posible periodo de gracia podrá extenderse más allá del 31 de diciembre de 2021.
Con fecha 21 de junio de 2021 y según notas SBP-DR-0069-2021, SBP-DR-0070-2021 y SBP-DR-0071-2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió nuevos lineamientos para el tratamiento de los préstamos modificados a través del Acuerdo No. 2-2021 y las Resoluciones Generales de Junta Directiva No. 3-2021 y 4-2021.

El Acuerdo No. 2-2021 deroga en todas sus partes al Acuerdo No. 2-2020 y sus subsecuentes modificaciones y establece nuevos lineamientos y parámetros que le serán aplicable a los créditos modificados clasificados en la categoría mención especial modificado; así como a aquellos créditos modificados restablecidos conforme al Acuerdo No. 4-2013. Esta nueva normativa permite a las entidades bancarias separar las carteras crediticias, según su viabilidad financiera para poder identificar aquella que podrá renegociar nuevos términos y condiciones.

La Resolución General de Junta Directiva No. 3-2021 establece los parámetros y lineamientos para el reporte de los créditos modificados, con la finalidad que la referida información permita el seguimiento y control de la cartera de créditos modificados que mantiene el sistema bancario.

La Resolución General de Junta Directiva No. 4-2021 establece lineamientos para la reestructuración de créditos de deudores: (a) personas (hipotecarios, préstamos personales, tarjetas de crédito, autos) o (b) empresas, los cuales han mostrado disposición para cumplir con su obligación a pesar de encontrarse en una restricción temporal de liquidez. El objetivo de la Resolución General es el de propiciar la cultura de pago, razón por la cual se establecen los lineamientos que deberán seguir las entidades bancarias para los créditos modificados de deudores que: (i) a la fecha no hayan contactado a la entidad bancaria; (ii) o que se hayan contactado con el banco y su actual condición financiera no le permite cumplir con las características para ser sujeto de una reestructuración; (iii) así como también aquellos créditos modificados bajo el Acuerdo No. 2-2020 de deudores que por su situación requieren nuevamente reestructurar sus obligaciones.

32. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de Marzo de 2022, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de abril de 2022, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

* * * *

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo 2022
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real State Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Activos											
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	101,797,029	27,072,362	838,609	378,742	1,972	145,035	57,107	5,211,326	135,502,182	(22,458,617)	113,043,565
Valores de inversión	187,887,438	50,756,767	80,500	-	-	-	-	-	238,724,705	(12,109,299)	226,615,406
Préstamos, neto	106,661,197	172,734,684	-	-	-	-	-	-	279,395,881	-	279,395,881
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,419,977	-	1,593	1,062	-	-	-	16,987	4,439,619	-	4,439,619
Activos intangibles	987,721	673,018	-	2,253	-	-	-	21,163	1,684,155	-	1,684,155
Activos por derecho de uso	531,505	16,070	-	-	-	-	-	-	547,575	-	547,575
Otros activos	4,926,753	1,048,368	355,993	26,058	1,191,592	10,691	-	157,674	7,717,129	(1,863,847)	5,853,282
Activos totales	407,211,620	252,301,269	1,276,695	408,115	1,193,564	155,726	57,107	5,407,150	668,011,246	(36,431,763)	631,579,483
Pasivos y patrimonio											
Pasivos											
Depósitos de clientes	330,237,737	201,993,553	-	-	-	-	-	-	532,231,290	(1,421,465)	530,809,825
Depósitos de bancos	32,471,443	8,433,961	-	-	-	-	-	-	40,905,404	(21,037,152)	19,868,252
Títulos de deuda emitidos	3,002,794	-	-	-	-	-	-	-	3,002,794	-	3,002,794
Pasivos por arrendamientos	642,958	16,894	-	-	-	-	-	-	659,852	-	659,852
Otros pasivos	8,163,900	717,537	314,032	62,663	1,184,210	-	-	226,295	10,668,637	(1,863,847)	8,804,790
Pasivos totales	374,518,832	211,161,945	314,032	62,663	1,184,210	-	-	226,295	587,467,977	(24,322,464)	563,145,513
Patrimonio											
Acciones comunes	20,000,000	4,999,999	530,000	1,050,000	10,000	147,900	71,400	5,300,000	32,109,299	(12,109,299)	20,000,000
Reservas dinámica	1,371,874	1,531,796	-	-	-	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Reserva regulatoria	239,919	5,525	-	-	-	-	-	-	245,444	-	245,444
Reserva de valores de inversión a VRCORI	236,111	82,080	-	-	-	-	-	-	318,191	-	318,191
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(160)	-	-	(160)	-	(160)
Cambios netos en valores de inversión	(1,166,646)	(1,064,045)	-	-	-	-	-	-	(2,230,691)	-	(2,230,691)
Ganancias acumuladas	12,011,530	35,583,968	432,663	(704,548)	(646)	(68,398)	(42,275)	(119,145)	47,093,149	-	47,093,149
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	32,692,788	41,139,323	962,663	345,452	9,354	79,342	29,125	5,180,855	80,438,902	(12,109,299)	68,329,603
Participación no controladora	-	1	-	-	-	76,384	27,982	-	104,367	-	104,367
Patrimonio total	32,692,788	41,139,324	962,663	345,452	9,354	155,726	57,107	5,180,855	80,543,269	(12,109,299)	68,433,970
Pasivos y patrimonio totales	407,211,620	252,301,269	1,276,695	408,115	1,193,564	155,726	57,107	5,407,150	668,011,246	(36,431,763)	631,579,483

Véase informe que se acompaña.

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

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida
por el periodo de seis meses terminado al 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real State Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingresos por intereses	4,007,462	5,289,264	-	-	-	-	-	-	9,296,726	-	9,296,726
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	(352,995)	(3,145,475)	-	-	-	-	-	-	(3,498,470)	-	(3,498,470)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	(29,918)	-	-	-	-	-	-	-	(29,918)	-	(29,918)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(23,240)	(882)	-	-	-	-	-	-	(24,122)	-	(24,122)
Ingresos neto por intereses	3,601,309	2,142,907	-	-	-	-	-	-	5,744,216	-	5,744,216
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(111,846)	(39,668)	-	-	-	-	-	-	(151,514)	-	(151,514)
Provision regulatoria sobre préstamos modificados	26,665	10	-	-	-	-	-	-	26,675	-	26,675
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(47,640)	6,987	-	-	-	-	-	-	(40,653)	-	(40,653)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	3,468,488	2,110,236	-	-	-	-	-	-	5,578,724	-	5,578,724
Ingresos por comisiones	6,595,017	1,758,372	1,232,684	34,287	-	13,333	-	-	9,633,693	(452,410)	9,181,283
Gastos por comisiones	(1,386,849)	(579,260)	(474,845)	-	-	(263)	-	(157)	(2,441,374)	452,410	(1,988,964)
Ingresos neto por comisiones	5,208,168	1,179,112	757,839	34,287	-	13,070	-	(157)	7,192,319	-	7,192,319
Ingresos neto de intereses y comisiones	8,676,656	3,289,348	757,839	34,287	-	13,070	-	(157)	12,771,043	-	12,771,043
Otros ingresos:											
Ganancia realizada en valores de inversión con cambio en resultado	388,054	-	-	-	-	-	-	-	388,054	-	388,054
Ganancia realizada en valores de inversión con cambio en otras utilidades integrales	19,083	(11,377)	-	-	-	-	-	-	7,706	-	7,706
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	135,582	(240,805)	-	-	-	-	-	-	(105,223)	-	(105,223)
Otros ingresos	9,143,578	41,689	746	-	-	-	-	-	9,186,013	(9,000,498)	185,515
Total de otros ingresos	9,686,297	(210,493)	746	-	-	-	-	-	9,476,550	(9,000,498)	476,052
Ingresos netos	18,362,953	3,078,855	758,585	34,287	-	13,070	-	(157)	22,247,593	(9,000,498)	13,247,095
Gastos generales y asdministrativos:											
Gastos del personal	(3,807,313)	(138,032)	(226,542)	(123,190)	-	-	-	(106,326)	(4,401,403)	-	(4,401,403)
Depreciación de activos fijos	(308,619)	-	(357)	(650)	-	-	-	-	(309,626)	-	(309,626)
Depreciación de activos intangibles	(211,066)	(67,175)	(2)	(2,610)	-	-	-	(288)	(281,141)	-	(281,141)
Depreciación de activos por derecho de uso	(90,724)	(16,070)	-	-	-	-	-	-	(106,794)	-	(106,794)
Honorarios y servicios profesionales	(354,123)	(550,573)	(4,464)	(2,155)	-	(15,474)	(2,243)	-	(929,032)	500,500	(428,532)
Gastos por arrendamientos operativos	(64,410)	(716)	-	(3,474)	-	-	-	(7,636)	(76,236)	-	(76,236)
Otros gastos generales y administrativos	(1,523,807)	(364,924)	(125,644)	(12,429)	-	(11,274)	(1,371)	(4,738)	(2,044,187)	-	(2,044,187)
Total de gastos generales y administrativos	(6,360,062)	(1,137,490)	(357,009)	(144,508)	-	(26,748)	(3,614)	(118,988)	(8,148,419)	500,500	(7,647,919)
Ganancia antes de impuesto	12,002,891	1,941,365	401,576	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	14,099,174	(8,499,998)	5,599,176
Gasto por impuesto sobre la renta	(726,487)	-	(100,394)	-	-	-	-	-	(826,881)	-	(826,881)
Ganancia del período	11,276,404	1,941,365	301,182	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	13,272,293	(8,499,998)	4,772,295
Ganancia del período atribuible a:											
Propietarios de la controladora	11,276,404	1,941,365	301,182	(110,221)	-	(6,976)	(1,843)	(119,145)	13,280,766	(8,499,998)	4,780,768
Participación no controladora	-	-	-	-	-	(6,702)	(1,771)	-	(8,473)	-	(8,473)
Ganancia del período	11,276,404	1,941,365	301,182	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	13,272,293	(8,499,998)	4,772,295

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 periodo de seis meses terminado al 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real State Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ganancia del período	11,276,404	1,941,365	301,182	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	13,272,293	(8,499,998)	4,772,295
Otro resultado integral:											
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:											
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados											
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	(19,083)	11,377	-	-	-	-	-	-	(7,706)	-	(7,706)
Provision (reversion de provision) de inversiones	47,640	(6,987)							40,653		40,653
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	(1,372,407)	(1,070,258)	-	-	-	-	-	-	- (2,442,665)	-	(2,442,665)
Otro resultado integral del período	(1,343,850)	(1,065,868)	-	-	-	-	-	-	(2,409,718)	-	(2,409,718)
Resultado integral total del período	9,932,554	875,497	301,182	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	10,862,575	(8,499,998)	2,362,577
Resultado integral atribuible a:											
Propietarios de la controladora	9,932,554	875,497	301,182	(110,221)	-	(6,976)	(1,843)	(119,145)	10,871,048	(8,499,998)	2,371,050
Participación no controladora	-	-	-	-	-	(6,702)	(1,771)	-	(8,473)	-	(8,473)
Total de resultado integral	9,932,554	875,497	301,182	(110,221)	-	(13,678)	(3,614)	(119,145)	10,862,575	(8,499,998)	2,362,577

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 2022
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	MMG Panama Allocation Fund	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real State Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Acciones comunes												
Saldo al inicio y al final del período	20,000,000	4,999,999	530,000	1,050,000	3,547,107	10,000	147,900	71,400	350,000	30,706,406	(10,706,406)	20,000,000
Inclusión (venta) de compañías	-	-	-	-	(3,547,107)	-	-	-	4,950,000	1,402,893	(1,402,893)	-
Saldo al final del período	20,000,000	4,999,999	530,000	1,050,000	-	10,000	147,900	71,400	5,300,000	32,109,299	(12,109,299)	20,000,000
Reserva dinámica												
Saldo al inicio del período	1,371,874	1,531,796	-	-	-	-	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Saldo al final del período	1,371,874	1,531,796	-	-	-	-	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Reserva regulatoria Acuerdo 9-2020												
Saldo al inicio del período	277,982	2,657	-	-	-	-	-	-	-	280,639	-	280,639
Reserva del período	(38,063)	2,868	-	-	-	-	-	-	-	(35,195)	-	(35,195)
Saldo al final del período	239,919	5,525	-	-	-	-	-	-	-	245,444	-	245,444
Reserva de valor razonable												
Saldo al inicio del período	188,471	89,067	-	-	-	-	-	-	-	277,538	-	277,538
Reserva (reversión) del período	47,640	(6,987)	-	-	-	-	-	-	-	40,653	-	40,653
Saldo al final del período	236,111	82,080	-	-	-	-	-	-	-	318,191	-	318,191
Impuesto complementario												
Saldo al inicio del período	-	-	-	-	-	-	(160)	-	-	(160)	-	(160)
Impuesto del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	-	-	-	-	-	-	(160)	-	-	(160)	-	(160)
Cambios netos en valores de deuda y patrimonio												
Saldo al inicio del período	224,844	(5,164)	-	-	-	-	-	-	-	219,680	-	219,680
Ganancias realizadas transferidas a resultados	(19,083)	11,377	-	-	-	-	-	-	-	(7,706)	-	(7,706)
Cambios netos en valores de inversión	(1,372,407)	(1,070,258)	-	-	-	-	-	-	-	(2,442,665)	-	(2,442,665)
Saldo al final del período	(1,166,646)	(1,064,045)	-	-	-	-	-	-	-	(2,230,691)	-	(2,230,691)
Saldo al inicio del período	11,538,645	41,645,471	631,481	(594,327)	400,731	(646)	(61,422)	(40,432)	-	53,519,501	(435,482)	53,084,019
Reclasificación de parte no controladora	-	-	-	-	(400,731)	-	-	-	-	(400,731)	435,482	34,751
Reserva Acuerdo 9-2020	38,063	(2,868)	-	-	-	-	-	-	-	35,195	-	35,195
Pago de dividendos	(10,841,582)	(8,000,000)	(500,000)	-	-	-	-	-	-	(19,341,582)	8,499,998	(10,841,584)
Utilidad (pérdida) neta	11,276,404	1,941,365	301,182	(110,221)	-	-	(6,976)	(1,843)	(119,145)	13,280,766	(8,499,998)	4,780,768
Saldo al final del período	12,011,530	35,583,968	432,663	(704,548)	-	(646)	(68,398)	(42,275)	(119,145)	47,093,149	-	47,093,149
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora												
Saldo al inicio del período	33,601,816	48,263,826	1,161,481	455,673	3,947,838	9,354	86,318	30,968	350,000	87,907,274	(11,141,888)	76,765,386
Cambio neto en el período	(909,028)	(7,124,503)	(198,818)	(110,221)	(3,947,838)	-	(6,976)	(1,843)	4,830,855	(7,468,372)	(967,411)	(8,435,783)
Saldo al final del período	32,692,788	41,139,323	962,663	345,452	-	9,354	79,342	29,125	5,180,855	80,438,902	(12,109,299)	68,329,603
Participación no controladora												
Saldo al inicio del período	-	1	-	-	2,615,225	-	83,087	29,753	-	2,728,066	-	2,728,066
Cambio neto en el período	-	-	-	-	(2,615,225)	-	(6,703)	(1,771)	-	(2,623,699)	-	(2,623,699)
Saldo al final del período	-	1	-	-	-	-	76,384	27,982	-	104,367	-	104,367
Total de patrimonio	32,692,788	41,139,324	962,663	345,452	-	9,354	155,726	57,107	5,180,855	80,543,269	(12,109,299)	68,433,970

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	662%	12-ene-22
	Máxima	861%	15-mar-22
	Al cierre	853%	31-mar-22
Fondos de Capital	Mínima	4,177,377	03-ene-22
	Capital	350,000	03-ene-22
	Ganancia Ret.	3,827,377	03-ene-22
	Máxima	4,644,105	31-mar-22
	Capital	350,000	31-mar-22
	Ganancia Ret.	4,294,105	31-mar-22
	Al cierre	4,644,105	31-mar-22
	Capital	350,000	31-mar-22
	Ganancia Ret.	4,294,105	31-mar-22
Indice de Líquidez	Mínima	52%	14-mar-22
	Máxima	60%	31-mar-22
	Al cierre	58%	31-mar-22

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 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	350,000	350,000
Utilidades no distribuidas	4,294,105	6,521,464
Capital regulatorio	4,644,105	6,871,464
Activo ponderado en base a riesgo	544,347	645,238
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	853%	1065%
Porcentaje de adecuación de capital regulatorio mínimo	8%	8%

Monto administrado de cuentas de clientes

MMG Bank Corporation mantiene al 31 de marzo de 2022 activos fuera del estado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.3,450,625,597 (Septiembre 2021: B/.3,149,020,230). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por un total de B/ 1,797,607,815 (Septiembre 2021: B/.1,882,696,641) de los cuales B/.297,994,718 (Septiembre 2021: B/.215,296,417) son administrados bajo mandatos discrecionales.

Adicionalmente el Banco mantiene valores depositados en mercado primario por un total de B/.1,653,017,782 (Septiembre 2021: B/.1,266,323,589).

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

	31 de marzo 2022 (No auditado)	30 de septiembre 2021 (Auditado)
Valores en custodia local	1,035,303,544	1,105,542,738
Valores en custodia internacional	762,304,271	777,153,903
	1,797,607,815	1,882,696,641

Estado de situación financiera por tipo de licencia

A continuación, se presenta los activos, pasivos y patrimonio de MMG Bank Corporation al 31 de marzo de 2022 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

31 de marzo 2022 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	626,935,378	4,644,105	-	631,579,483
Total de pasivos	563,145,513	-	-	563,145,513
Total de patrimonio	63,789,865	4,644,105	-	68,433,970

30 de septiembre 2021 (Auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	651,815,948	6,871,464	-	658,687,412
Total de pasivos	579,193,960	-	-	579,193,960
Total de patrimonio	72,621,988	6,871,464	-	79,493,452

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 2022 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

31 de marzo 2022 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	5,578,724	-	-	5,578,724
Ingreso neto por comisiones	3,970,113	2,870,129	352,077	7,192,319
Otros ingresos	476,052	-	-	476,052
Otros gastos	(5,807,978)	(1,839,941)	-	(7,647,919)
Ganancia antes de impuesto	4,216,911	1,030,188	352,077	5,599,176
Gasto por impuesto sobre la renta	(481,315)	(257,547)	(88,019)	(826,881)
Ganancia del período	3,735,596	772,641	264,058	4,772,295

31 de marzo 2021 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	5,867,727	-	-	5,867,727
Ingreso neto por comisiones	3,570,511	2,772,512	289,282	6,632,305
Otros ingresos	1,047,319	-	-	1,047,319
Otros gastos	(5,503,817)	(1,805,813)	-	(7,309,630)
Ganancia antes de impuesto	4,981,740	966,699	289,282	6,237,721
Gasto por impuesto sobre la renta	(369,203)	(241,675)	(72,321)	(683,199)
Ganancia del período	4,612,537	725,024	216,961	5,554,522

JJ