REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1
Modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

Año terminado al 30 de septiembre de 2023

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

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

VALORES QUE HA REGISTRADO: **Valores Comerciales Negociables Rotativos**

RESOLUCION DE LA SUPERINTENDENCIA
DEL MERCADO DE VALORES:

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:

SERIE (S): **Serie W: PAL3010031W4**

SERIE (S): **Serie X: PAL3010031X2**

SERIE (S): **Serie Y: PAL3010031Y0**

SERIE (S): **Serie Z: PAL3010031Z7**

MONTO EMITIDO DE LA SERIE: **Serie W: $2,000,000**

MONTO EMITIDO DE LA SERIE: **Serie X: $2,000,000**

MONTO EMITIDO DE LA SERIE: **Serie Y: $2,000,000**

MONTO EMITIDO DE LA SERIE: **Serie Z: $2,000,000**

MONTO COLOCALADO DE LA SERIE: **Serie W: $2,000,000**

MONTO COLOCALADO DE LA SERIE: **Serie X: $2,000,000**

MONTO COLOCALADO DE LA SERIE: **Serie Y: $2,000,000**

MONTO COLOCALADO DE LA SERIE: **Serie Z: $2,000,000**

FECHA DE VENCIMIENTO**:** **Serie W: 17 de marzo de 2024**

FECHA DE VENCIMIENTO**:** **Serie X: 08 de noviembre de 2023**

FECHA DE VENCIMIENTO**:** **Serie Y: 14 de agosto de 2024**

FECHA DE VENCIMIENTO**:** **Serie Z: 31 de agosto de 2024**

JJ

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	**(507) 265-7600 / (507) 265-7601**
DIRECCION DEL EMISOR:	***MMG Tower, Ave. Paseo del Mar Urbanización Costa del Este, Piso 22, 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

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18–00 de 11 de octubre del 2000, haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente que le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000).

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

MMG es un banco de licencia general que se especializa en servicios de manejo de patrimonios, banca privada y banca de inversión a clientes locales e internacionales. El banco cuenta con licencia de casa de valores, por lo que está autorizado para custodiar activos financieros de sus clientes mediante acuerdos de inversión. Igualmente cuenta con una Licencia para ejercer el negocio del fideicomiso otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

MMG es subsidiaria de MMG Capital Holdings. Esta última forma parte de Grupo Morgan & Morgan, un conglomerado integrado por compañías que proveen servicios bancarios, fiduciarios y legales. Este grupo también es propietario de cuatro subsidiarias. MMG Bank & Trust LTD, un banco offshore localizado en Bahamas, junto con MMG, representa más de 95% de los activos consolidados de MMG Capital Holdings. El Emisor es una sociedad anónima organizada y existente de acuerdo a las leyes de Panamá.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

MMG BANK CORPORATION, es una sociedad anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 5,827 de 16 de agosto de 2002, de la Notaría Cuarta del Circuito, inscrita a la Ficha No. 421669, Documento No. 380693, Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. El Emisor se encuentra domiciliado en Torre MMG, Ave. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, Panamá, República de Panamá, Teléfono (507) 265-7600, Apartado Postal 0832-02453, correo electrónico: marielena.gmaritano@mmgbank.com, página web: www.mmgbank.com.

C. Descripción del Negocio

El modelo de negocios del Emisor se enfoca en la asesoría financiera a sus clientes con el fin de proteger su patrimonio y cumplir sus objetivos financieros. El banco atiende a estas metas por medio de diversas líneas de negocios: administración de patrimonios, gestión de activos, banca de inversión y banca global. Gran parte del volumen de negocio del banco es relacional, dada la red de contactos que Grupo Morgan & Morgan ha desarrollado a lo largo de su trayectoria, así como de una fuerza de ventas interna, asesores financieros independientes, referencias de clientes y aliados estratégicos.

En los últimos años, el banco ha tratado de incrementar su cartera crediticia; sin embargo, se ha limitado a ofrecer este servicio a sus clientes ya existentes con préstamos hipotecarios. El banco cuenta con servicios de tarjetas de crédito para sus clientes. Esta alta diversificación de productos y servicios ha permitido un balance atípico en relación con el promedio de la plaza. Esto contribuye de manera importante a sus niveles de rentabilidad, los cuales destacan entre el resto de sus pares. La mayoría proviene de sus ingresos por distintos tipos de comisiones, con predominación de las originadas por administración de patrimonios de activos contabilizados fuera del balance

JJ

D. Estructura organizativa

MMG Bank Corporation es una subsidiaria 100% poseída por MMG Capital Holdings Inc., sociedad constituida en Nassau, Bahamas.

MMG Capital Holdings Inc., forma parte de Grupo Morgan & Morgan, un conglomerado integrado por compañías que proveen servicios bancarios, fiduciarios y legales. Este grupo también es propietario de cuatro subsidiarias:

Los detalles de las subsidiarias del Banco al 30 de septiembre son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2023	2022
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	99%	99%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
Quantia - AFP Corp. pensiones y jubilaciones	Administradora de fondos	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%

A partir del 24 de julio de 2023, Phoenix Real Estate Fund dejó de ser subsidiaria del Banco como resultado de la venta de la participación accionaria.

E. Propiedades, Plantas y Equipo

Al 30 de septiembre de 2023 las propiedades, planta y equipo y equipos, netos de depreciaciones y amortizaciones acumuladas, se conforma de la siguiente manera:

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

2023	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	832,614	1,861,027	3,363,460	10,685,171
Compras	-	863	371,862	53,353	426,078
Al final del año	4,628,070	833,477	2,232,889	3,416,813	11,111,249
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	1,247,008	812,555	1,605,448	2,804,296	6,469,307
Gasto del año	154,269	4,668	195,769	332,614	687,320
Al final del año	1,401,277	817,223	1,801,217	3,136,910	7,156,627
Saldos netos	3,226,793	16,254	431,672	279,903	3,954,622

2022	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	820,437	1,716,954	3,325,942	10,491,403
Compras	-	12,177	144,073	37,518	193,768
Al final del año	4,628,070	832,614	1,861,027	3,363,460	10,685,171
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	1,092,738	807,957	1,438,878	2,482,744	5,822,317
Gasto del año	154,270	4,598	166,570	321,552	646,990
Al final del año	1,247,008	812,555	1,605,448	2,804,296	6,469,307
Saldos netos	3,381,062	20,059	255,579	559,164	4,215,864

JJ

Activos Intangibles

Al 30 de septiembre de 2023, los activos intangibles del Grupo están compuestos solamente por licencias de programas de cómputos.

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio de año	7,836,611	7,709,698
Compras	345,592	126,913
Al final del año	8,182,203	7,836,611
Amortización acumulada		
Saldo al inicio de año	6,349,012	5,817,266
Gasto del año	367,822	531,746
Al final del año	6,716,834	6,349,012
Saldos netos	1,465,369	1,487,599

Arrendamientos

(i) Activos por derecho de uso

El Grupo arrienda dos locales del piso 21 del edificio. Los activos por derecho de uso arrendados se presentan a continuación:

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio de año	2,011,168	1,878,774
Otros ajustes	(1)	-
Adiciones	-	132,394
Al final del año	2,011,167	2,011,168
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio de año	1,449,015	1,224,405
Gasto del año	258,739	224,610
Al final del año	1,707,754	1,449,015
Saldos netos	303,413	562,153

F. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

El Emisor no mantiene inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo a la fecha.

G. Información sobre tendencias

MMG es un banco de licencia general que se especializa en servicios de manejo de patrimonios, banca privada y banca de inversión a clientes locales e internacionales. El banco cuenta con licencia de casa de valores, por lo que está autorizado para custodiar activos financieros de sus clientes mediante acuerdos de inversión. Igualmente cuenta con una Licencia para ejercer el negocio del fideicomiso otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

MMG es subsidiaria de MMG Capital Holdings. Esta última forma parte de Grupo Morgan & Morgan, un conglomerado integrado por compañías que proveen servicios bancarios, fiduciarios y legales. Este grupo también es propietario de cuatro subsidiarias. MMG Bank & Trust Ltd., un banco offshore localizado en Bahamas, junto con MMG, representa más de 98% de los activos consolidados de MMG Capital Holdings.

MMG cuenta con una participación de mercado pequeña dentro del sistema de Panamá, representando 0.6% de los activos totales del sistema y 0.65% de los depósitos a septiembre de 2019. Sin embargo, su presencia dentro de su nicho de gestión de activos es mucho más influyente. El total de sus activos bajo gestión ha incrementado consistentemente a través de los años para un total de US$ 3,381 miles de millones a septiembre 2021, al igual que sus ingresos a lo largo de varias fases del ciclo económico. También ha logrado desarrollar una diversificación alta en sus ingresos, brindando más viabilidad a su perfil de riesgo. Dichos resultados son posibles gracias a la fuerte franquicia dentro de su nicho, el cual se respalda de las relaciones fuertes y de largo plazo que ha logrado establecer con sus clientes

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Para el trimestre al 30 de septiembre del 2023, el Emisor registró en el total de sus activos US $618,517,229 al cierre de 30 de septiembre del 2023 contra los US $636,804,694 al 30 de septiembre del 2022, la principal variación fue en la línea de préstamos y valores de inversión, por un monto de US $38,000,094.

El principal activo del Emisor lo constituyó el rubro de préstamos por un total de US $245,131,663 al 30 de septiembre del 2023 o un 40% del total de activos a dicha periodo.

El índice de liquidez legal de las ponderaciones ($247,033,546/ $339,911,000) del Emisor es de 72.68% veces al 30 de septiembre del 2023, en diferencia con el 67.42% veces que presentaba para el 30 de septiembre del 2022.

Por el lado de los recursos líquidos del Emisor, el efectivo presento una variación ubicándose por los US $156,566,756 al 30 de septiembre del 2023, cuando para el cierre al 30 de septiembre del 2022 era por US $137,660,412; lo que representa 25% del total de activos al trimestre de septiembre del 2023.

B. Recursos de Capital

El total de pasivos, que al 30 de septiembre del 2023 era de US $543,281,295 que financió el 88% de los activos del Emisor, mientras que el patrimonio US $75,235,934 financió el 12% de los activos del Emisor.

El nivel de apalancamiento total ($543,281,295) / ($75,235,934) del Emisor disminuyo ubicándose en un 14% veces al 30 de septiembre del 2023**,** en diferencia de las 10% veces al 30 de septiembre del 2022**.** Igualmente, para el periodo los pasivos totales disminuyeron en a US $543,281,295 al 30 de septiembre del 2023 de US $568,272,450 al 30 de septiembre del 2022; lo que representa una variación del 5% en este rubro.

El patrimonio por US $75,235,934 al 30 de septiembre del 2023, está concentrado principalmente en el capital pagado en un 27%, mientras que la utilidad acumulada representa el 74%.

C. Resultados de las Operaciones

Los ingresos del Emisor cerraron en US $31,839,040 al corte del 30 de septiembre del 2023 contra los $25,491,890 al corte del 30 de septiembre del 2022, 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 $17,639,442 para el periodo al 30 de septiembre del 2023, de US $16,140,272 para el periodo al 30 de septiembre del 2022.

Para el periodo al 30 de septiembre del 2023, el Emisor presenta una ganancia por US $12,214,789; al 30 de septiembre del 2022 fue por $7,643,296, reflejado un aumento en los rubros de ingresos por intereses, y aumento por revaluación de las inversiones a valor razonables contra resultados.

D. Análisis de perspectivas

Se proyecta que la economía panameña para el 2024 de 4, según afirman la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) debido a los efectos diversos como temas externos que aqueja el país, 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. En el informe se reconoce que “la capacidad de implementar políticas fiscales, sociales, monetarias,la capacidad productiva. 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 2024, será el crecimiento de inflación, según estimaciones de El FMI ubicada en un 3.1%.

Esto se verá concentrado en mayor proporción en sectores como el turismo, la construcción y el comercio automotriz. Sin embargo, 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.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Breve descripción de la experiencia de cada director:

Roberto Lewis Morgan
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 30 de abril de 1957
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 24
Apartado postal: 0832-00232 World Trade Center
Correo electrónico: roberto@morimor.com
Teléfono: (507) 265-7777
Fax: (507) 265-7700

El señor Roberto Lewis Morgan cuenta con un título de Licenciado en Derechos y Ciencias Políticas (Universidad Santa María La Antigua 1983); miembro del Colegio Nacional de Abogados de Panamá; Director de la Asociación de Abogados Internacionales; miembro de la Asociación de Derecho Comercial y la Federación Interamericana de Abogados.

Actualmente el señor Roberto Lewis Morgan es Socio del Grupo Morgan & Morgan, Director de la Unidad Fiduciaria y miembro del Comité de Gerencia de Morgan & Morgan.

Además, es miembro de las siguientes entidades Financieras y Fiduciarias: Junta Directiva de MMG Bank Corporation, banco de licencia general para operar en Panamá; Junta Directiva del Banco MMG Bank & Trust Ltd. de Bahamas; Junta Directiva de MMG Trust (BVI Corp.) (Compañía con Licencia de Trust en Las Islas Vírgenes Británicas); Junta Directiva de Morgan & Morgan Fiduciary & Trust Corporation con licencia para operar negocios Fiduciarios en Ecuador; Junta Directiva de MMG Trust, S.A. con licencia para operar negocios Fiduciarios en Panamá.

Actualmente es Presidente de la Junta Directiva del MMG Bank Corporation

Jorge E. Morgan, CFA
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 16 de octubre de 1966
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: jorge.morgan@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El señor Jorge Morgan cuenta con un título de Ingeniería Computacional (Boston University, Massachusetts 1989); una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas (University of Miami, Coral Gables 1991); título de Ingeniería Cooperativa (Fairlfield University, Connecticut (Bachelor of Arts, Cooperative Engineering, 1999); miembro del Association for Investment Management and Research (AIMR), con derecho a utilizar las siglas.

Ha desempeñado funciones gerenciales dentro del grupo Morgan & Morgan. Es fundador y Ejecutivo Principal de MMG Bank Corp y MMG Asset Management Corp. empresa debidamente autorizada para ejercer funciones de Casa de Valores y de Administración de Sociedades de Inversión por la SMV respectivamente.

Actualmente es el CEO y Presidente Ejecutivo de MMG Bank & Trust Ltd, así como Director y Presidente Ejecutivo de MMG Bank Corporation.

Diana Gabriela Morgan Boyd
Nacionalidad: panameña
Fecha de nacimiento: 27 de agosto de 1970
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 26
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: [diana.morgan@morimor.com]
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora Diana Gabriela Morgan Boyd cuenta con un título de Bachelor of Art -Summa Cum Laude - (Clark University); una Maestría en Derecho (Yale University, 1968); miembro del Colegio Nacional de Abogados, Asociación de Abogados Internacionales, Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa, Panama British Business Association, Asociación Panameña de Derecho Marítimo.

Ha desempeñado funciones gerenciales dentro del grupo Morgan & Morgan. Directora FundaMorgan, Presidenta de Junio Achievement Pma (2014-2016), Miembro Guggenheim Latin America Circle.

Actualmente es Directora de la Junta Directiva del MMG Bank Corporation

Eduardo Ferrer Morgan
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 8 de abril de 1949
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 23
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: [eduardo.ferrer@morimor.com]
Teléfono: (507) 264-7698
Fax: (507) 265-77700

El señor Eduardo Ferrer Morgan cuenta con un título de Licenciado en Economía de la Universidad de Notre-Dame, USA 1970; Instituto de Derecho Internacional Público, Grecia 1973; Juris Doctor Escuela de Derecho de la Universidad de Tulane, 1975); miembro del Colegio Nacional de Abogados de Panamá; Federación Interamericana de Abogados; International Bar Association; Inter-Pacific Bar Association; World Services Group.

Socio desde el año 1975 de la firma de abogados Morgan & Morgan. Se desempeña como abogado en las prácticas de Derecho Corporativo, Derecho Fiduciario y Derecho Bancario. Director de varias corporaciones privadas.

Fue Presidente de la Junta Directiva en dos ocasiones de la Superintendencia de Bancos de Panamá (Junio del
2003 hasta junio 2004 y en junio del 2000 hasta junio del 2001) Se desempeñó como Director de la Superintendencia de Bancos de Panamá desde 1998 hasta junio de 2006. Consejero en la Embajada de Panamá en Washington D.C., USA, durante el período de ratificación de los Tratados Canaleros (1977-1978)

El Dr. Ferrer ha realizada varias publicaciones a través de los años entre las cuales podemos mencionar: La Fundación de Interés Privado bajo la Legislación de la República de Panamá – 1995 El Fideicomiso bajo la Legislación de la República de Panamá – 1989 La Sociedad Anónima en la República de Panamá – 1984
Actualmente es CEO y Presidente del Board of Director de la firma Morgan & Morgan durante período 2012 – 2017 y Director Tesorero Asistente de MMG Bank Corporation.

JJ

Carlos Eduardo Troetsch Saval
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 23 de abril 1961
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: carlos.troetsch@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El Señor Carlos Eduardo Troetsch Saval obtuvo el título de Ingeniería Industrial en Louisiana State University, Baton Rouge, Louisiana, Estados Unidos. Posteriormente obtuvo su Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas en la escuela de negocios INCAE (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas) con sede en Alajuela, Costa Rica.

Carlos Eduardo Troetsch es socio del Grupo Morgan & Morgan, organización que cuenta con 90 años de trayectoria, y desde hace 20 años, Vicepresidente Ejecutivo de MMG Bank.

Actualmente es presidente de la Asociación Bancaría y vocal del CONEP de Panamá. Ha sido miembro de clubes cívicos como el Club Activo 20-30 y el Club Rotario y participa como Director de fundaciones de interés social.

José Castañeda Vélez
Nacionalidad: peruana
Fecha de nacimiento: 21 de marzo 1944
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: jose.castaneda@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El Sr. Castañeda Inició en el año 1968 su carrera bancaria en el Citibank, N.A., ocupando importantes posiciones en diferentes países como Perú, Estados Unidos y Argentina. Igualmente trabajó en diferentes cargos y países para el Crocker Nacional Bank, Banco de Crédito del Perú y Banco Río de la Plata.

Actualmente es Director Independiente y Presidente del Comité de Auditoría y del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales de MMG Bank - Grupo Morgan y Morgan, desde junio 2004, lo mismo de MMG Trust S.A. desde junio de 2006.

Mayra Ester Kam Garm de Rauschkolb
Nacionalidad: panameña
Fecha de nacimiento: 18 de agosto 1966
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: mayra.kam@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La Magister Mayra Ester Kam culminó sus estudios en la Universidad de Pennsylvania – Lic. en Ciencias económicas, concentración en finanzas y seguros, BSEcon 1988.
The Wharton School, Universidad de Pennsylvania – Maestría en Administración de Empresas, MBA 1994, Instituto Lauder, Universidad de Pennsylvania – Maestría en Estudios Internacionales, MA 1994..

Presidente y CEO de Grupo Pacifico, responsable de liderizar las inversiones y los esfuerzos estratégicos de las diferentes empresas operativas, cuenta con una extensa experiencia en puestos directivos y ejecutivos.

Actualmente, es director de International Trader Insurance Co. LTD, Asociación Directoras de Panama, Fondo de Ahorro de Panama, The Wharton School, Universidad de Pennsylvania, presidente de Administradora de Riesgos Atlántico, S.A., Financiera Pacifico Internacional S.A.

JJ

Marielena G. Maritano
Nacionalidad: panameña
Fecha de Nacimiento:
Domicilio Comercial: Costa del Este, Ave. Paseo del Mar, Edif. MMG Tower, Piso 22.
Apartado postal: P.O. Box: 0832-02453
Correo Electrónico: marielena.gmaritano@mmgbank.com
Teléfono: 265-7600
Fax: 265-7601

Marielena García Maritano es una profesional de amplia experiencia en el sector bancario que ha laborado por más de 25 años para bancos, locales e internacionales, tales como Citibank, Deutsch Sudamerikanishce Bank, Bipan,

Banco de Latinoamérica, Banco Continental, entre otros, especializándose en Finanzas Corporativas, Servicios Fiduciarios, Administración de Fondos y Asesoría de Inversiones en general.
Actualmente la señora García Maritano funge como Vicepresidente Senior de Banca de Inversión de MMG Bank Corporation.

La señora García Maritano es Socia de Morgan & Morgan y Directora Principal de la Bolsa de Valores de Panamá y Latinex Holdings, Inc. *Es también Presidente de la Cámara Panameña de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión y Directora de la Asociación Centroamericana de Administradores de Fondos de Inversión.*

Además, fue Presidenta de la Junta Directiva de la Asociación de Agentes Vendedores de Valores de Panamá y actualmente es miembro de la Asociación de Corredores de Valores de Panamá – ACOBIR.

Luis R. Vallée C.
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 8 de agosto de 1951
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: luival@morimor.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El señor Luis Vallée cuenta con una Licencia de Contador Público Autorizado obtenida al culminar su Licenciatura en Comercio con Especialización en Contabilidad de la Universidad Nacional de Panamá, y es egresado del Programa de Alta Gerencia del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE).

Ha desempeñado funciones como Gerente Administrativo de Empresas Díaz y Guardia, S. A. siendo responsable de la contabilidad, presupuesto y coordinación administrativa de las actividades de construcción, bienes raíces, industriales y comerciales.

Durante los últimos 30 años se desempeñó como Contralor, Secretario del Consejo de Administración y Secretario Ejecutivo del Comité de Compensación del Grupo Morgan & Morgan.

Actualmente es miembro de la Junta Directiva de MMG Bank, y miembro de los Comités de Auditoría, Cumplimiento y Prevención para el Blanqueo de Capitales y del Comité de Crédito.

2. Empleados de Importancia

A continuación, se presentan los empleados del Emisor que son considerados claves en el giro normal del negocio y una breve descripción de su experiencia:

Jorge E. Morgan
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 16 de octubre de 1966
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: jorge.morgan@mmgbank.com

JJ

Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El señor Jorge Morgan cuenta con un título de Ingeniería Computacional (Boston University, Massachusetts 1989); una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas (University of Miami, Coral Gables 1991); título de Ingeniería Cooperativa (Fairlfield University, Connecticut (Bachelor of Arts, Cooperative Engineering, 1999); miembro del Association for Investment Management and Research (AIMR), con derecho a utilizar las siglas.

Ha desempeñado funciones gerenciales dentro del grupo Morgan & Morgan. Es fundador y Ejecutivo Principal de MMG Bank Corp y MMG Asset Management Corp. empresa debidamente autorizada para ejercer funciones de Casa de Valores y de Administración de Sociedades de Inversión por la SMV respectivamente.

Actualmente es el CEO y Presidente Ejecutivo de MMG Bank & Trust Ltd, así como Director y Presidente Ejecutivo de MMG Bank Corporation.

Carlos Eduardo Troetsch Saval
Nacionalidad: panameño
Fecha de nacimiento: 23 de abril 1961
Domicilio profesional: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: carlos.troetsch@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El Señor Carlos Eduardo Troetsch Saval obtuvo el título de Ingeniería Industrial en Louisiana State University, Baton Rouge, Louisiana, Estados Unidos. Posteriormente obtuvo su Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas en la escuela de negocios INCAE (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas) con sede en Alajuela, Costa Rica.

Carlos Eduardo Troetsch es socio del Grupo Morgan & Morgan, organización que cuenta con 90 años de trayectoria, y desde hace 20 años, Vicepresidente Ejecutivo de MMG Bank.

Actualmente es presidente de la Asociación Bancaría y vocal del CONEP de Panamá. Ha sido miembro de clubes cívicos como el Club Activo 20-30 y el Club Rotario y participa como Director de fundaciones de interés social.

Jorge R. Vallarino
Nacionalidad: panameño
Fecha de Nacimiento: 15 de mayo de 1974
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: jorge.vallarino@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El señor Jorge Vallarino cuenta con un título de Administración de Negocios con énfasis en Finanzas y Logística (Florida International University, Miami Florida 1999); Licencia de Corredor de Valores y Licencia de Ejecutivo Principal (Superintendencia del Mercado de Valores Panamá).

Ha desempeñado funciones como ejecutivo de Tesorería en MMG Bank (Panamá y Bahamas).
Actualmente es Vicepresidente de Tesorería y Mesa Institucional en MMG Bank Corporation (Panamá y Bahamas).

Hugo P. Rodríguez

Nacionalidad: panameño
Fecha de Nacimiento: 14 de Julio de 1976
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: hugo.rodriguez@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

JJ

El señor Hugo Rodríguez cuenta con un título de Administración de Negocios, especializado en Finanzas y Economía de Negocios y Seguridad en Negocios Internacionales (University of Notre Dame 1999); una Maestría en Administración de Empresas (University of Louisville – Panama Campus 2005); Licencia de Corredor de Valores Panamá.

Ha desempeñado funciones gerenciales de Banca Privada en Banco Continental de Panamá como gerente de Relaciones; como Analista de Banca Privada en BNP PARIBAS (Miami); como empresario y representante de producto en EMP COMERCIAL, S.A.; Analista de Portafolio en MMG Bank Corp.

Actualmente es vice presidente de Wealth Management en MMG Bank Corp.

Ernesto Lewis
Fecha de Nacimiento: 28 de diciembre de 1983
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: ernesto.lewis@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

El Sr. Ernesto Lewis cuenta con un título de Economía con énfasis en finanzas (Southern Methodist University; 2007); Maestría en Administración de Empresas (Thunderbird School of Global Business; Arizona 2013); Licencia de Corredor de Valores (Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá);

Actualmente es Director Ejecutivo de Wealth Management en MMG Bank Corporation (Panamá y Bahamas)

Lissette Jimenez
Nacionalidad: panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de octubre 1970
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: lissette.jimenez@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora Lissette Jiménez cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Americana (UAM) y un MBA con especialidad en Mercadeo de la Universidad de Ciencias y Tecnología (ULACIT) Summa Cum Laude Probatus.

Cuenta con más de 15 años de experiencia en la industria bancaria desempeñando cargos en las áreas de Riesgos, Cumplimiento, Operaciones, Banca Privada, Seguridad Bancaria, Atención de Reclamos y Proyectos Especiales. Cuenta con la Certificación ISO 31000 Risk Manager. Tiene excelentes habilidades de comunicación, presentaciones en público y trabajo en equipo. Se ha desempeñado profesionalmente en otros sectores tales como hotelería, mercadeo y ventas.

Actualmente se desempeña como Gerente de Riesgos en MMG Bank Corporation

María Elena Hernán
Nacionalidad: española
Fecha de Nacimiento: 10 de mayo 1964
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: elena.hernan@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora María Elena Hernán cuenta con título de Licenciatura en Filología Inglesa (Universidad Complutense de Madrid 1982); Certificación en Finanzas, Comercio exterior y Créditos Documentarios con relevancia en banca Internacional y bajo el Instituto de Banca y Comercio en Londres. (D.C. Gardner & Co.Ltd., 1989).

Con una trayectoria de 25 años en Banca Internacional y en desarrollo de negocios de sistemas informáticos entre las cuales se encuentran Director de Proyectos y Desarrollos de Negocios

LATAM (Productos Emerge Micro Finanzas – Londres, Reino Unido 2003); Gerente de Tecnología de la Información (MMG Bank Corporation 2003-2012).

Actualmente desempeña como Vicepresidente de Tecnología de la Información en MMG Bank Corporation como responsable de la estrategia, crecimiento y control del desarrollo tecnológico de la información, desde el año 2012.

María Eugenia Espino
Nacionalidad: panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de septiembre de 1972
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: maru.espino@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601
La señora María Eugenia Espino cuenta con un título en Negocios de Latinoamérica y el Caribe (Florida State University 1996); Maestría en Administración de Negocios (Nova Southeastern University 2000).

Cuenta con experiencia por más de 20 años dentro del grupo Morgan & Morgan en las áreas de Unidad Internacional manejando la cartera de clientes de Oriente, Grecia, Holanda (1990); Asistente Gerencia General y responsable de las Administración de Bienes del Grupo, Corredora de Seguros y Administradora de la cartera de Pólizas de Seguros Morymor (1997). Gerente Administrativa en MMG Bank Corporation (2005)

Actualmente desempeña como Vicepresidente de Operaciones, Administración y Contabilidad en MMG Bank Corporation.

Maricel Díaz
Nacionalidad: panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de septiembre de 1975
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo: maricel.diaz@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora Maricel Díaz cuenta con título en Ingeniería en Sistemas Computacionales (Universidad Santa María La Antigua 1997); Post-Grado en Auditoría de Sistemas (Universidad Tecnológica de Panamá 2001); Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Comercio Internacional (Universidad Interamericana de Panamá 2008).

Ha desempeñado cargos gerenciales en Departamento de Sistemas Triangle Division (Triangle Group 2001); Gerente de Procesos y Proyectos encargada de Análisis y diseño de procesos (Grupo Morgan & Morgan 2011).

Actualmente desempeña como Vicepresidente de Global Banking en MMG Bank Corporation, encargada del área de Global Banking, Middle Office y Card Center department.

Natibeth Kennion
Nacionalidad: panameña
Fecha de nacimiento: 25 de abril de 1988
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este
MMG Tower – Piso 22
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: natibeth.kennion@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora Natibeth Kennion cuenta con una Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas con especialización en Negocios Internacionales (Universidad Católica Santa María La Antigua, Panamá 2011), un Diplomado en Administración de Negocios (IE Business School, Madrid 2017), y una Maestría en Derecho (Northwestern University, Chicago 2017). Es miembro de la Asociación de Especialistas Certificados en Delitos Financieros
(ACFCS) y desde el 2015 está certificada como Especialista por esta Asociación. Es miembro del Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá, de la Comisión de Oficiales de Cumplimiento

JJ

de la Asociación Bancaria de Panamá y del capítulo de Panamá de la comunidad del Foro Económico Mundial Global Shapers.

Fue Presidenta para Panamá y Costa Rica de la organización internacional AIESEC, luego ejerció como abogada de manera independiente y en la actualidad está dedicada al sector financiero. Tiene licencia de Ejecutivo Principal expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores y labora en MMG Bank Corp., donde fungió primero como Oficial de Banca de Inversión, luego como Oficial de Cumplimiento de la Casa de Valores y la Administradora de Inversiones.

A la fecha se desempeña como Gerente Corporativa de Cumplimiento para MMG Bank Corporation y subsidiarias.

Yamila D. Arosemena
Nacionalidad: panameña
Fecha de Nacimiento: 8 de diciembre de 1980
Domicilio comercial: Av. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, MMG Tower- Piso 22.
Apartado postal: 0832-02453 World Trade Center
Correo electrónico: yamila.arosemena@mmgbank.com
Teléfono: (507) 265-7600
Fax: (507) 265-7601

La señora Yamila Arosemena cuenta con título de Licenciada en Contabilidad (Universidad Abierta y a Distancia de Panamá 2007); Diplomados en Finanzas y en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (Universidad Especializada del Contador Público Autorizado en 2014 y 2011 respectivamente); y participación continua en seminarios y talleres sobre temas de Gobierno Corporativo, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Auditoría, Control
Interno y SOX.

Cuenta con 18 años de experiencia bancaria, dentro de las que ha desempeñado funciones operativas en Multibank; funciones gerenciales de Auditoría Interna, Operaciones y Contabilidad en Banco de Occidente (Panamá) y funciones gerenciales de Finanzas en Balboa Bank & Trust.

Actualmente es Gerente de Auditoría Interna en MMG Bank Corporation.

Personal clave en Subsidiarias
A continuación, se presentan los empleados de la subsidiaria del Emisor y que son considerados claves en el giro normal del negocio:

MMG Bank & Trust, LTD., (Bahamas)

Resident General Manager	Laverne S. Thompson
Deputy Manager	Pachridee Hanna-Ferguson
Oficial de Cumplimiento	Lowrell Edgecombe

Breve descripción de la experiencia de cada empleado considerado clave en el giro normal del negocio de la subsidiaria del Emisor:

Cecil Caleb Ferguson
Nacionalidad: bahameña
Domicilio comercial: Nassau, New Providence, The Bahamas, Bay Street & Bank Lane, Saffrey Square, Suite 102
Apartado postal: Nassau, Bahamas P.O. Box N12989
Correo electrónico: cecil.ferguson@mmgbank.com
Teléfono: (242) 328-0714

El Sr. Cecil Caleb Ferguson obtuvo el título de Master of Business Administration in 1996, Nova Southeastern University, Fort Lauderdale Florida, and Bachelor of Arts, Business Administration in 1990, Taylor University, Upland Indiana, Associate of the Bahamas Institute of Bankers 1987.

Actualmente es Deputy Manager, Money Laundering Reporting Officer and Compliance Officer.

Pachridee Hanna-Ferguson
Nacionalidad: bahameña
Fecha de Nacimiento: 14 de enero de 1973
Domicilio comercial: Nassau, New Providence, The Bahamas, Bay Street & Bank Lane, Saffrey Square, Suite 102
Apartado postal: Nassau, Bahamas P.O. Box N4889

JJ

Correo electrónico: pachridee.ferguson@mmgbank.com
Teléfono: (242) 326-2400
Fax: (242) 322-5567

La Sra. Pachridee Ferguson cuenta con más de 23 años de experiencia en la industria de servicios financieros y corporativos de Bahamas con riqueza en experiencia del área de cumplimiento. Cuenta con un título de Company Law and Management (Manchester Business School), Fundamentals of Business and Trust Administration Stage I and II, Business Administration (Bahamas Technical and Vocational Institute form ITC Business Institute). Es miembro de Society of Trust and Estate Practitioners y Bahamas Association of Compliance Officers.
Desde el año 2013 comenzó a laborar en MMG Bank & Trust Ltd y MMG Bahamas Ltd como Oficial de Cumplimiento. Actualmente desarrolla la posición de subgerente en la sede de MMG Bank en Bahamas.

3. Asesores Legales

Los asesores legales externos de MMG BANK CORPORATION son:

MORGAN & MORGAN
MMG Tower, Piso 25
Avenida Paseo del Mar, Costa del Este
Apartado Postal 0832-02453
Panamá, República de Panamá
Teléfono: 265-7777, Fax: 265-7700
www.morimor.com/lawfirm
Contacto: Francisco Arias G.

El Asesor Legal confirma que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los VCN's constituirán obligaciones válidas legales y exigibles del Emisor. Asesor Legal Interno

Respecto a los asesores legales internos, el Emisor ha designado a la Licenciada Joanna Zdzikot, teléfono (507) 265-7600, correo electrónico joanna.zdzikot@mmgbank.com, a quien el Emisor ha designado para la preparación de la documentación legal requerida para la presente emisión.

4. Auditores

Los Auditores Externos son la firma PwC Panamá que cuenta con más de 70 años de presencia en el territorio nacional, siendo la representante legal la Licenciada Marisol Arcia, durante el periodo de esta auditoría.

PricewaterhouseCoopers Panamá SRL, es una firma de servicios empresariales con más de 200 profesionales altamente calificados y forma parte de PwC Interaméricas, la cual está conformada por los países de Centroamérica y República Dominicana, quienes a su vez son firmas miembro de la red global de PwC presente en 151 países con más de 360,000 personas comprometidas en brindar calidad en los servicios de auditoría, impuestos, legal y consultoría de negocios. Cada servicio brindado por la firma cumple con las leyes y reglamentos de Panamá.

Plaza PwC, Piso 7, Calle 58E y Avenida Ricardo Arango, Urbanización Obarrio - Panamá
T: (507) 206-9200
Apartado postal 0819-05710
Dirección web: https://www.pwc.com/pa/es.html.

5. Asesores Financieros

MMG Bank Corporation actuó como asesor financiero del Emisor para esta oferta de Bonos, siendo sus responsabilidades las de encausar y supervisar la preparación de este Prospecto Informativo, coordinar con los abogados la elaboración de la documentación legal pertinente para los fines de su registro y listado ante la Superintendencia del Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., respectivamente.

JJ

MMG Bank Corporation tiene su domicilio principal en Avenida Paseo del Mar Costa del Este, PH MMG Tower, Piso No.22, teléfono 265-7600, fax 265-7601, Apartado postal 0832-00232 World Trade Center, Panamá, República de Panamá. La Lic. Marielena Garcia Maritano es el contacto principal. Correo electrónico marielena.gmaritano@mmgbank.com.

6. Designación por acuerdos o entendimientos

Ninguno de los Directores y Dignatarios, Ejecutivos, Asesores, Administrados y Empleados de Importancia, han sido designados en estos cargos sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

B. Compensación

La dirección del Emisor recae en la figura del Presidente Ejecutivo, Jorge Enrique Morgan Vallarino.

El Presidente Ejecutivo es a su vez socio del Grupo Morgan & Morgan y sus niveles de compensación están compuesto por dos asignaciones: a) un salario fijo y b) participación de las utilidades de fin de año de los resultados consolidados del grupo. Dichas asignaciones siguen los lineamientos establecidos por el grupo en sus políticas de compensación. Tres áreas fundamentales componen estas políticas:

Seniority cuyo peso sobre la evaluación varía entre un 10% y un 30% y Productividad y RoI, áreas que componen el restante 90% al 70%. Presentamos en el anexo una descripción de los elementos que componen estos dos últimos aspectos.

Le corresponde al Comité de Compensación, compuesto por tres socios seniors, establecer y revisar tanto la asignación fija como la distribución de las utilidades de fin de año. Cabe destacar que el presidente de la junta directiva del Emisor es uno de los miembros del comité de compensación.

La administración del Emisor recibe otros beneficios tales como seguro de vida, seguro de hospitalización, uso de los bienes y propiedades del grupo y un atractivo programa de retiro.

Como política general, este comité persigue que los niveles de compensación de la administración del Emisor se ubiquen dentro los rangos superiores en sector bancario.

Gastos del Personal

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los gastos de personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	8,447,428	7,508,048
Prestaciones laborales	912,485	810,569
Prima de antigüedad e indemnización	200,016	233,066
Otros	650,494	544,848
Total	10,210,423	9,096,531

Empleados

Al cierre de 30 de septiembre de 2023, el Emisor contaba con 219 empleados todos permanentes y con experiencia en el negocio de banca.

A continuación, detallamos categorías de actividad:

Banca Global
Mesa Institucional
Finanzas
Administración Patrimonial

JJ

Banca de Inversión
Tecnología

No existe sindicato.

C. Propiedad Accionaria

El capital autorizado del Emisor está constituido por veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$20,000,000.00) dividido en Veinte millones de acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de US$ 1.00 cada una. Todas las acciones comunes tendrán derecho a voto. El pacto social del Emisor no contempla derechos de voto diferentes.

Al 30 de septiembre de 2023, los directores, dignatarios, ejecutivos, administradores y empleados del Emisor tenían la siguiente propiedad accionaria de MMG Bank Corporation.

Grupo de Empleados	**Cantidad de Acciones**	**% Respecto del total de acciones comunes emitidas y en circulación**	**Número de accionistas**	***% Que representan respecto de la cantidad total de accionistas***
Directores, dignatarios, ejecutivos y administradores	20,000,000	100%	1	100%
Otros empleados	0	0%	0	0%
Totales	20,000,000	100%	1	100%

IV. ACCIONISTAS

El 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación se encuentran emitidas a nombre de MMG CAPITAL HOLDINGS, INC.

Cambios en el Control Accionario
El 21 de diciembre de 2016, El Emisor ha presentado una solicitud ante la Superintendencia de Bancos de Panamá para la modificación parcial de la participación de los accionistas en el capital de la Propietaria de acciones bancarias del Emisor, que incluye la adquisición de acciones por parte de ciertos directores del Emisor. A juicio del Emisor, la modificación no resultará en un cambio de control.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

El Emisor forma parte de un grupo bancario supervisado por la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
El Emisor y una de sus subsidiarias mantienen créditos a favor de partes relacionadas; sin embargo, el límite máximo de exposición de acuerdo a las normas bancarias no podrá ser mayor a 25% de los fondos de capital consolidado del Emisor. En caso de incumplimiento de todas o algunas de las partes relacionadas la fuente de ingreso por préstamos pudiera verse afectada.

Saldos y Transacciones más Relevantes con partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen

2023	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos			
Valores de inversión	-	6,388,877	6,388,877
Préstamos	4,578,914	34,153,803	38,732,717
Activos por derecho de uso	-	273,579	273,579
Cuentas por cobrar	-	653,083	653,083
Otros activos	2,000	4,932,385	4,934,385
Total de activos	4,580,914	46,401,727	50,982,641
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,654,884	70,660,953	72,315,837
Pasivos por arrendamientos	-	325,542	325,542
Otros pasivos	304	49,508	49,812
Total de pasivos	1,655,188	71,036,003	72,691,191
Ingresos y gastos de interes			
Ingresos por intereses	187,379	2,225,721	2,413,100
Gastos por intereses	(27,012)	(1,881,415)	(1,908,427)
Gastos por intereses de pasivo por arrendamiento	-	(29,574)	(29,574)
Ingreso procedente de contratos	77,935	3,075,337	3,153,272
Total de ingresos	238,302	3,390,069	3,628,371
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	1,439,489	-	1,439,489
Dietas a directores	74,300	-	74,300
Honorarios y servicios profesionales	-	5,181	5,181
Depreciación de activos por derecho de uso	-	181,449	181,449
Alquileres	-	62,774	62,774
Total de gastos generales y administrativos	1,513,789	249,404	1,763,193

2023	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	6,574,819	299,519,837	306,094,656
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	4,030,933	4,030,933
Tarjetas de crédito	460,926	1,570,017	2,030,943
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	7,035,745	305,120,787	312,156,532

JJ

2022	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos			
Valores de inversión	-	5,968,220	5,968,220
Préstamos	4,172,292	32,626,404	36,798,696
Activos por derecho de uso	-	440,780	440,780
Cuentas por cobrar	-	739,146	739,146
Otros activos	2,000	4,846,322	4,848,322
Total de activos	4,174,292	44,620,872	48,795,164
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,360,912	65,237,413	66,598,325
Pasivos por arrendamientos	-	540,554	540,554
Otros pasivos	1,315	1,551,165	1,552,480
Total de pasivos	1,362,227	67,329,132	68,691,359
Ingresos y gastos de interes			
Ingresos por intereses	183,398	2,151,218	2,334,616
Gastos por intereses	(35,161)	(1,626,105)	(1,661,266)
Gastos por intereses de pasivo por arrendamiento	-	(43,130)	(43,130)
Ingreso procedente de contrato	64,005	2,539,850	2,603,855
Total de ingresos	212,242	3,021,833	3,234,075
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	1,228,705	-	1,228,705
Dietas a directores	75,831	-	75,831
Honorarios y servicios profesionales	-	10,425	10,425
Depreciación de activos por derecho de uso	-	181,450	181,450
Alquileres	-	51,274	51,274
Total de gastos generales y administrativos	1,304,536	243,149	1,547,685

2022	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	5,608,922	686,925,794	692,534,716
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	758,409	758,409
Tarjetas de crédito	337,455	605,424	942,879
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	5,946,377	688,289,627	694,236,004

B. Interés de Expertos y Asesores

En cuanto a los asesores legales externos del Emisor que han prestado sus servicios respecto de la solicitud de registro de valores objeto de esta oferta pública, se trata de una persona jurídica en la cual más de uno de sus directores son a su vez directores del Emisor.

TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los VCN's emitidos por El Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital Provenientes de la Enajenación de los VCN's: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 334 del Título XVI del Texto Único del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante, lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas y registrados anta la SMV, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital.
El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital.

JJ

El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de VCN's adquiera éstos fuera de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Emisor el registro de la transferencia del VCN a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los VCN's.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses generados por los VCN's: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 335 del Título XVI del Texto Único del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

En caso de que los valores registrados en la SMV no sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre dichos valores causarán impuesto sobre la renta a base de una tasa única de 5% que deberá ser retenido en la fuente, por la persona que pague o acredite tales intereses.
Este Capítulo es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Prospecto Informativo con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá dará a la inversión en los VCN's. Cada Tenedor Registrado de un VCN deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCN's antes de invertir en los mismos.

ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

1. Acciones y títulos de participación

Acciones y Títulos de Participación

Conciliación de número de acciones en circulación

El Emisor tiene un capital autorizado de 20,000,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de $1.00 cada una. Todas las acciones se encuentran emitidas y en circulación. Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio total del Emisor es de US$ 20,000,000.

2. Títulos de Deuda

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

Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCNs están respaldados por el crédito general del Banco.

JJ

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2023 Valor por serie	2023 Valor en libros
W	17-mar-23	5.75%	17-mar-24	2,000,000	2,005,041
X	08-may-23	5.00%	08-nov-23	2,000,000	2,004,384
Y	14-ago-23	5.75%	14-ago-24	2,000,000	2,005,041
Z	31-ago-23	5.75%	31-ago-24	2,000,000	2,005,041
				8,000,000	8,019,507

El 8 de noviembre de 2023 fue el vencimiento del VCN serie X, emitido el 8 de mayo de 2023, y se realizó pago por un total de capital e intereses de B/.2,006,575.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2022 Valor por serie	2022 Valor en libros
V	30-Sep-22	3.00%	15-Mar-23	2,040,000	2,042,683

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

MMG Bank Corporation y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings, Inc.)
Estado consolidado de situación financiera
(En balboas)

	2023	2022	2021	2020	2019
Activos					
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	156,566,756	137,660,412	193,622,051	156,241,386	110,693,287
Valores de inversión	206,852,833	207,593,573	212,013,156	193,556,548	276,947,469
Préstamos, neto	238,857,187	276,116,541	240,892,169	242,175,788	246,069,401
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,954,622	4,215,864	4,669,086	5,119,408	5,599,121
Activos intangibles	1,465,369	1,487,599	1,892,432	1,871,768	1,755,403
Activos por derecho de uso	303,413	562,153	654,369	803,680	-
Otros activos	10,517,049	9,168,552	4,944,149	4,379,795	3,654,636
Activos totales	618,517,229	636,804,694	658,687,412	604,148,373	644,719,317
Pasivos y patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes	492,119,190	539,617,300	531,194,054	458,417,713	474,006,187
Depósitos de bancos	20,517,923	16,230,272	33,316,445	47,997,223	63,996,942
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	2,042,683	3,001,151	7,508,466	10,012,260
Financiamientos recibidos	-	-	-	2,107,873	10,000,762
Pasivos por arrendamientos	372,418	663,102	775,233	928,902	-
Otros pasivos	22,252,257	9,719,093	10,907,077	10,284,208	10,282,398
Pasivos totales	543,281,295	568,272,450	579,193,960	527,244,385	568,298,549
Patrimonio					
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	2,970,520	2,903,670	2,903,670	2,903,670	2,903,670
Reserva regulatoria	-	123,137	280,639	418,349	-
Reserva de valores de inversión a VRCORI	145,000	300,731	277,538	239,878	223,738
Otras reservas	-	-	-	-	708,157
Impuesto complementario	(422,931)	(160)	(160)	(32,541)	(242,638)
Cambios netos en valores de inversión	(2,849,193)	(5,003,109)	219,680	51,908	119,417
Ganancias acumuladas	55,320,563	50,103,888	53,084,019	51,820,334	51,460,524
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	75,163,959	68,428,157	76,765,386	75,401,598	75,172,868
Participación no controladora	71,975	104,087	2,728,066	1,502,390	1,247,900
Patrimonio total	75,235,934	68,532,244	79,493,452	76,903,988	76,420,768
Pasivos y patrimonio totales	618,517,229	636,804,694	658,687,412	604,148,373	644,719,317

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 30 de septiembre 2023
(En balboas)

	2023	2022	2021	2020	2019
Ingresos por intereses	26,671,491	20,375,444	18,636,871	19,838,229	21,808,400
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	(8,648,345)	(7,137,351)	(7,015,475)	(6,940,097)	(7,815,909)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	(250,278)	(63,550)	(206,677)	(285,540)	(811,386)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(35,478)	(45,941)	(61,073)	(71,110)	-
Ingresos neto por intereses	17,737,390	13,128,602	11,353,646	12,541,482	13,181,105
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(1,993,999)	(1,912,108)	(125,155)	(46,583)	50,074
Reversión de provisión regulatoria sobre préstamos modificados	99,274	147,718	111,063	(369,223)	-
Reversión de provisión regulatoria	-	-	-	708,157	(70,141)
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	(644,521)	(23,193)	(37,660)	(16,140)	(26,993)
Provisión para pérdidas esperadas sobre depositos	(110,000)	-	-	-	-
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	15,088,144	11,341,019	11,301,894	12,817,693	13,134,045
Ingresos por comisiones	18,882,827	17,891,606	18,221,011	16,326,081	16,717,979
Gastos por comisiones	(3,237,983)	(3,730,199)	(4,180,009)	(3,399,325)	(2,913,123)
Ingresos neto por comisiones	15,644,844	14,161,407	14,041,002	12,926,756	13,804,856
Ingresos neto de intereses y comisiones	30,732,988	25,502,426	25,342,896	25,744,449	26,938,901
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambio en resultado	750,091	933,616	730,547	597,376	233,464
(Pérdida) ganancia realizada en valores de inversión con cambio en otras utilidades integrales	(239,320)	(826,037)	485,453	742,153	707,865
(Pérdida) ganancia por revaluación de valores de inversión con cambios en resultado	142,433	(611,247)	1,057,366	(693,357)	(79,964)
Otros ingresos	452,848	493,132	549,655	539,558	547,230
Total de otros ingresos	1,106,052	(10,536)	2,823,021	1,185,730	1,408,595
Ingresos netos	31,839,040	25,491,890	28,165,917	26,930,179	28,347,496
Gastos generales y administrativos:					
Gastos del personal	(10,210,423)	(9,096,531)	(8,008,009)	(7,966,142)	(7,573,635)
Depreciación de activos fijos	(687,320)	(646,990)	(595,211)	(640,299)	(721,586)
Depreciación de activos intangibles	(367,822)	(531,746)	(608,926)	(607,739)	(541,856)
Depreciación de activos por derecho de uso	(258,739)	(224,610)	(213,591)	(181,449)	-
Honorarios y servicios profesionales	(1,078,299)	(848,804)	(753,000)	(715,640)	(1,118,633)
Gastos por arrendamientos operativos	(148,091)	(136,539)	(140,004)	(136,889)	(346,343)
Otros gastos generales y administrativos	(4,888,748)	(4,655,052)	(4,018,263)	(3,561,010)	(3,522,500)
Total de gastos generales y administrativos	(17,639,442)	(16,140,272)	(14,337,004)	(13,809,168)	(13,824,553)
Ganancia antes de impuesto	14,199,598	9,351,618	13,828,913	13,121,011	14,522,943
Gasto por impuesto sobre la renta	(1,984,809)	(1,708,322)	(1,708,370)	(1,409,222)	(1,417,849)
Ganancia del año	12,214,789	7,643,296	12,120,543	11,711,789	13,105,094
Ganancia del año atribuible a:					
Propietarios de la controladora	12,233,370	7,669,200	12,053,377	13,121,011	14,522,943
Participación no controladora	(18,581)	(25,904)	67,166	(1,409,222)	(1,417,849)
	12,214,789	7,643,296	12,120,543	11,711,789	13,105,094

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

Ratios financieros.

	2023	2022	2021	2020	2019
ROAE	17.20%	10.80%	16.60%	16.20%	18.40%
ROAA	2.10%	1.20%	2.10%	2.10%	2.20%
Eficiencia Operativa	55.40%	63.30%	50.90%	51.30%	48.80%
Adecuacion de Capital	23.60%	25.00%	23.10%	21.60%	25.10%
Capital Sobre Activo	12.00%	11.00%	11.70%	12.40%	11.90%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado independiente. (Ver Estado Financiero Auditado Adjuntado en la parte inferior de este reporte)

JJ

IV PARTE

Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiador no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.

(No aplica)

V PARTE

Estados Financieros anuales del fideicomiso, auditados por un Contador Público Autorizado, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

(No aplica)

VI PARTE
Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

. (Ver Informe de Calificación de Riesgo en la parte inferior de este reporte)

VII PARTE
Declaración Jurada

(Ver Declaración Jurada en la parte inferior de este reporte)

VIII PARTE

DIVULGACIÓN

Este informe de Actualización Anual 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 de Panama (www.supervalores.gob.pa) y la Bolsa de Valores de Panamá, 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.

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

Mario A. de Diego G.
Asesor Legal

MMG Bank Corporation y Subsidiarias

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

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2023

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

JJ

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	7
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral	8
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11 - 105

JJ

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
MMG Bank Corporation

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de MMG Bank Corporation y Subsidiarias (el "Grupo") al 30 de septiembre de 2023, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado al 30 de septiembre de 2022 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados el 28 de diciembre de 2022.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave

Valuación de valores de inversión medidos a valor razonable

La estimación del valor razonable de los valores de inversión es considerada un área de énfasis para la auditoría. Al 30 de septiembre de 2023, los valores de inversión medidos a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida del Grupo ascendían a B/.8,093,429 y B/.59,525,114 con cambios en otros resultados integrales, lo que representa el 1% y 10% de los activos, respectivamente.

De estos valores de inversión medidos a valor razonable, B/.60,404,654 están clasificados en Nivel 2, utilizando técnicas de valoración cuyos datos son observables y B/.7,213,889 clasificadas en Nivel 3, medidas utilizando técnicas de valoración con datos de entrada no observables. La Administración aplica juicios y supuestos significativos, principalmente la selección y determinación de datos de entrada no observables, al valuar las inversiones financieras en el Nivel 3.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Hemos ejecutado los siguientes procedimientos de auditoría a los valores inversión medidas a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida y en otros resultados integrales:

- Entendimos y evaluamos el proceso seguido por la Administración para determinar el valor razonable de los valores de inversión.
- Involucramos a los especialistas de Instrumentos Financieros para la evaluación de los modelos de valuación de los valores de inversiones.
- Evaluamos, en conjunto con los especialistas, lo apropiado de los modelos de valoración del Grupo y los comparamos con modelos de mercado comunes, teniendo en cuenta la práctica de la industria.
- Efectuamos un recálculo independiente del precio de los valores de inversión y lo comparamos contra el precio utilizado por la Administración para el registro del valor razonable de los valores de inversión.
- Para los datos de entrada utilizados para la valoración de los valores de inversión de Nivel 2, comparamos los datos utilizados del modelo de valoración con respecto a los datos observables del mercado.
- Para los datos de entrada no observables utilizados para la valoración de los valores de inversión de Nivel 3, comparamos los datos utilizados por la Administración con alternativas en el mercado y realizamos un análisis de sensibilidad en las entradas no observables.
- Verificamos la clasificación del nivel de jerarquía de valor razonable de los valores de inversión medidos a valor razonable y las revelaciones realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al "Informe de Actualización Anual" (pero que no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el "Informe de Actualización Anual" esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestra opinión de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el "Informe de Actualización Anual", si concluimos que existe un error material en el mismo, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno del Grupo.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros consolidados, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas actividades u operaciones de negocios que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos dentro de la República de Panamá.

- La socia de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera, con número de idoneidad del contador público autorizado No.5160.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Diana Mosquera, Socia; Christopher Collins, Gerente Senior; y Héctor Luna, Gerente.

28 de diciembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Diana Mosquera
CPA 5160

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

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	8	156,566,756	137,660,412
Valores de inversión	7, 9	206,852,833	207,593,573
Préstamos, neto	7, 10	238,857,187	276,116,541
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	3,954,622	4,215,864
Activos intangibles, neto	12	1,465,369	1,487,599
Activos por derecho de uso, neto	7, 13	303,413	562,153
Cuentas por cobrar	7, 14	2,247,586	1,375,582
Otros activos	7, 15	8,269,463	7,792,970
Total de activos		618,517,229	636,804,694
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	492,119,190	539,617,300
Depósitos de bancos	17	20,517,923	16,230,272
Títulos de deuda emitidos	18	8,019,507	2,042,683
Sobregiro	19	9,821,765	-
Pasivos por arrendamientos	7, 13	372,418	663,102
Otros pasivos	7, 20	12,430,492	9,719,093
Total de pasivos		543,281,295	568,272,450
Patrimonio			
Acciones comunes	21	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	31	2,970,520	2,903,670
Reserva regulatoria		-	123,137
Reserva de valores de inversión a VRCORI	9	145,000	300,731
Impuesto complementario		(422,931)	(160)
Cambios netos en valores de inversión		(2,849,193)	(5,003,109)
Ganancias acumuladas		55,320,563	50,103,888
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		75,163,959	68,428,157
Participación no controladora	28	71,975	104,087
Total de patrimonio		75,235,934	68,532,244
Total de pasivos y patrimonio		618,517,229	636,804,694

Las notas que se adjuntan 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 año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses	7, 22	26,671,491	20,375,444
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	7	(8,648,345)	(7,137,351)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	7	(250,278)	(63,550)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	13	(35,478)	(45,941)
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones		17,737,390	13,128,602
Provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre préstamos	10	(1,993,999)	(1,912,108)
Reversión de provisión regulatoria sobre préstamos modificados	10	99,274	147,718
Provisión para pérdidas esperadas sobre inversiones	9	(644,521)	(23,193)
Provisión para pérdidas esperadas sobre depósitos	8	(110,000)	-
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		15,088,144	11,341,019
Ingresos procedente de contratos	7, 23	18,882,827	17,891,606
Gastos por comisiones		(3,237,983)	(3,730,199)
Ingresos neto de intereses y comisiones		30,732,988	25,502,426
Otros ingresos (gastos)			
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	9	750,091	933,616
Pérdida realizada en valores de inversión con cambios en otras resultados integrales	9	(239,320)	(826,037)
Ganancia (pérdida) por revaluación de valores de inversión con cambios en ganancia o pérdida	9	142,433	(611,247)
Otros ingresos	24	452,848	493,132
Otros ingresos (gastos), neto		1,106,052	(10,536)
Ingresos netos		31,839,040	25,491,890
Gastos generales y administrativos:			
Gastos del personal	7, 25	(10,210,423)	(9,096,531)
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(687,320)	(646,990)
Amortización de activos intangibles	12	(367,822)	(531,746)
Depreciación de activos por derecho de uso	7, 13	(258,739)	(224,610)
Honorarios y servicios profesionales	7	(1,078,299)	(848,804)
Gastos por arrendamientos operativos	7	(148,091)	(136,539)
Otros gastos generales y administrativos	7, 26	(4,888,748)	(4,655,052)
Total de gastos generales y administrativos		(17,639,442)	(16,140,272)
Ganancia antes del impuesto		14,199,598	9,351,618
Gasto por impuesto sobre la renta	27	(1,984,809)	(1,708,322)
Ganancia del año		12,214,789	7,643,296
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		12,233,370	7,669,200
Participación no controladora	28	(18,581)	(25,904)
		12,214,789	7,643,296

Las notas que se adjuntan 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 año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Nota	2023	2022
Ganancia del año		12,214,789	7,643,296
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Pérdidas netas realizadas y transferidas a ganancia o pérdida	9	239,320	826,037
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones		644,521	23,193
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras resultados integrales	9	1,914,596	(6,048,826)
Otro resultado integral del año		2,798,437	(5,199,596)
Resultado integral total del año		15,013,226	2,443,700
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		15,031,807	2,469,604
Participación no controladora		(18,581)	(25,904)
Total de resultado integral		15,013,226	2,443,700

Las notas que se adjuntan 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 año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Nota	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 2021		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
Resultado Integral											
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	7,669,200	7,669,200	(25,904)	7,643,296
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados		-	-	-	-	-	826,037	-	826,037	-	826,037
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones		-	-	-	23,193	-	-	-	23,193	-	23,193
Cambios netos en valores de inversión		-	-	-	-	-	(6,048,826)	-	(6,048,826)	-	(6,048,826)
Resultado integral total del año		-	-	-	23,193	-	(5,222,789)	7,669,200	2,469,604	(25,904)	2,443,700
Otras Transacciones de Patrimonio											
Ajuste de partes no controladoras		-	-	-	-	-	-	34,751	34,751	(2,598,075)	(2,563,324)
Reserva Acuerdo 9-2020		-	-	(157,502)	-	-	-	157,502	-	-	-
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	-	(10,841,584)	(10,841,584)	-	(10,841,584)
Saldo al 30 de septiembre de 2022		20,000,000	2,903,670	123,137	300,731	(160)	(5,003,109)	50,103,888	68,428,157	104,087	68,532,244
Resultado Integral											
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	12,233,370	12,233,370	(18,581)	12,214,789
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados		-	-	-	-	-	239,320	-	239,320	-	239,320
Reserva de valores de inversión con cambios en otros resultados integrales		-	-	-	644,521	-	-	-	644,521	-	644,521
Cambios netos en valores de inversión		-	-	-	-	-	1,914,596	-	1,914,596	-	1,914,596
Resultado integral total del año		-	-	-	644,521	-	2,153,916	12,233,370	15,031,807	(18,581)	15,013,226
Otras Transacciones de Patrimonio											
Reclasificación de partes no controladoras		-	-	-	-	-	-	50,013	50,013	(13,531)	36,482
Pérdidas por deterioro		-	-	-	(800,252)	-	-	-	(800,252)	-	(800,252)
Impuesto complementario		-	-	-	-	(422,771)	-	-	(422,771)	-	(422,771)
Incremento de provisión dinámica		-	66,850	-	-	-	-	(66,850)	-	-	-
Reserva Acuerdo 9-2020		-	-	(123,137)	-	-	-	123,137	-	-	-
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	-	(7,122,994)	(7,122,994)	-	(7,122,994)
Saldo al 30 de septiembre de 2023		20,000,000	2,970,520	-	145,000	(422,931)	(2,849,193)	55,320,563	75,163,959	71,975	75,235,934

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

JJ

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		12,214,789	7,643,296
Ajustes para:			
Depreciación de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	687,320	646,990
Amortización de activos intangibles	12	367,822	531,746
Depreciación del activo por derecho de uso	13	258,739	224,610
Provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre préstamos	10	1,993,999	1,912,108
Reversión de provisión regulatoria préstamos modificados	10	(99,274)	(147,718)
Provisión para posibles pérdidas sobre depósitos en bancos	8	110,000	-
Provisión para posibles pérdidas sobre inversiones	9	644,521	23,193
Impuesto sobre la renta	27	1,984,809	1,708,322
Ingresos neto por intereses		(17,737,390)	(13,128,602)
(Ganancia) pérdida por revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	9	(142,433)	611,247
Pérdida realizada en valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9	239,320	826,037
Cambios en:			
Depósitos a plazo mayores a 90 días		(8,083,211)	3,982,572
Préstamos		36,878,300	(36,605,260)
Cuentas por cobrar y otros activos		1,157,829	(2,132,401)
Depósitos de bancos		4,274,928	8,615,988
Depósitos de clientes		(47,764,240)	(17,097,549)
Otros pasivos		2,711,399	(1,187,984)
Efectivo utilizado en las operaciones			
Intereses recibidos		27,277,568	21,547,536
Intereses pagados		(8,638,424)	(7,426,676)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,984,809)	(1,867,392)
Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		6,351,562	(31,319,937)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(1,285,215,059)	(810,896,995)
Disposición de inversiones con cambios en otros resultados integrales		1,291,921,110	796,751,972
Compra de inversiones a costo amortizado		(6,274,476)	-
Compras de inversiones con cambios en ganancia o pérdida		(1,008,844,108)	(1,141,238,694)
Disposición de inversiones a valor razonable con cambios en ganancia y pérdida		1,005,670,458	1,147,081,530
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(426,078)	(193,768)
Adquisición de activos intangibles	12	(345,592)	(126,913)
Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		(3,513,745)	(8,622,868)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Sobregiro y financiamientos recibidos	19	9,821,765	1,081,345
Pago de sobregiro y financiamientos recibidos	19	-	(1,081,345)
Impuesto complementario		(422,771)	-
Producto de emisión de acciones	28	-	1
Procedente de emisión de títulos de deuda	18	8,000,000	2,040,000
Redención de títulos de deuda	18	(2,000,000)	(3,000,000)
Pago de arrendamientos		(290,684)	(234,679)
Dividendos pagados	21	(7,122,994)	(10,841,584)
Flujos neto de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiación		7,985,316	(12,036,262)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		10,823,133	(51,979,067)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	136,394,324	188,373,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	147,217,457	136,394,324
Transacciones no monetarias			
Activo por derecho de uso	13	-	132,394
Pasivos por arrendamiento		-	132,394

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

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

El Banco 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 Banco 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 13 de diciembre de 2005, se le otorgó al Banco 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 adquirido a través 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 Banco 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.

JJ

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

El 19 de mayo de 2021, el Banco adquirió el 100% de acciones de MMG Bank International, banco organizado en Puerto Rico, Estados Unidos de América, bajo la Ley 273 de 25 septiembre de 2012. El 14 de septiembre de 2022, el Banco obtuvo la aprobación de la Oficina del Comisionado de Instituciones Financiera ("OCFI") de Puerto Rico, para iniciar operaciones.

En adición, el Banco posee el 100% de las acciones de la compañía Representaciones Arrazola Inc., compañía que participa como fideicomitente en un fideicomiso de acciones. También posee el 51% de acciones de las acciones de la compañía Real Estate Investment Management Corp., que es una administradora de inversiones con licencia otorgada mediante Resolución No. SMV. 220-19 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Los detalles de las subsidiarias del Banco al 30 de septiembre son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2023	2022
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	99%	99%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
Quantia - AFP Corp.	Administradora de fondos de 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%

A partir del 24 de julio de 2023, Phoenix Real Estate Fund dejó de ser subsidiaria del Banco como resultado de la venta de la participación accionaria.

JJ

2. Políticas de Contabilidad Más Significativas

Modificaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros consolidados

(a) Modificaciones adoptadas por el Grupo

Las siguientes modificaciones se aplican por primera vez a los períodos de información financiera que comienzan a partir del 1 de octubre de 2022.

Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16

La modificación de la NIC 16 Propiedad, planta y equipo (PP&E) prohíbe a una entidad deducir del costo de un elemento del PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está "probando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Las entidades deben revelar por separado los importes de los ingresos y los costos relacionados con los elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3

Se han introducido modificaciones menores en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual de la Información Financiera y añadir una excepción para el reconocimiento de pasivos y activos contingentes dentro del ámbito de la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes y la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato Modificaciones a la NIC 37

La modificación de la NIC 37 aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida de valor que se haya producido en los activos utilizados en el cumplimiento del contrato.

JJ

Mejoras anuales de las normas NIIF 2018 - 2020
Las siguientes mejoras se emitieron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros - aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de los pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos - modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relativos a las mejoras en el arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos del arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - permite a las entidades que han valorado sus activos y pasivos por los importes en libros registrados en su matriz, valorar también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los importes comunicados por la matriz. Esta modificación se aplicará también a las empresas asociadas y a los negocios conjuntos que se hayan acogido a la misma exención de la NIIF 1.
- NIC 41 Agricultura - supresión del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable con arreglo a la NIC 41. Esta modificación pretende alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

(b) Modificaciones emitidas, pero aún no adoptadas por el Grupo

Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes - Modificaciones de la NIC 1
Las modificaciones de alcance reducido de la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad ni por los acontecimientos posteriores a la fecha de presentación del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o el incumplimiento de un pacto). Las modificaciones también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar a la clasificación de los pasivos, especialmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la Administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en capital.

JJ

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (aplazadas desde el 1 de enero de 2021).

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de las NIIF 2
El IASB modificó la NIC 1 para exigir a las entidades que revelen sus políticas contables materiales en lugar de las políticas contables significativas. Las modificaciones definen lo que es "información significativa sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es significativa. Además, aclaran que no es necesario revelar la información sobre políticas contables no significativas. Si se divulga, no debe ocultar la información contable significativa.

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de Prácticas de las NIIF 2, "Cómo hacer juicios de materialidad", para proporcionar orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

La Administración está evaluando el posible impacto de los cambios que esta modificación tendría en los estados financieros consolidados del Grupo y en la información a revelar.

3. Políticas Contables

Las políticas contables que se exponen a continuación se han aplicado sistemáticamente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados.

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

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión, los 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.

JJ

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.

Negocio en Marcha
Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Grupo continuará operando como un negocio en marcha.

Principio de Consolidación

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.

JJ

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.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital del Grupo en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

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.

JJ

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.

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

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
- Para Puerto Rico, el Dólar de los Estados Unidos de América.

El Balboa y el Dólar de Bahamas, unidades monetarias 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 de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

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.

JJ

Información por Segmentos
El Grupo reporta los segmentos conforme a la 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.

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 VRCGP.

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 VRCGP si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

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.

JJ

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.

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; y
- 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 año de informe actual y anterior, el Grupo no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

JJ

Evaluación sobre los Flujos de Efectivo Contractuales si son Únicamente Pagos de Capital e Intereses (SPPI)
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; y
- 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).

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 (VRCGP) 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

JJ

- 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 o pérdidas, pero puede ser transferida dentro del patrimonio.

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.

Cuentas por Cobrar
Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben cobrar en un corto plazo. Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de la contraprestación incondicional.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

JJ

Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas (VRCGP)
Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas incluyen:

a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI.
b) activos y pasivos designados en VRCGP debido a que corresponden a otros modelos de negocio.
c) 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 ganancias o pérdidas.

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 año 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.

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.

JJ

- 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 a participación continua. 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.

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; y
- 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.

JJ

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.

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.

JJ

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.

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 otros resultados 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 una provisión por pérdidas crediticias esperadas “PCEs” en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCGP:

- Préstamos al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda incluidos en valores de inversión;
- Compromisos de préstamos emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en los instrumentos de patrimonio.

JJ

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 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 (SIRC). 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.

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.

JJ

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.

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.

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.

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 con el 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.

JJ

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; y
- 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.

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.

Incremento Significativo de Riesgo de Crédito (SIRC)
El Grupo monitorea todos los activos financieros, que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito, el Grupo medirá la provisión por pérdida con base a PCE durante el tiempo de vida.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de probabilidad de incumplimiento sobre una base oportuna. Sin embargo, el Grupo considera por separado algunos factores cualitativos para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Dado que un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la probabilidad de incumplimiento será más importante para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento inicial más bajo que comparado con un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento más alto.

Información Prospectiva
Los escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en fechas de reporte posteriores. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento. Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

JJ

Para los préstamos corporativos, la información prospectiva ("forward looking") incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes del Grupo operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Grupo asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito.

Medición de las PCE
Los insumos clave usados para la medición de las PCE son:

• Probabilidad de incumplimiento (PI);
• Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
• Exposición ante el incumplimiento (EI).

La medición de las PCE es derivada de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones.

Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativo como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

La pérdida dado incumplimiento (PDI) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que el Grupo esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La exposición al incumplimiento (EI) es un estimado de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas.

El enfoque de modelación del Grupo refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento. El Grupo usa modelos de EI que reflejan las características de los portafolios.

El Grupo mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

Sin embargo, para instrumentos financieros, tales como: tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyan tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Grupo para solicitar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del Grupo ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Grupo mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual.

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva.

Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to value) ratios).

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogéneas.

JJ

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
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 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.

JJ

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.

JJ

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.

JJ

- 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.

Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos

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.

Depósitos de Clientes, Títulos de Deuda, Financiamientos Recibidos y Otros Pasivos
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 interés efectivo.

Los valores comerciales negociables 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.

JJ

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.

JJ

Otros Pasivos Financieros
Los 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 Declarados
Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el año en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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.

Ingresos y Gastos por Intereses
Los ingresos y los gastos 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 interés efectivo 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.

Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando los flujos de efectivo futuros estimados, incluida la PCE.

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

JJ

Cálculo de Ingresos y Gastos por Intereses
La tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se calcula en el momento del reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero. En el cálculo de los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de la reestimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa flotante para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Sin embargo, para los activos financieros que se hayan deteriorado crediticiamente con posterioridad al reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte a la base bruta.

Para los activos financieros que sufrieron deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no revierte a la base bruta, incluso si mejora el riesgo crediticio del activo.

Presentación
Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentados en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral incluyen:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado;
- intereses sobre instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Los gastos por intereses presentados en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral incluyen:

- Pasivos financieros medidos a costo amortizado.
- Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Ingresos Procedentes de Contratos
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.

JJ

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 la 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.

JJ

Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras
Los inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras están registrados al costo, menos la depreciación acumulada. El costo es aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes. 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	5 años
Equipo	3-5 años
Mejoras al inmueble	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.

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).

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).

JJ

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 30 de septiembre de 2023, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Arrendamientos

El Grupo como Arrendatario
El Grupo arrienda un local, 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.

JJ

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 interés efectivo. 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 revisa.

- 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).

JJ

- 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 año 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.

En caso de 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 la 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen 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. Los sobregiros bancarios se incluyen en los pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

JJ

Los saldos en bancos para los que existen restricciones contractuales para su uso son incluidos en efectivo a menos que dichas restricciones resulten en un saldo de bancos que ya no cumpla con la definición de efectivo.

Si las restricciones contractuales para el uso del efectivo se extienden por más de doce meses después de la fecha de cierre del período de reporte, los montos relativos son clasificados como no corrientes en los estados de posición financiera.

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

Beneficios a Empleados

Prestaciones Laborales
Las 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.

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 aportes del Grupo, al fondo de ahorro de los colaboradores hasta un máximo del 3% del salario mensual, solo para aquellos colaboradores que desean participar de manera voluntaria en este plan.

JJ

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

Impuesto Corriente
El impuesto corriente por pagar está basado en la renta gravable por el año. 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.

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 Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Impuesto Complementario
El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

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.

Medición de Valor Razonable y Proceso de Valuación
El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

4. Administración de Riesgo Financiero

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 ambiental y social

JJ

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.

JJ

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; la subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd., está sujeta a las regulaciones de The Central Bank of the Bahamas y The Securities Commission of the Bahamas; y la subsidiaria MMG Bank International está sujeta a las regulaciones del Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez, capitalización, relación de solvencia, entre otros. Por lo 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:

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.

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.

JJ

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 30 de septiembre de 2023, el 38% (2022: 49%) 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.

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, estos parámetros generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

JJ

Análisis de Calidad de Crédito

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

	Exposición máxima	
	2023	**2022**
Efectivo y equivalentes de efectivo	156,566,756	137,660,412
Valores de inversión	206,852,833	207,593,573
Préstamos, neto	238,857,187	276,116,541
Cuentas por cobrar	2,247,586	1,375,582
	604,524,362	622,746,108
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías bancarias, fianzas y avales	2,422,990	2,640,779
Cartas promesa de pago	5,648,668	2,821,843
Tarjetas de crédito	12,374,276	5,992,030
	20,445,934	11,454,652

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 30 de septiembre, 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.

JJ

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

	Préstamos	
	2023	**2022**
Máxima exposición		
Valor en libros	238,857,187	276,116,541
A costo amortizado		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	229,158,164	264,659,268
Rango 2 - mención especial	7,567,617	2,588,383
Rango 3 - sub-normal	2,476,382	2,539,018
Rango 3 - sub-normal - modificado	-	7,305,252
Rango 4 - dudoso	6,897	-
Rango 5 - irrecuperable	1,843	30,915
Monto bruto	239,210,903	277,122,836
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(332,893)	(880,085)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	(99,274)
Intereses y comisiones no ganadas	(20,823)	(26,936)
Valor en libros, neto	238,857,187	276,116,541
No morosos ni deteriorados		
Rango 1 - normal	228,639,458	264,570,820
Rango 3 - sub-normal	7,567,617	2,588,383
Rango 3 - sub-normal - modificado	2,476,382	7,305,252
	238,683,457	274,464,455
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	504,396	2,588,997
61 a 90 días	11,336	3,701
	515,732	2,592,698
Deteriorados		
Más de 90 días	2,974	4,008
121 a 180 días	6,897	30,760
181 días en adelante	1,843	30,915
Sub-total	11,714	65,683
Reserva por deterioro		
Individual	(11,349)	(566,218)
Colectiva	(321,544)	(313,867)
Total reserva por deterioro	(332,893)	(880,085)
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	(99,274)
Comisiones no ganadas	(20,823)	(26,936)
Total	238,857,187	276,116,541

JJ

	2023	2022
Operaciones fuera de balance		
Riesgo bajo		
Garantías bancarias, fianzas, avales	2,422,990	2,640,779
Promesas de pago	5,648,668	2,821,843
Tarjetas de crédito	12,374,276	5,992,030
Total	20,445,934	11,454,652
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(6,296)	(60,527)
Total neto	20,439,638	11,394,125

La siguiente tabla analiza los valores de inversión del Grupo que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	2023			
	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
Valores de inversión al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Con grado de inversión	152,623,227	-	-	152,623,227
Sin grado de inversión	36,570,949	-	-	36,570,949
No calificado	1,491,035	-	-	1,491,035
Valor en libros	190,685,211	-	-	190,685,211
Valuación del riesgo de crédito	(145,000)	-	-	(145,000)
Valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas				
Con grado de inversión	1,688,114			
Sin grado de inversión	3,389,615			
No calificado	4,815,417			
Valor en libros	9,893,146			
Valores de inversión a costo amortizado				
Sin grado de inversión	5,000,936			
No calificado	1,273,540			
Valor en libros	6,274,476			

JJ

	2022			
	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
Valores de inversión al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Con grado de inversión	140,276,926	-	-	140,276,926
Sin grado de inversión	53,302,194	-	141,483	53,443,677
No calificado	1,516,743	-	-	1,516,743
Valor en libros	195,095,863	-	141,483	195,237,346
Valuación del riesgo de crédito	(275,528)	-	(25,203)	(300,731)
Valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas				
Con grado de inversión	769,065			
Sin grado de inversión	7,817,925			
No calificado	3,769,237			
Valor en libros	12,356,227			

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

	2023			
	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	229,023,191	134,974	-	229,158,165
Rango 2 - Mención especial	7,061,147	506,470	-	7,567,617
Rango 3 - Subnormal	81,029	2,388,467	6,886	2,476,382
Rango 4 - Dudoso	-	-	6,897	6,897
Rango 5 - Irrecuperable	-	-	1,843	1,843
Total	236,165,366	3,029,911	15,626	239,210,903
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				(332,893)
Comisiones descontadas no ganadas				(20,823)
Préstamos, neto				238,857,187

JJ

	2022			
	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	264,655,733	3,535	-	264,659,268
Rango 2 - Mención especial	-	2,588,383	-	2,588,383
Rango 3 - Subnormal	2,503,913	337	34,768	2,539,018
Rango 3 - Subnormal - modificado	7,305,252	-	-	7,305,252
Rango 5 - Irrecuperable	-	-	30,915	30,915
Total	274,464,898	2,592,255	65,683	277,122,836
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				(880,085)
Provisión genérica mención especial modificado hasta 1.5%				(99,274)
Comisiones descontadas no ganadas				(26,936)
Préstamos, neto				276,116,541

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.

JJ

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 30 de septiembre, el Grupo tenía colocado el 74% (2022: 68%) en instituciones con grado de inversión.

	2023		2022	
Calificación de inversiones				
AAA	8,829,280	4%	769,236	0%
AA+, AA, AA-	78,909,706	38%	73,024,643	35%
A+, A, A-	25,210,485	12%	24,354,172	12%
BBB+, BBB, BBB-	41,361,870	20%	42,897,940	21%
Total con grado de inversión internacional	154,311,341	74%	141,045,991	68%
Local BBB- o mejor - Bancos	20,289,184	10%	16,224,811	8%
Local BBB- o mejor - Corporativos	13,504,771	7%	8,807,072	4%
Internacional sin grado de inversión	11,167,545	5%	36,229,719	17%
Corporativos locales no calificados	7,579,992	4%	5,285,980	3%
Total	206,852,833	100%	207,593,573	100%

Depósitos Colocados en Bancos

Al 30 de septiembre de 2023, el 90% (2022: 89%) de los depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en instituciones financieras con grado de inversión.

	2023		2022	
Calificación de depósitos				
AA+, AA, AA-	24,023,460	15%	5,003,195	4%
A+, A, A-	53,428,361	35%	55,098,109	40%
BBB+, BBB, BBB-	62,707,928	40%	61,882,384	45%
Total con grado de inversión internacional	140,159,749	90%	121,983,688	89%
Sin grado de inversión	16,517,007	10%	15,676,721	11%
Provisión	(110,000)	0%	-	0%
Total	156,566,756	100%	137,660,409	100%

JJ

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.

		Exposición máxima		Garantías	
Tipos de préstamos	**Principal tipo de garantía**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Préstamos de consumo					
Personales		24,623,808	28,116,868	73,891,676	33,636,685
	Depósitos	3,612,481	20,365,375	3,612,481	20,365,375
	Cesiones de pagarés	725,478	1,335,738	910,729	1,931,729
	Inversiones	15,981,281	1,138,384	64,267,900	5,686,730
	Fianzas, avales y otros	4,304,568	5,277,371	5,116,111	5,652,851
Hipotecarios	Propiedades	14,321,351	11,781,255	22,130,251	18,646,251
Préstamos margen	Inversiones	6,904,746	21,701,691	42,305,019	154,281,079
Sobregiros	Sin garantía	180,527	789	271,163	-
Subtotal		46,030,432	61,600,603	138,598,109	206,564,015
Préstamos corporativos					
Comercial		146,522,967	191,256,801	260,804,931	364,116,715
	Depósitos	87,357,612	115,926,061	87,357,612	115,926,061
	Propiedades	39,246,679	41,670,485	144,674,898	182,740,995
	Inversiones	2,992,481	8,958,634	6,406,634	47,016,965
	Fianzas, avales y otros	16,926,195	24,701,621	25,583,468	18,432,694
Hipotecarios	Propiedades	1,198,888	1,178,961	9,438,452	11,343,852
Préstamos margen	Inversiones	40,090,935	17,187,095	145,000,498	58,915,076
Agropecuarios	Inversiones, propiedades y fianzas	4,158,293	4,080,752	16,228,287	11,320,328
Sobregiros	Fianzas, avales y otros	885,672	812,329	850,925	-
Subtotal		192,826,755	214,515,938	436,149,053	445,695,971
Total		238,857,187	276,116,541	574,747,163	522,807,142

JJ

Préstamos por de tipos de garantías

Tipo de garantía	2023	2022
Efectivo	38%	49%
Inversiones	28%	18%
Propiedades	23%	20%
Fianzas, avales y otros	10%	12%
Cesiones de pagarés	1%	1%

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	
	2023	2022	2023	2022
Concentración por sector:				
Consumo:	46,030,432	61,600,603	-	-
Personales, margen y sobregiros	31,709,081	49,819,348	-	-
Hipotecario	14,321,351	11,781,255	-	-
Corporativos:	192,826,755	214,515,938	28,725,584	36,986,213
Comercial, margen y sobregiros	76,798,437	47,419,560	28,725,584	36,986,213
Servicios	97,434,696	129,335,512	-	-
Construcción	1,051,521	629,002	-	-
Agropecuario	4,158,293	15,042,694	-	-
Industria	12,523,727	20,910,209	-	-
Hipotecario	860,081	1,178,961	-	-
Otros:	-	-	173,126,313	170,607,360
Bonos soberanos	-	-	96,280,74	86,772,944
Bancos y entidades financieras	-	-	70,423,329	74,537,923
Generación eléctrica	-	-	3,419,576	3,268,571
Telecomunicaciones	-	-	1,299,662	1,978,945
Combustibles	-	-	959,411	3,229,896
Fondos de liquidez institucional	-	-	6,014,531	819,081
	238,857,187	276,116,541	206,852,833	207,593,573
Concentración geográfica:				
Panamá	222,218,408	221,601,798	66,667,585	59,799,592
América Latina y el Caribe	14,372,243	50,649,486	18,557,169	41,160,082
Estados Unidos de América	250,664	641,496	93,557,644	91,079,239
Europa	2,015,619	3,223,681	16,184,403	15,055,855
Otros países	253	80	11,886,032	498,805
	238,857,187	276,116,541	206,852,833	207,593,573

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.

JJ

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.

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.

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.

JJ

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:

	2023	2022
A final del año	93%	87%
Promedio del año	90%	85%
Máximo del año	88%	92%
Mínimo del año	93%	69%

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:

2023	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	363,865,196	51,526,490	39,057,612	37,669,892	-	492,119,190
Depósitos de bancos	20,517,923	-	-	-	-	20,517,923
Títulos de deuda emitidos	-	2,004,384	6,015,123	-	-	8,019,507
Sobregiro	9,821,765	-	-	-	-	9,821,765
Pasivos por arrendamientos	16	-	74,424	297,978	-	372,418
Total de pasivos	394,204,900	53,530,874	45,147,159	37,967,870	-	530,850,803
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	140,998,322	6,219,135	9,349,299	-	-	156,566,756
Valores de inversión	96,127,070	15,903,643	36,996,061	52,045,676	5,780,383	206,852,833
Préstamos, neto	49,272,289	44,909,100	59,910,274	76,972,610	7,792,914	238,857,187
Cuentas por cobrar	-	2,247,586	-	-	-	2,247,586
Total de activos	286,397,681	69,279,464	106,255,634	129,018,286	13,573,297	604,524,362
Compromisos y contingencias	12,374,276	-	807,703	-	883,024	14,065,003
Posición neta	(120,181,495)	15,748,590	60,300,772	91,050,416	12,690,273	59,608,556
Posición acumulada	(120,181,495)	(104,432,905)	(44,132,133)	46,918,283	59,608,556	

JJ

2022	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	395,565,036	33,404,876	40,623,476	70,023,912	-	539,617,300
Depósitos de bancos	16,230,272	-	-	-	-	16,230,272
Títulos de deuda emitidos	-	-	2,042,683	-	-	2,042,683
Pasivos por arrendamientos	23,518	47,428	220,054	372,102	-	663,102
Total de pasivos	411,818,826	33,452,304	42,886,213	70,396,014	-	558,553,357
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	112,238,722	24,155,602	1,266,088	-	-	137,660,412
Valores de inversión	31,467,498	65,936,381	52,716,889	47,134,117	10,338,688	207,593,573
Préstamos, neto	45,009,516	44,200,255	43,519,366	134,706,333	8,681,071	276,116,541
Cuentas por cobrar	-	1,375,582	-	-	-	1,375,582
Total de activos	188,715,736	135,667,820	97,502,343	181,840,450	19,019,759	622,746,108
Compromisos y contingencias	5,992,030	301,018	3,449,556	1,712,048	-	11,454,652
Posición neta	(229,095,120)	101,914,498	51,166,574	109,732,388	19,019,759	52,738,099
Posición acumulada	(229,095,120)	(127,180,622)	(76,014,048)	33,718,340	52,738,099	

Los compromisos y contingencias expuestas en las tablas precedentes representan el riesgo neto del Grupo después de deducir los depósitos colaterales de las garantías.

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/.154,311,341 (2022: B/.141,045,991), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Grupo mantiene contratado líneas de fondeo contingente con Bradesco, Bank Safra Sarasin, EFG Bank & Trust y Banco Nacional de Panamá. (2022: Morgan Stanley, Bank Safra Sarasin, 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 30 de septiembre de 2023, estas líneas tenían un valor disponible de B/.30,487,011 (2022: B/.37,627,184) con tasas entre 6% y 10.50% (2022: 4.28% y 8.25%).

Activos Financieros Dados en Garantía
Al 30 de septiembre de 2023, el Grupo no mantiene activos financieros reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que hayan sido dados en garantía para pasivos.

Además, como parte de estas transacciones, el Grupo recibió garantías que está autorizado para vender o reponer en ausencia de incumplimiento.

Al 30 de septiembre de 2023, 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/.262,089,383 (2022: B/.269,970,178).

JJ

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.

2023	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	492,119,190	495,618,760	363,893,901	51,989,170	40,271,434	39,464,255	-
Depósitos de bancos	20,517,923	20,550,217	20,550,217	-	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	8,291,028	-	2,015,343	6,275,685	-	-
Sobregiro	9,821,765	9,821,765	9,821,765	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	372,418	432,995	16	-	235,006	197,973	-
Total de pasivos	529,300,558	534,654,188	394,265,900	54,004,513	46,621,542	39,762,233	-

2022	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	539,617,300	545,389,718	395,618,154	33,719,520	41,892,422	74,159,622	-
Depósitos de bancos	16,230,272	16,235,556	16,235,556	-	-	-	-
Títulos de deuda emitidos	2,042,683	2,070,940	-	-	2,070,940	-	-
Pasivos por arrendamientos	663,102	699,318	27,180	54,360	244,622	373,156	-
Total de pasivos	558,553,357	564,395,532	411,880,890	33,773,880	44,207,984	74,532,778	-

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.

Administración del Riesgo de Precio

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.

JJ

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

El análisis de sensibilidad a continuación refleja el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos ha 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
2023		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(1,899,198)	1,899,198
Valores de inversión con cambios en ganancia o pérdida	(98,931)	98,931
Valores de inversion a costo amortizado	(63,105)	63,105
Préstamos	(127,025)	127,025
Depósitos a plazo	2,534,424	(2,534,424)
Financiamientos recibidos	16,699	(16,699)
Impacto neto	362,863	(362,863)
2022		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(2,453,740)	2,453,740
Valores de inversión con cambios en ganancia o pérdida	(155,126)	155,126
Préstamos	(116,537)	116,537
Depósitos a plazo	2,325,160	(2,325,160)
Financiamientos recibidos	15,320	(15,320)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida			
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
Al 30 de septiembre de 2023	(98,931)	98,931	(49,466)	49,466
Promedio del año	(166,729)	166,729	(83,365)	83,365
Máximo del año	(234,527)	234,527	(117,264)	117,264
Mínimo del año	(155,126)	155,126	(77,563)	77,563

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida			
	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
Al 30 de septiembre de 2022	(155,126)	155,126	(77,563)	77,563
Promedio del año	(234,527)	234,527	(117,264)	117,264
Máximo del año	(430,574)	430,574	(215,287)	215,287
Mínimo del año	(73,739)	73,739	(36,870)	36,870

JJ

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 redefinición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

El riesgo de tasa de cambio surge por el desfase en una determinada moneda entre activos y pasivos creando una exposición a los cambios de valor de dicha moneda (frente a la moneda funcional del balance igual a B/.).

Para mitigar este riesgo, el Grupo busca controlar la brecha de sensibilidad de la tasa de cambio, gestionando que la posición de activos en moneda extranjera sea cercana a la posición de pasivos; para lo cual 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 30 de septiembre de 2023.

2023	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**								
	USD	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**AUD**	**JPY**	**Otras**	**Total**
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	131,589,552	18,593,741	904,209	1,779,092	1,417,218	122,949	1,964,308	195,687	156,566,756
Valores de inversión	203,846,750	3,006,083	-	-	-	-	-	-	206,852,833
Préstamos, neto	237,401,070	104	-	1,455,833	180	-	-	-	238,857,187
Cuentas por cobrar	2,247,586	-	-	-	-	-	-	-	2,247,586
Total de activos financieros	575,084,958	21,599,928	904,209	3,234,925	1,417,398	122,949	1,964,308	195,687	604,524,362
Pasivos financieros									
Depósitos de clientes	462,730,834	21,605,111	898,281	3,246,813	1,413,881	117,480	1,963,016	143,774	492,119,190
Depósitos de bancos	20,517,923	-	-	-	-	-	-	-	20,517,923
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	-	-	-	-	-	-	-	8,019,507
Sobregiro	9,820,782	-	-	-	-	-	-	983	9,821,765
Pasivos por arrendamientos	372,418	-	-	-	-	-	-	-	372,418
Total de pasivos financieros	501,461,464	21,605,111	898,281	3,246,813	1,413,881	117,480	1,963,016	2,107,773	532,813,819
Posición neta	71,375,908	(5,183)	5,928	(11,888)	3,517	5,469	1,292	4,828	71,379,871

JJ

2022	Exposición al riesgo de cambio de moneda								
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	AUD	BSD	Otras	Total
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,500,581	28,040,024	1,812,425	1,809,103	4,618,177	630,241	210,301	39,560	137,660,412
Valores de inversión	207,347,658	245,915	-	-	-	-	-	-	207,593,573
Préstamos, neto	274,765,676	392	119	1,350,007	337	-	-	10	276,116,541
Cuentas por cobrar	1,375,582	-	-	-	-	-	-	-	1,375,582
Total de activos financieros	583,989,497	28,286,331	1,812,544	3,159,110	4,618,514	630,241	210,301	39,570	622,746,108
Pasivos financieros									
Depósitos de clientes	500,518,687	28,843,399	1,802,310	3,179,006	4,614,670	626,518	-	32,710	539,617,300
Depósitos de bancos	16,230,272	-	-	-	-	-	-	-	16,230,272
Titulos de deuda emitidos	2,042,683	-	-	-	-	-	-	-	2,042,683
Pasivos por arrendamientos	663,102	-	-	-	-	-	-	-	663,102
Total de pasivos financieros	519,454,744	28,843,399	1,802,310	3,179,006	4,614,670	626,518	-	32,710	558,553,357
Posición neta	64,534,753	(557,068)	10,234	(19,896)	3,844	3,723	210,301	6,860	64,192,751

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.

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.

2023	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	47,707,229	6,219,135	9,349,299		-	93,291,093	156,566,756
Valores de inversión	37,081,966	50,130,780	59,174,848	53,503,825	5,780,383	1,181,031	206,852,833
Préstamos, neto	49,272,289	44,909,100	59,910,274	76,972,610	7,792,914	-	238,857,187
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	2,247,586	2,247,586
Total de activos	134,061,484	101,259,015	128,434,421	130,476,435	13,573,297	96,719,710	604,524,362
Pasivos							
Depósitos de clientes	59,354,040	51,526,490	39,057,612	37,669,892	-	304,511,156	492,119,190
Depósitos de bancos	17,778,655	-	-	-	-	2,739,268	20,517,923
Titulos de deuda emitidos	-	-	2,004,384	6,015,123	-	-	8,019,507
Sobregiro	9,821,765	-	-	-	-	-	9,821,765
Pasivos por arrendamiento	-	-	-	74,424	297,994	-	372,418
Total de pasivos	86,954,460	51,526,490	41,061,996	43,759,439	297,994	307,250,424	530,850,803

JJ

2022	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	71,035,664	24,155,602	1,266,088	-	-	41,203,058	137,660,412
Valores de inversión	19,111,271	65,936,381	52,716,889	47,134,117	10,338,688	12,356,227	207,593,573
Préstamos, neto	45,009,516	44,200,255	43,519,366	134,706,333	8,681,071	-	276,116,541
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	1,375,582	1,375,582
Total de activos	135,156,451	134,292,238	97,502,343	181,840,450	19,019,759	54,934,867	622,746,108
Pasivos							
Depósitos de clientes	36,128,279	33,404,876	40,623,476	70,023,912		359,436,757	539,617,300
Depósitos de bancos	13,013,948	-	-	-	-	3,216,324	16,230,272
Titulos de deuda emitidos	-	-	2,042,683	-	-	-	2,042,683
Pasivos por arrendamiento	-	-	291,000	372,102	-	-	663,102
Total de pasivos	49,142,227	33,404,876	42,957,159	70,396,014	-	362,653,081	558,553,357

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.

El análisis de sensibilidad a continuación refleja la sensibilidad en el patrimonio neto con relación a un incremento o disminución súbita de 100 puntos básicos

	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
2023				
Al 30 de septiembre	(949,599)	949,599	(1,899,198)	1,899,198
Promedio del año	(1,088,235)	1,088,235	(2,176,469)	2,176,469
Máximo del año	(1,226,870)	1,226,870	(2,453,740)	2,453,740
Mínimo del año	(949,599)	949,599	(1,899,198)	1,899,198
2022				
Al 30 de septiembre	(1,226,870)	1,226,870	(2,453,740)	2,453,740
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

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.

JJ

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, tales 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.

JJ

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 Auditoría 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.

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.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos al accionista 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. 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. El Grupo presenta fondos de capital de 26% (2022: 25%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

Más detalles sobre el cálculo de los fondos de capital son proporcionados en la Nota 31.

JJ

Riesgo Ambiental y Social

Los riesgos ambientales y sociales se definen como la posibilidad de que el Grupo 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 del Grupo 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.

JJ

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.

JJ

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

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).

Medición del Valor Razonable de los Valores de Inversión a Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas (VRCGP)

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	6,014,531	1,798,084	4,216,447	-
Fondos mutuos	2,697,584	-	2,697,584	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	1,181,031	1,633	1,165,987	13,411
	9,893,146	1,799,717	8,080,018	13,411

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diara calificados AAA	819,081	819,081	-	-
Fondos mutuos	9,680,240	1,933,568	7,666,172	80,500
Acciones cotizadas en mercado organizado local	1,856,906	1,633	1,640,775	214,498
	12,356,227	2,754,282	9,306,947	294,998

Medición del Valor Razonable de los Valores de Inversión con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCORI)

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	75,907,739	75,907,739	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	57,826,833	31,591,471	26,235,362	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	18,888,655	10,272,472	8,616,183	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	1,484,346	1,484,346	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	25,403,404	729,835	17,473,091	7,200,478
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	11,174,234	11,174,234	-	-
	190,685,211	131,160,097	52,324,636	7,200,478

JJ

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	67,754,272	67,754,272	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	55,794,975	31,030,142	24,764,833	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	16,727,508	8,760,623	7,966,885	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	2,291,164	2,291,164	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	22,998,108	8,632,217	14,365,891	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	29,671,319	28,173,556	1,497,763	-
	195,237,346	146,641,974	48,595,372	-

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2 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	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Instrumento de renta fija y de capital	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	Niveles 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

JJ

El movimiento de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) e inversiones al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCGP) clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio de año	294,998	13,411
Reclasificación desde el Nivel 2 al Nivel 3	6,918,891	281,587
Saldo al final de año	7,213,889	294,998

Al 30 de septiembre de 2023, los valores de inversión del Nivel 3 no afectaron los resultados del Grupo.

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:

2023	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	30,640,918	31,100,532	3
Valores de inversión a costo amortizado	6,274,476	6,281,812	3
Préstamos	238,857,187	239,171,395	3
Total de activos financieros	275,772,581	276,553,739	
Pasivos financieros:			
Depósitos de clientes	492,119,190	499,500,978	3
Depósitos de bancos	20,517,923	20,825,692	3
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	8,139,800	2
Sobregiro	9,821,765	9,966,614	3
Total de pasivos financieros	530,478,385	538,433,083	

2022	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	46,958,159	47,316,412	3
Préstamos	276,116,541	273,215,103	3
Total de activos financieros	323,074,700	320,531,515	
Pasivos financieros:			
Depósitos de clientes	539,617,300	539,790,101	3
Depósitos de bancos	16,230,272	16,233,861	3
Titulos de deuda emitidos	2,042,683	2,040,000	2
Total de pasivos financieros	557,890,255	558,063,962	

JJ

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

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.

Depósitos en Bancos
Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 3.39% (2022: 3.37%).

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 6.06% (2022: 6.03%).

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 1.77% (2022: 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 año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

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

Evaluación 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.

JJ

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.

Provisión 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.

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. 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.

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

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible. Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de Riesgos, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

JJ

Técnicas de Valoración Utilizados para Determinar los Valores Razonables de Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, el Grupo emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de Valoración Utilizados para Determinar los Valores Razonables de Nivel 3: Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Grupo se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo; y
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

Deterioro del Valor de las Inversiones Medidas a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales:
El Grupo determina que las inversiones en valores han sufrido deterioro cuando haya ocurrido una disminución significativa y prolongada del valor razonable de la inversión, producto de un aumento en el margen de crédito, por una disminución en la calificación de riesgo del instrumento desde su reconocimiento inicial, por incumplimientos de pagos, bancarrota, restructuraciones u otros eventos similares que evidencien un aumento significativo de riesgo de crédito.

JJ

7. Saldos y Transacciones más Relevantes con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen:

2023	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos			
Valores de inversión	-	6,388,877	6,388,877
Préstamos	4,578,914	34,153,803	38,732,717
Activos por derecho de uso	-	273,579	273,579
Cuentas por cobrar	-	653,083	653,083
Otros activos	2,000	4,932,385	4,934,385
Total de activos	4,580,914	46,401,727	50,982,641
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,654,884	70,660,953	72,315,837
Pasivos por arrendamientos	-	325,542	325,542
Otros pasivos	304	49,508	49,812
Total de pasivos	1,655,188	71,036,003	72,691,191
Ingresos y gastos de interes			
Ingresos por intereses	187,379	2,225,721	2,413,100
Gastos por intereses	(27,012)	(1,881,415)	(1,908,427)
Gastos por intereses de pasivo por arrendamiento	-	(29,574)	(29,574)
Ingreso procedente de contratos	77,935	3,075,337	3,153,272
Otros ingresos	-	12,000	12,000
Total de ingresos	238,302	3,402,069	3,640,371
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	1,439,489	-	1,439,489
Dietas a directores	74,300	-	74,300
Honorarios y servicios profesionales	-	5,181	5,181
Depreciación de activos por derecho de uso	-	181,449	181,449
Alquileres	-	62,774	62,774
Total de gastos generales y administrativos	1,513,789	249,404	1,763,193

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2023			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	6,574,819	299,519,837	306,094,656
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	4,030,933	4,030,933
Tarjetas de crédito	460,926	1,570,017	2,030,943
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	7,035,745	305,120,787	312,156,532

JJ

2022	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos			
Valores de inversión	-	5,968,220	5,968,220
Préstamos	4,172,292	32,626,404	36,798,696
Activos por derecho de uso	-	440,780	440,780
Cuentas por cobrar	-	502,011	502,011
Otros activos	2,000	4,846,322	4,848,322
Total de activos	4,174,292	44,383,737	48,558,029
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,360,912	65,237,413	66,598,325
Pasivos por arrendamientos	-	540,554	540,554
Otros pasivos	1,315	1,551,165	1,552,480
Total de pasivos	1,362,227	67,329,132	68,691,359
Ingresos y gastos de interes			
Ingresos por intereses	183,398	2,151,218	2,334,616
Gastos por intereses	(35,161)	(1,626,105)	(1,661,266)
Gastos por intereses de pasivo por arrendamiento	-	(43,130)	(43,130)
Ingreso procedente de contrato	64,005	2,539,850	2,603,855
Otros ingresos	-	12,000	12,000
Total de ingresos	212,242	3,033,833	3,246,075
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	1,228,705	-	1,228,705
Dietas a directores	75,831	-	75,831
Honorarios y servicios profesionales	-	10,425	10,425
Depreciación de activos por derecho de uso	-	181,450	181,450
Alquileres	-	51,274	51,274
Total de gastos generales y administrativos	1,304,536	243,149	1,547,685

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2022			
Activos fuera del estado consolidado de situación financiera			
Portafolios en custodia	5,608,922	686,925,794	692,534,716
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	758,409	758,409
Tarjetas de crédito	337,455	605,424	942,879
Total de activos fuera del estado consolidado de situación financiera	5,946,377	688,289,627	694,236,004

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios del 2023 hasta el 2029 (2022: vencimientos varios de 2022 hasta 2029) y devengan una tasa de interés anual entre 2% y 9.1% (2022: entre 2% y 6.5%).

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración están garantizados 44% (2022: 49%) con depósitos en el mismo banco.

Al 30 de septiembre de 2023, los depósitos a plazo fijo con compañías relacionadas devengaban una tasa de interés anual entre 1% y 5.9% (2022: entre 0.7% y 7.5%).

JJ

8. Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	2023	2022
Efectivo y efectos de caja	482,316	668,976
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	36,264,697	28,690,333
A la vista en bancos extranjeros	89,288,825	61,342,944
A plazo en bancos locales	11,276,170	8,261,569
A plazo en bancos extranjeros	19,364,748	38,696,590
Menos: provisión para pérdidas crediticias en bancos	(110,000)	-
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	156,566,756	137,660,412
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimiento original mayor a 90 días	(9,349,299)	(1,266,088)
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	147,217,457	136,394,324

Al 30 de septiembre de 2023, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 3.49% y 5.75% (2022: entre 2.75% y 5.25%). Los intereses por cobrar sobre depósito a plazo al 30 de septiembre 2023 fueron B/.220,740 (2022: B/.172,107).

La conciliación entre el saldo inicial y el final de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los depósitos en bancos 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 2022	-	-	-	-
Establecimiento de provision para posibles pédidas crediticas en depositos	110,000	-	-	110,000
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2023	110,000	-	-	110,000

JJ

9. Valores de Inversión

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

	2023	2022
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	190,685,211	195,237,346
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	9,893,146	12,356,227
Valores de inversión a costo amortizado	6,274,476	-
	206,852,833	207,593,573

Valores de Inversión a Valor Razonable con Cambios en Otras Resultados Integrales:
Los valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales están constituidos por los siguientes tipos de valores:

	2023	2022
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	75,907,739	67,754,272
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	57,826,833	55,794,975
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	11,174,234	29,671,319
Obligaciones de emisores con calificación local	25,403,404	22,998,108
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	18,888,655	16,727,508
Obligaciones emitidas por Gobiernos sin grado de inversión	1,484,346	2,291,164
	190,685,211	195,237,346

El movimiento de los valores de inversión a valor razonable con cambios en resultados 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 2022	195,095,863	-	141,483	195,237,346
Instrumentos financieros que han sido vendidos o redimidos	(1,291,779,627)	-	(141,483)	(1,291,921,110)
Recálculo de la cartera neto	(1,291,779,627)	-	(141,483)	(1,291,921,110)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,285,215,059	-	-	1,285,215,059
Pérdidas netas realizadas y transferidas a ganancias o pérdida	239,320	-	-	239,320
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	1,914,596	-	-	1,914,596
Saldo al 30 de septiembre de 2023	190,685,211	-	-	190,685,211

JJ

	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	186,315,112	-	-	186,315,112
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(800,253)	-	800,253	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(828,764,678)	-	-	(828,764,678)
Recálculo de la cartera neto	(829,564,931)	-	800,253	(828,764,678)
Originación o compra de nuevos activos financieros	842,909,701	-	-	842,909,701
Pérdidas netas realizadas y transferidas a ganancia o pérdida	622,937	-	203,100	826,037
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	(5,186,956)	-	(861,870)	(6,048,826)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	195,095,863	-	141,483	195,237,346

Las tasas de interés anual que devengaban los valores de inversión con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 0.13% y 11% (2022: entre 0.13% y 9.38%). Los intereses acumulados por cobrar en inversiones con cambios en otros resultados integrales al 30 de septiembre 2023 ascienden a B/.765,389 (2022: B/.1,039,045).

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 2022	300,731	-	-	300,731
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	644,521	-	-	644,521
Pérdidas por deterioro	(800,252)	-	-	(800,252)
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2023	145,000	-	-	145,000

	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	277,538	-	-	277,538
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	23,193	-	-	23,193
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2022	300,731	-	-	300,731

JJ

Valores de Inversión al Valor Razonable con Cambios en Ganancias o Pérdidas:

	2023	2022
Al valor razonable con cambios en ganancias ó pérdidas		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Inversiones en fondos mutuos	2,697,584	9,680,240
Inversiones en acciones	1,181,031	1,856,906
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	6,014,531	819,081
	9,893,146	12,356,227

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, el ingreso por venta de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas fue por B/.750,091 (2022: B/.933,616). En adición, los cambios por revaluación de estas inversiones generaron una ganancia por el monto de B/.142,433 (2022: pérdida por B/.611,247).

Valores de Inversión a Costo Amortizado

	2023	2022
A costo amortizado		
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	1,273,540	-
Obligaciones de emisores con calificación local	5,000,936	-
	6,274,476	-

10. Préstamos, Neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	2023			2022		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	140,749,650	5,773,317	146,522,967	153,811,948	38,610,551	192,422,499
Consumo	23,123,845	1,499,963	24,623,808	25,490,310	1,460,860	26,951,170
Hipotecarios	15,520,239	-	15,520,239	12,960,216	-	12,960,216
Préstamos margen	37,630,719	9,364,962	46,995,681	24,446,056	14,442,730	38,888,786
Agropecuario	4,158,293	-	4,158,293	4,080,752	-	4,080,752
Sobregiros	1,035,662	537	1,036,199	812,516	602	813,118
	222,218,408	16,638,779	238,857,187	221,601,798	54,514,743	276,116,541

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 año terminado el 30 de septiembre de 2023 oscilaba entre 1.75% y 11.45% (2022: entre 1.75% y 10.75%). Los intereses acumulados por cobrar en préstamos al 30 de septiembre de 2023 ascienden a B/.1,404,540 (2022: B/.1,760,118).

JJ

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el año 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 2022	273,490,925	2,589,491	36,125	276,116,541
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(15,626)	-	15,626	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(3,029,911)	3,029,911	-	-
Reclasificación para inversiones al costo amortizado	(6,274,476)			(6,274,476)
Prestamos castigados	-	(2,589,491)	(36,125)	(2,625,616)
Prestamos cancelados	(58,194,102)	-	-	(58,194,102)
Originación o compra de nuevos activos financieros	30,167,733	-	-	30,167,733
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2023	236,144,543	3,029,911	15,626	239,190,080
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(308,211)	(9,866)	(14,816)	(332,893)
Préstamos, neto	235,836,332	3,020,045	810	238,857,187

	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	240,864,249	6,824	21,096	240,892,169
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(44,586)	-	44,586	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(2,585,430)	2,585,430	-	-
Prestamos cancelados	(29,357,789)	-	-	(29,357,789)
Originación o compra de nuevos activos financieros	66,955,623	-	-	66,955,623
Cambios por modificacion de instrumentos financieros	(1,394,103)	-	-	(1,394,103)
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2022	274,437,964	2,592,254	65,682	277,095,900
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(947,039)	(2,763)	(29,557)	(979,359)
Préstamos, neto	273,490,925	2,589,491	36,125	276,116,541

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 2022	947,039	2,763	29,557	979,359
Provisión para pérdidas esperadas	1,993,999	-	-	1,993,999
Transferencias de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(14,816)	-	14,816	-
Transferencias de préstamos Etapa 1 a Etapa 2	(9,866)	9,866	-	-
Prestamos castigados	(2,508,871)	(2,763)	(29,557)	(2,541,191)
Reserva para pérdidas crediticas esperadas al 30 de septiembre de 2023	407,485	9,866	14,816	432,167
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	(99,274)	-	-	(99,274)
Total reserva para préstamos al 30 de septiembre de 2023	308,211	9,866	14,816	332,893

JJ

	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	494,317	1,719	136,117	632,153
Provisión para pérdidas esperadas	1,912,108	-	-	1,912,108
Transferencias de instrumentos financieros con deterioro crediticio	106,560	-	(106,560)	-
Transferencias de préstamos etapa 2 a etapa 1	(1,044)	1,044	-	-
Cambios por modificación de intrumentos financieros	(1,394,103)	-	-	(1,394,103)
Reclasificacion de provision	(23,081)	-	-	(23,081)
Reserva para pérdidas crediticas esperadas al 30 de septiembre de 2022	1,094,757	2,763	29,557	1,127,077
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	(147,718)	-	-	(147,718)
Total reserva para préstamos al 30 de septiembre 2022	947,039	2,763	29,557	979,359

11. Inmueble, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

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

2023	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	832,614	1,861,027	3,363,460	10,685,171
Compras	-	863	371,862	53,353	426,078
Al final del año	4,628,070	833,477	2,232,889	3,416,813	11,111,249
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	1,247,008	812,555	1,605,448	2,804,296	6,469,307
Gasto del año	154,269	4,668	195,769	332,614	687,320
Al final del año	1,401,277	817,223	1,801,217	3,136,910	7,156,627
Saldos netos	3,226,793	16,254	431,672	279,903	3,954,622

2022	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	820,437	1,716,954	3,325,942	10,491,403
Compras	-	12,177	144,073	37,518	193,768
Al final del año	4,628,070	832,614	1,861,027	3,363,460	10,685,171
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	1,092,738	807,957	1,438,878	2,482,744	5,822,317
Gasto del año	154,270	4,598	166,570	321,552	646,990
Al final del año	1,247,008	812,555	1,605,448	2,804,296	6,469,307
Saldos netos	3,381,062	20,059	255,579	559,164	4,215,864

JJ

12. Activos Intangibles

Al 30 de septiembre de 2023, los activos intangibles del Grupo están compuestos solamente por licencias de programas de cómputos.

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio de año	7,836,611	7,709,698
Compras	345,592	126,913
Al final del año	8,182,203	7,836,611
Amortización acumulada		
Saldo al inicio de año	6,349,012	5,817,266
Gasto del año	367,822	531,746
Al final del año	6,716,834	6,349,012
Saldos netos	1,465,369	1,487,599

13. Arrendamientos

(i) Activos por derecho de uso

El Grupo arrienda dos locales del piso 21 del edificio. Los activos por derecho de uso arrendados se presentan a continuación:

	2023	2022
Costo		
Saldo al inicio de año	2,011,168	1,878,774
Otros ajustes	(1)	-
Adiciones	-	132,394
Al final del año	2,011,167	2,011,168
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio de año	1,449,015	1,224,405
Gasto del año	258,739	224,610
Al final del año	1,707,754	1,449,015
Saldos netos	303,413	562,153

JJ

(ii) Pasivos por arrendamientos

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

	2023	2022
Montos adeudados por liquidación dentro de los 12 meses	192,714	291,000
Montos adeudados por liquidación despues de los 12 meses	179,704	372,102
	372,418	663,102

Análisis de vencimiento

	2023	2022
Menor a 1 año	235,022	326,163
Mayor a 1 año, menor a 5 años	197,973	373,156
	432,995	699,319

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 del Grupo. Al 30 de septiembre de 2023, los pasivos por arrendamientos generaron gastos de intereses por un total de B/.35,478 (2022: B/.45,941).

En adición, al 30 de septiembre de 2023, la suma de B/.325,542 (2022: B/.540,554) de los pasivos por arrendamiento corresponden a partes relacionadas, los cuales generaron gastos de intereses por B/.26,574 (2022: B/.43,130).

14. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	2023	2022
Comisiones por cobrar (i)	1,176,981	739,146
Cuentas por cobrar (ii)	417,522	134,425
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 7)	653,083	502,011
Total	2,247,586	1,375,582

(i) Las comisiones por cobrar corresponden principalmente a servicios de administración y custodia de valores, servicios de estructuración y corretaje de valores. El 53% (2022: 58%) de las comisiones por cobrar son cancelados mediante débito directo a cuentas de clientes después de cada cierre de trimestre.

(ii) Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a partidas transitorias que son compensadas diariamente.

JJ

15. Otros Activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2023	2022
Participación en fideicomiso (a)	5,109,569	5,311,622
Gastos pagados por adelantado	1,041,815	765,891
Fondo de cesantía	994,943	950,300
Impuesto pagado por adelantado	848,300	45,518
Depósitos en garantía	269,416	564,839
Otros	5,420	154,800
	8,269,463	7,792,970

(a) Al 30 de septiembre en 2023, el Grupo mantiene reconocido 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

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2023	2022
A la vista - locales	242,489,177	254,350,600
A la vista - extranjeros	109,705,357	121,144,097
A plazo - locales	33,243,275	45,340,711
A plazo - extranjeros	106,681,381	118,781,892
	492,119,190	539,617,300

Los intereses acumulados por pagar en depósitos de clientes al 30 de septiembre 2023 ascendían a B/.1,014,078 (2022: B/.747,948).

JJ

17. Depósitos de Bancos

Los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
A plazo - locales	2,719,567	13,013,948
A la vista - locales	19,701	3,208,200
A la vista - extranjeros	17,778,655	8,124
	20,517,923	16,230,272

Los intereses acumulados por pagar en depósitos de bancos al 30 de septiembre de 2023 ascendían a B/.26,671 (2022: B/.13,948).

18. Títulos de Deuda Emitidos

Mediante resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores CNV No.618-17 del 7 de noviembre de 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.

				2023	
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
W	17-mar-23	5.75%	17-mar-24	2,000,000	2,005,041
X	08-may-23	5.00%	08-nov-23	2,000,000	2,004,384
Y	14-ago-23	5.75%	14-ago-24	2,000,000	2,005,041
Z	31-ago-23	5.75%	31-ago-24	2,000,000	2,005,041
				8,000,000	8,019,507

El 8 de noviembre de 2023 fue el vencimiento del VCN serie X, emitido el 8 de mayo de 2023, y se realizó pago por un total de capital e intereses de B/.2,006,575.

				2022	
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Valor por serie	Valor en libros
V	30-Sep-22	3.00%	15-Mar-23	2,040,000	2,042,683

JJ

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	2,042,683	3,001,151
Producto de colocaciones	8,000,000	2,040,000
Redenciones	(2,000,000)	(3,000,000)
Amortización de costos de origen e intereses	(23,176)	1,532
Saldo al final del año	8,019,507	2,042,683

19. Sobregiro

Al 30 de septiembre de 2023, el Grupo mantiene líneas de crédito aprobadas por un total de de B/.30,487,011 (2022: B/.37,627,184) con tasas entre 6% y 10.50% (2022: entre 4.28% y 8.25%). sin fecha de vencimiento. El monto utilizado al 30 de septiembre de 2023 es de B/.9,821,765 con un banco extranjero al 6.1% sin vencimiento (2022: B/.0).

20. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2023	2022
Cuentas "Escrow" (a)	3,579,400	3,108,259
Gastos acumulados por pagar	2,726,171	1,826,328
Cheques de gerencia	1,641,012	1,359,065
Transferencias de clientes por aplicar	1,360,852	291,848
Otros impuestos por pagar	1,005,895	650,922
Reserva de prima de antigüedad	959,894	888,216
Reserva de vacaciones	929,036	870,889
Comisiones por pagar	217,766	350,329
Reserva de compromisos adquiridos y pasivos contingentes	6,296	60,527
Otros	4,170	312,710
Total	12,430,492	9,719,093

(a) Las cuentas “Escrow” es un servicio de custodia y gestión de pagos, a través del cual dos o más partes acuerdan depositar un bien a través de un tercero, de confianza e independiente, con el objetivo de garantizar la entrega de bienes transferidos o depositados, contra el cumplimiento de ciertas condiciones pactadas entre las partes intervinientes.

La Ley No.21 de 10 de mayo de 2017 incluyó en manejo de cuentas “Escrow” a las empresas fiduciarias reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Las obligaciones derivadas al agente “Escrow” son muy similares a las que maneja un fiduciario en un contrato de fideicomiso.

JJ

21. Acciones Comunes

Al 30 de septiembre de 2023, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (2022: 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 enero de 2023, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos al accionista por B/.7,122,994 (2022: B/.10,841,584).

22. Ingresos por Intereses

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2023	2022
Préstamos	15,080,407	14,669,468
Inversiones	8,324,008	5,128,224
Depósitos	3,267,076	577,752
	26,671,491	20,375,444

23. Ingresos Procedentes de Contratos

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los ingresos netos procedentes de contratos totalizaron B/.18,882,827 (2022: B/.17,891,606), de los cuales B/.3,759,436 (2022: B/.2,494,463) corresponden a servicios bancarios y B/.15,119,391 (2022: B/.15,397,143) a la administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores.

24. Otros Ingresos

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los otros ingresos se detallan a continuación:

	2023	2022
Ganancias por revaluación de divisas	375,654	331,610
Dividendos de inversiones con cambios en ganancias o pérdidas	-	100,896
Otros honorarios y servicios	49,584	32,616
Subarrendamiento de oficinas	27,610	28,010
	452,848	493,132

JJ

25. Gastos del Personal

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los gastos de personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	8,447,428	7,508,048
Prestaciones laborales	912,485	810,569
Prima de antigüedad e indemnización	200,016	233,066
Otros	650,494	544,848
Total	10,210,423	9,096,531

26. Otros Gastos Generales y Administrativos

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2023	2022
Afiliaciones	1,556,847	1,538,939
Reparación y mantenimiento	1,280,209	1,152,666
Impuestos y licencias	1,042,158	973,342
Publicidad y relaciones públicas	233,998	181,800
Comunicaciones	188,641	210,540
Seguros	158,372	144,395
Viajes y hospedaje	136,557	42,802
Donaciones	68,029	115,885
Agua, electricidad, aseo y limpieza	66,556	35,397
Descarte de activos	61,185	185,953
Papelería y útiles de oficina	14,918	14,625
Otros	81,278	58,708
	4,888,748	4,655,052

JJ

27. Gasto por Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las entidades constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de septiembre de 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las entidades 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 Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá, S. A. (Latinex).

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:

	2023	2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,199,598	9,351,618
Menos: ingresos no gravables, neto	(18,368,888)	(16,849,704)
Más: gastos no deducibles	12,108,526	14,331,374
Renta neta gravable	7,939,236	6,833,288
Gastos de impuesto sobre la renta	1,984,809	1,708,322

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.

Con fecha 29 de agosto de 2012, en Panamá entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes.

De acuerdo con dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del año fiscal correspondiente (Formulario 930).

JJ

Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. El Grupo no presenta transacciones bajo las condiciones arribas mencionadas.

28. Participación no Controladora

La información financiera resumida con respecto a cada una de las subsidiarias del Grupo que tiene una participación no controlante significativa se establece a continuación. La información financiera resumida a continuación representa los montos antes de intragrupo eliminaciones:

	2023			
	MMG Bank and Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	Total
Activos totales	179,885,869	161,292	-	180,047,161
Pasivos totales	134,428,398	6,930	-	134,435,328
	45,457,471	154,362	-	45,611,833
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	45,457,462	82,396	-	45,539,858
Participación no controladora	9	71,966	-	71,975
	45,457,471	154,362	-	45,611,833
Ingresos netos	7,175,415	15,434	-	7,190,849
Total de gastos generales y administrativos	(1,396,264)	(49,058)	(6,272)	(1,451,594)
Ganancia del año	5,779,151	(33,624)	(6,272)	5,739,255
Ganancia del año atribuible a:				
Propietarios de la controladora	5,779,150	(16,142)	(3,199)	5,759,809
Participación no controladora	1	(15,509)	(3,073)	(18,581)
	5,779,151	(31,651)	(6,272)	5,741,228

	2022			
	MMG Bank and Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	Total
Activos totales	254,671,046	166,034	55,196	254,892,276
Pasivos totales	212,094,867	4,485	4,485	212,103,837
	42,576,179	161,549	50,711	42,788,439
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	42,576,178	82,311	25,863	42,684,352
Participación no controladora	1	79,238	24,848	104,087
	42,576,179	161,549	50,711	42,788,439
Ingresos netos	5,935,838	19,478	-	5,955,316
Total de gastos generales y administrativos	(1,772,891)	(52,334)	(20,010)	(1,845,235)
Ganancia del año	4,162,947	(32,856)	(20,010)	4,110,081
Ganancia del año atribuible a:				
Propietarios de la controladora	4,162,946	(16,757)	(10,205)	4,135,984
Participación no controladora	-	(16,099)	(9,805)	(25,904)
	4,162,946	(32,856)	(20,010)	4,110,080

JJ

El movimiento de la participación no controladora se detalla a continuación:

	2023			
	MMG Bank & Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	Total
Saldo al inicio del año	1	79,238	24,848	104,087
Ganancia / pérdida atribuible a la participación no controladora	1	(15,509)	(3,073)	(18,581)
Reasignación de utilidades	7	-	-	7
Producto de emisión de acciones	-	8,237	(21,775)	(13,538)
Saldo al final del año	9	71,966	-	71,975

	2022			
	MMG Bank & Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	Total
Saldo al inicio del año	-	83,087	29,753	112,840
Ganancia / pérdida atribuible a la participación no controladora	-	(16,099)	(9,805)	(25,904)
Producto de emisión de acciones	1	12,250	4,900	17,151
Saldo al final del año	1	79,238	24,848	104,087

29. 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:

	2023	2022
Garantías bancarias, fianzas, avales	2,422,990	2,640,779
Promesas de pago	5,648,668	2,821,843
Tarjetas de crédito	12,374,276	5,992,030
	20,445,934	11,454,652
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(6,296)	(60,527)
Total neto	20,439,638	11,394,125

JJ

Movimiento de la reserva de compromisos adquiridos y pasivos contingentes se presentan a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	60,527	48,475
(Reversión) gasto del año	(54,231)	12,052
Saldo al final del año	6,296	60,527

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:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	5 años	Total
2023				
Operaciones fuera del estado de situación financiera				
Garantías bancarias, fianzas y avales	833,413	99,143	1,490,435	2,422,990
Promesas de pago	2,347,293	-	3,301,375	5,648,668
Tarjetas de crédito	12,374,276	-	-	12,374,276
	15,554,981	99,143	4,791,810	20,445,934

	Hasta 1 año	1 a 5 años	5 años	Total
2022				
Operaciones fuera del estado de situación financiera				
Garantías bancarias, fianzas y avales	301,018	652,713	1,687,048	2,640,779
Promesas de pago	-	2,796,843	25,000	2,821,843
Tarjetas de crédito	5,992,030	-	-	5,992,030
	6,293,048	3,449,556	1,712,048	11,454,652

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.

JJ

30. Administración de Activos

El Grupo mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por B/.4,604,678,190 (2022: B/.3,487,692,493). De estos activos, B/.328,837,043 (2022: B/.369,278,562) son administrados bajo mandatos discrecionales y B/.288,146,519 (2022: B/.315,285,687) en contratos de fideicomiso que el Grupo administra.

31. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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.

Índice de Liquidez
Al 30 de septiembre de 2023, el índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, fue de 72.68% (2022: 67.42%).

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.

JJ

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 30 de septiembre de 2023, el Grupo no mantiene provisión por riesgo país, porque su máxima exposición es de 2% (2022: 1%) con respecto al total de operaciones sujetas a riesgo país.

JJ

Adecuación de Capital
La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de septiembre de 2023, se presentan fondos de capital consolidado por aproximadamente 25% (2022: 25%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo No.1-2015, Acuerdo No.3-2016, Acuerdo No.11-2018 y Acuerdo No.6-20192-2018.

El Acuerdo No.1-2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016. Los Acuerdos No.11-2018 y No.6-2019 que establecen las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, inician a partir del 31 de diciembre de 2019.

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado
La política del Grupo para establecer la conformación de la cartera de negociación para efectos del cálculo de riesgo mercado, se basa en el Acuerdo No.3-2018 modificado por el Acuerdo No.6-2019, que establece los criterios generales de la composición de la cartera de negociación para efectos del cálculo de riesgo de mercado.

Forma parte de la cartera de negociación cualquier instrumento financiero con alguna de las siguientes características:

- Instrumento mantenido a efectos contables, según las NIIF, como un activo o pasivo con fines de negociación (de forma que se valoraría diariamente a precios de mercado, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultados).
- Instrumentos que proceden de actividades de creación de mercado.
- Instrumentos utilizados para aseguramiento de emisiones de valores.
- Inversión en un fondo, excepto cuando no es posible disponer de precios de mercado diarios para conocer la valoración del mismo valor representativo de capital cotizado en bolsa.
- Posición corta sin cobertura.
- Derivados, excepto aquellos que cumplen funciones de cobertura de posiciones que no están registradas en la cartera de negociación.
- Instrumentos financieros que incluyan derivados, sean explícitos o implícitos, que formen parte del libro bancario y cuyo subyacente esté relacionado con riesgo de renta variable o riesgo de crédito.

Además, se incluirán en la cartera de negociación los instrumentos financieros que decida la Superintendencia de Bancos en base a sus características especiales, y cuyo fondo económico responda a los fines señalados anteriormente, al margen de la clasificación del instrumento financiero según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

JJ

A continuación, se detalla la composición del cálculo de los activos ponderados por riesgo de mercado en base al tipo de activo:

	Activos ponderados por riesgo de Mercado	
Categoría	**2023**	**2022**
Renta variable	4,047,513	1,731,799

La ganancia neta obtenida durante el 2023 en la cartera de negociación asciende a B/.892,524 (2022: B/.322,369).

Ley de Valores
Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 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 del 18 de septiembre de 2013; por el Acuerdo No.3-2015 del 10 de junio de 2015; por el Acuerdo No.3-2016 del 29 de marzo de 2016 y por el Acuerdo No.5-2020 del 23 de abril de 2020), los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

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.21 del 10 de mayo de 2017.

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.

JJ

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 No.1-2015, modificado por el Acuerdo No.13-2015 y por el Acuerdo No.1-2021, 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:

	2023	2022
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Participación no controladora	71,975	104,087
Ganancias acumuladas	55,320,563	50,103,888
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,849,193)	(5,003,109)
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Activos intangibles	(1,465,369)	(1,487,599)
	71,077,976	63,717,267
Provisión dinámica	2,970,520	2,903,670
Fondos de capital regulatorio	74,048,496	66,620,937
Activos ponderados por riesgo de crédito	250,290,534	241,625,379
Activos ponderados por riesgo de mercado	4,047,513	1,731,799
Activos ponderados por riesgo operativo	25,245,982	26,235,865
	279,584,029	269,593,043

	Mínimo exigido	2023	2022
Índices de capital			
Porcentaje de adecuación - capital total	8%	26%	25%
Porcentaje de adecuación - capital primario	6%	25%	24%
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	4%	25%	24%

JJ

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.

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 las NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Préstamos y Reservas de Préstamos

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	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
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 las 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.

JJ

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

	2023			
Clasificación	**Corporativo**	**Consumo**	**Provisión específica**	**Total**
Normal	185,547,630	43,589,712	-	229,137,342
Mención especial	7,556,281	11,336	(2,267)	7,565,350
Subnormal	470	2,475,912	(1,722)	2,474,660
Dudoso	-	6,897	(5,517)	1,380
Irrecuperable	1,843	-	(1,843)	-
Total neto	193,106,224	46,083,856	(11,349)	239,178,732

	2022			
Clasificación	**Corporativo**	**Consumo**	**Provisión específica**	**Total**
Normal	212,845,109	59,092,475	-	271,937,584
Mención especial	2,584,682	3,701	(517,676)	2,070,707
Subnormal	35,104	2,503,914	(17,552)	2,521,466
Irrecuperable	-	30,915	(30,915)	-
Total neto	215,464,895	61,631,005	(566,143)	276,529,757

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.

2023	**Vigente**	**Moroso**	**Vencido**	**Total**
Corporativos	192,320,516	504,396	1,843	192,826,755
Consumo	46,009,226	11,336	9,870	46,030,432
Total	238,329,742	515,732	11,713	238,857,187

2022	**Vigente**	**Moroso**	**Vencido**	**Total**
Corporativos	211,896,152	2,585,019	34,768	214,515,939
Consumo	61,562,008	7,679	30,915	61,600,602
Total	273,458,160	2,592,698	65,683	276,116,541

JJ

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.

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 no se mantienen ingresos por intereses no reconocidos.

Operaciones Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
El Grupo ha realizado la clasificación de las operaciones fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera y reservas requeridas en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	2023			
Clasificación	**Garantías bancarias, fianzas y avales**	**Promesas de pago**	**Tarjetas de crédito**	**Total**
Normal	2,422,990	5,648,668	12,374,276	20,445,934

	2022			
Clasificación	**Garantías bancarias, fianzas y avales**	**Promesas de pago**	**Tarjetas de crédito**	**Total**
Normal	6,293,048	3,449,556	1,712,048	11,454,652

Las cartas de crédito, 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.

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.

JJ

Según lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, del 30 de septiembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

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

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

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

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

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.

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.

JJ

Al 30 de septiembre, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2023	2022
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	123,716,817	111,535,891
Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,855,752	1,673,038
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,157,460	1,230,632
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(42,692)	-
Total de provisión dinámica	2,970,520	2,903,670
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	1,546,460	1,394,199
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	3,092,920	2,788,397

32. Eventos Posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2023, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de noviembre de 2023, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

Mediante Resolución No. SMV-456-23 del 24 de noviembre de 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó el cambio de control accionario de Real Estate Investment Management Corp. (antes Norfolk Asset Management S. A.). MMG Bank Corporation vendió su participación del 51% de las acciones comunes a Norfolk Capital Advisors Ltd., quedando Norfolk Capital Advisors Ltd., con el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Real Estate Investment Management Corp. (antes Norfolk Asset Management S. A.).

JJ

Durante los meses de agosto y septiembre de 2023, MMG Bank, Corp. ha solicitado a los reguladores de Panamá y Bahamas autorización de cambio en la estructura corporativa, con el objetivo de que MMG Bank & Trust, Ltd. se convierta en una entidad hermana de MMG Bank Corporation, siendo una subsidiaria directa de MMG Capital Holdings Inc., la propietaria de acciones del grupo bancario. Se espera que este proceso pueda ser ejecutado durante el período fiscal que culminará el 30 de septiembre de 2024.

33. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2023, fueron aprobados por el Comité de Auditoría del Grupo el 21 de diciembre de 2023.

JJ

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

Anexo 1 a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023
(En balboas)

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 (Artículo22-A), que modifica las disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, relativas a las Declaraciones de Auditoría 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.

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.

	2023	2022
Capital primario		
Acciones comunes	350,000	350,000
Utilidades no distribuidas	7,549,201	5,423,038
Capital regulatorio	7,899,201	5,773,038
Activo ponderado en base a riesgo	664,351	358,662
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	1189%	1610%
Porcentaje de adecuación de capital regulatorio mínimo	8%	8%

Monto administrado de cuentas de clientes

MMG Bank Corporation mantiene al 30 de septiembre de 2023 activos fuera del estado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.4,519,514,291 (2022: B/.3,880,304,988). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por un total de B/.2,549,695,163 (2022: B/.2,248,853,248) de los cuales B/.328,837,043 (2022: B/.369,278,562) son administrados bajo mandatos discrecionales.

Adicionalmente el Banco mantiene valores depositados en mercado primario por un total de B/.1,969,819,128 (2022: B/.1,631,451,739).

JJ

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

Anexo 1 a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023
(En balboas)

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

	2023	2022
Valores en custodia local	1,421,918,381	1,380,408,870
Valores en custodia internacional	1,127,776,782	868,444,378
	2,549,695,163	2,248,853,248

Estado de situación financiera por tipo de licencia

A continuación, se presenta los activos, pasivos y patrimonio de MMG Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

2023	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	610,618,028	7,899,201	-	618,517,229
Total de pasivos	543,281,295	-	-	543,281,295
Total de patrimonio	67,336,733	7,899,201	-	75,235,934

2022	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Total de activos	631,031,656	5,773,038	-	636,804,694
Total de pasivos	568,272,450	-	-	568,272,450
Total de patrimonio	62,759,206	5,773,038	-	68,532,244

Estado de ganancia o pérdida por tipo de licencia

A continuación, se presenta los ingresos y gastos de MMG Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

2023	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	15,088,144	-	-	15,088,144
Ingreso neto por comisiones	9,030,186	6,263,105	351,553	15,644,844
Otros ingresos	1,106,052	-	-	1,106,052
Otros gastos	(14,211,221)	(3,428,221)	-	(17,639,442)
Ganancia antes de impuesto	11,013,161	2,834,884	351,553	14,199,598
Gasto por impuesto sobre la renta	(1,188,200)	(708,721)	(87,888)	(1,984,809)
Ganancia del año	9,824,961	2,126,163	263,665	12,214,789

JJ

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

Anexo 1 a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023
(En balboas)

2022	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	11,137,919	-	-	11,137,919
Ingreso neto por comisiones	7,551,282	6,061,564	548,561	14,161,407
Otros ingresos	192,564	-	-	192,564
Otros gastos	(12,614,140)	(3,526,132)	-	(16,140,272)
Ganancia antes de impuesto	6,267,625	2,535,432	548,561	9,351,618
Gasto por impuesto sobre la renta	(937,324)	(633,858)	(137,140)	(1,708,322)
Ganancia del año	5,330,301	1,901,574	411,421	7,643,296

JJ

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA
-6 12.23 B/. 0.80
POSTALIA

NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA**----------

Por la cual se protocoliza documento que contiene Declaración Jurada de MMG Bank Corp. ----------

---------- Panamá, 4 de diciembre de 2023. ----------

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los cuatro (4) días del mes de diciembre de dos mil veintitrés (2023), ante mí, Licenciado FABIAN ELIAS RUIZ SANCHEZ, Notario Público Segundo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal ocho- cuatrocientos veintiuno -quinientos noventa y tres (8-421-593), comparecieron personalmente: JORGE MORGAN VALLARINO, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos cincuenta y nueve – cuatrocientos ochenta y nueve (8-259-489), LUIS ROBERTO VALLEÉ, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho – trescientos veinticuatro – novecientos sesenta y nueve (8-324-969), JORGE RAÚL VALLARINO, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho – cuatrocientos sesenta y dos – setecientos quince (8-462-715), Presidente Ejecutivo y Ejecutivo Principal, Tesorero y Vice Presidente de Tesorería y Relaciones Institucionales, respectivamente de MMG BANK CORPORATION, sociedad anónima inscrita a la ficha cuatrocientos veintiún mil seiscientos sesenta y nueve (421669), documento trescientos ochenta mil seiscientos noventa y tres (380693) del Registro Público, todos con residencia en el Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero-dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de La Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: ----------

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al PERIODO 2022-2023. ----------

b. Que, a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones

JJ

hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. ----------

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de MMG BANK CORPORATION para el período correspondiente del cero uno (01) de octubre de dos mil veintidós (2022) al treinta (30) de septiembre de dos mil veintitrés (2023). ----------

d. Que los firmantes: d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa:----------

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre MMG BANK CORPORATION y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de MMG BANK CORPORATION dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.----------

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de auditoría de MMG BANK CORPORATION lo siguiente: ----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de MMG BANK CORPORATION para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. ----------

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de MMG BANK CORPORATION. ----------

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de MMG BANK CORPORATION, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas

JJ

con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. ----------

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales señora ZORAIDA DE VERGARA, mujer, portadora de la cédula de identidad personal número ocho- ciento treinta y siete –trescientos uno (8-137-301) y ALISSON BROWN VEGA, mujer, portador de la cédula número ocho -mil diez -dos mil cinco (8-1010-2005), ambos mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia lo firman todos juntos con los testigos antes mencionados por ante mí, el Notario que doy fe. ----------

LOS DECLARANTES

Jorge Morgan Vallarino.

Luis Roberto Valleé.

Jorge Raúl Vallarino.

Zoraida de Vergara
Testigo

Alisson Brown Vega
Testigo

FABIAN ELIAS RUIZ SANCHEZ
Notario Público Segundo del Circuito de Panamá.

JJ

Compañía de Seguros, S.A.

Avenida Nicanor
De Obarrio Entre Calles 56 y 57
Edificio ASSA

Teléfono 300-2772
Apartado 0816-01622
Panamá, Rep. De Panamá

RUC: 3724-0103-053-659 D.V.43

NOTA DE COBERTURA PROVISIONAL

Mediante el presente documento escrito la ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la Compañía) manifiesta su compromiso a cubrir los riesgos detallados desde el momento de su expedición por un periodo de vigencia no mayor de treinta (30) días calendario.

CONTRATANTE: **MMG CAPITAL HOLDING, INC.**

ASEGURADO ORIGINAL:

MMG Capital Holding, Inc. Y subsidiarias; y MMG Bank Corporation / Quantia AFP / MMG Panama Allocation Funds Inc / Representaciones Arrazola / MMG Asset Management Corp y los fondos administrados por MMG Asset Management Corp : MMG Fixed Income Fund (MMGFIF) / Grupo Inmobilario de Capital Privado (GICAP) Ltd / MMG Global Allocation Fund / Phoenix Real Estate Fund Inc. / Real Estate Investment Management / MMG Bank & Trust Ltd / MMG Bank Interntional Inc, como se ha definido en la póliza original; como mejor sea definido en el cuestionario.

VIGENCIA: Desde: 31 de diciembre de 2023
Hasta: 31 de diciembre de 2024

INTERES ASEGURABLE: Directors & Officers Liability (Responsabilidad Directores y Administradores)
Cobertura 1: Pago por cuenta del asegurado
Cobertura 2: Reembolso a la compañía

LÍMITE DE RESPONSABILIDAD: USD 5,000,000 toda y cada reclamación y en el agregado

DEDUCIBLES: Cobertura 2 (Reembolso a la Compañia): USD 25,000
Otras coberturas: Ninguno

AMBITO TERRITORIAL: Esta póliza cubre reclamaciones que se presenten en cualquier parte del mundo – cobertura mundial.

CONDICIONES DE SEGURO:

1. Todas las extensiones y coberturas hacen parte de y no son en adición al límite total en el agregado.
2. Cláusula de no renovación tacita o automática.
3. Exclusión de Guerra y Terrorismo.
4. Todas las modificaciones al condicionado a ser acordadas con la aseguradora.
5. LMA 3100 cláusula de limitación de sanciones.
6. Exclusión de pagos ex - gratia
7. Cláusula de exclusión de Contaminación Radioactiva y Ensamblajes Nucleares Explosivos NMA 1622.

CONDICIONES **ORIGINALES:** Condicionado CHUBB, visto y aceptado por los Reaseguradores, e incorporando, pero no limitando a lo siguiente:

1. Gastos de Representación Legal, de acuerdo con la Cláusula de Seguro 3 del condicionado original.
2. Reclamos contra Cónyuges, de acuerdo con la Cláusula de Seguro 4 del condicionado original.

JJ

3. Gastos de Herederos y Representantes Legales, conforme a la Definición "Asegurado" del Condicionado aplicable.
4. Reclamos en Materia Laboral, de acuerdo con la Cláusula de Seguro 5 del condicionado original.
5. Extensión de Gastos de Publicidad sub- limitada a USD450,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, de acuerdo con la Cláusula de Seguro 6 del condicionado original.
6. Dentro de la definición de Asegurado, se incluye la definición de "Directores y Oficiales" de acuerdo a las leyes Panameñas o a las del País en la cual se encuentre la subsidiaria, de acuerdo al condicionado original.
7. Cobertura de Contaminación como sigue:
8. Procedimiento en Calidad de Accionistas (incluyendo gastos de defensa) Full Límite, de acuerdo con la póliza original.
9. Cobertura para Gastos de Defensa para otros reclamos por Contaminación, de acuerdo con la Cobertura 7 del condicionado original, sub limitada a USD 500,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual.
10. Cobertura para Pérdidas por Perjuicio Financiero Puro por Contaminación, de acuerdo con la Cobertura 8 del condicionado original, sub limitada a USD 500,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual.
11. Exclusión de Oferta Futura de Valores (con derecho a ser modificada), como se adjunta.
12. 12 meses Período de Descubrimiento Bilateral al 100% de prima adicional; o 24 meses Período de Descubrimiento Bilateral al 125% de prima adicional, de acuerdo con la Cláusula Vigésima - Periodo Ampliado de Denuncia, del condicionado original.
13. Cobertura automática para la adquisición de nuevas subsidiarias, modificada a 25% del total de activos, de acuerdo con la Cláusula "CUARTA" de la póliza original.
14. Fecha de Retroactividad: ilimitada, de acuerdo con la póliza original, pero Inicio de Vigencia para los USD 5,000,000 de limite adicional para la opción 2.
15. Fecha de Litigios Previos y Pendientes: 15 junio 2010,
    de acuerdo con la póliza original, pero Inicio de Vigencia para los USD 5,000,000 de limite adicional para la opción
16. Exclusión de Responsabilidad Civil Profesional para instituciones financieras, como se adjunta.
17. Cobertura para los Directores y Oficiales que fueron, son o serán designados Directores y Oficiales, de acuerdo al condicionado original.
18. Definición de "Asegurado" incluye: "Cualquier empleado del Grupo Corporativo que, sin tener la representación legal de la misma, ejerza o detente dichas funciones y/o ostente poderes que impliquen el ejercicio de facultades de decisión o gobierno en el Grupo Corporativo, según las leyes aplicables y los estatutos del mismo", de acuerdo a la póliza original.
19. Cobertura para de Directores en Entidades Externas (ODL Extensión), para Compañías Sin Ánimo de Lucro (de acuerdo a la Cobertura 9 del condicionado original) y para Compañías con Ánimo de Lucro (de acuerdo a la Cobertura 10 del condicionado original)
20. Selección de abogados por parte del Asegurado, está sujeto a previo acuerdo por parte del (Re) Asegurador, de acuerdo al condicionado original.
21. Exclusión de Accionista Mayoritario 15%, como se adjunta.
22. Donde se haga mención en el condicionado General de CHUBB D&O a las leyes locales peruanas, se debe modificar para considerar las Leyes locales panameñas o el País donde la subsidiaria este localizada.
23. Cláusula "Vigésima Tercera: Pérdida de Moneda Extranjera" es modificada a "Banco Nacional de Panamá o cualquier otra entidad aplicable".
24. Cláusula "Vigésima Sexta: Legislación Aplicable y Arbitraje" es modificada para que se lea "La presente póliza se rige por la legislación de Panamá".
25. Exclusión de Lavado de Activos, como se adjunta.
26. Exclusión de Pagos y Gratitudes, como se adjunta.
27. Cláusula de Exclusión de Enfermedades Transmisibles LMA 5399, según texto adjunto.
28. Exclusión de Responsabilidad Cibernética. Como se adjunta.

JJ

29. Gastos de Investigaciones Internas. sub-limitado a USD350,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: El Asegurador pagará la parte de la Pérdida que constituya costas, gastos y honorarios, incurridos con el previo consentimiento por escrito del Asegurador, para la preparación de un Asegurado y su comparecencia a una Investigación Interna., la cual se entiende como una diligencia, investigación, procedimiento formal o administrativo instado o solicitado por primera vez durante el Periodo de Vigencia de la Póliza por el área de control interno o similar del Asegurado.

30. Gastos por Servicios Profesionales, sub-limitado a USD250,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: El Asegurador pagará la parte de la Pérdida que constituya costas, gastos y honorarios, incurridos por el Asegurado, por los Servicios Profesionales prestados por terceros, como el resultado de una imposición legal o Investigación en su contra por parte de cualquier autoridad u organismo competente de carácter público o privado, en caso de que dichas costas, gastos y honorarios se ocasionen como consecuencia de un Reclamo no excluido por esta Póliza.

31. Se cubren los gastos/costos que resulten de un Evento Regulatorio Crítico, sublimitado a USD350,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, y entendiéndose Evento Regulatorio Crítico como sigue:
    - Una redada, una visita al domicilio de cualquier Sociedad que tuviera lugar inicialmente durante el Periodo de la Póliza por cualquier Autoridad Gubernamental que incluye la presentación, la revisión, la copia o confiscación de expedientes o entrevistas de cualquier Persona Asegurada;
    - Un anuncio público relacionado con lo anterior; o
    - La recepción por parte de un Asegurado durante el Periodo de la Póliza, de una notificación formal de cualquier Autoridad Gubernamental, que legalmente obligue al Asegurado a presentar y/o producir documentos a, o a responder cuestionamientos de, o a asistir a entrevistas con la citada Autoridad Gubernamental.

32. Gastos de Expertos están cubiertos en esta póliza, bajo la Definición de Gastos de Defensa del condicionado.

33. Gastos de Defensa por Reclamaciones de Salud Ocupacional y Seguridad Industrial. Sublimitado a USD300,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: LA COBERTURA DE ESTA PÓLIZA SE EXTIENDE EXPRESAMENTE A LOS GASTOS DE DEFENSA, PROVENIENTES DE UN RECLAMO EN CONTRA DE UNA PERSONA ASEGURADA, DERIVADA DE INFRACCIONES REALES O PRESUNTAS DE NORMAS DE SEGURIDAD INDUSTRIAL, PRESENTADAS POR EX-EMPLEADOS Y EMPLEADOS DE LA SOCIEDAD ASEGURADA.

34. Reclamaciones en relación con Homicidio Culposo, sublimitado USD250,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, el cual se entiende como un procedimiento penal formal iniciado y proseguido contra una Persona Asegurada de la Sociedad por homicidio culposo involuntario, incluyendo imprudencia y negligencia en su condición de Consejero o de Directivo Relevante de la Sociedad y directamente relacionado con el negocio de la Sociedad.

35. Cobertura para “Bloqueo de bienes y privación a la libertad” /Manutención extensiva a Bienes Congruos, sublimitada a USD500,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: En caso de que en el curso de una Reclamo cubierto por esta póliza se haya decretado un embargo, secuestro o congelamiento de activos del Asegurado, la presente póliza se extiende a cubrir el pago de matrícula y pensión de colegio, arrendamiento de vivienda, servicios públicos y seguros personales, directamente a los proveedores de tales servicios, durante un periodo máximo de doce (12) meses con posterioridad al mismo. Esta extensión de cobertura no excederá

JJ

el sublímite indicado en la carátula y/o condiciones particulares y operará dentro del límite de responsabilidad indicado en la carátula de la póliza. Se entiende por Bienes Congruos: dinero o liquidez que habilita al Asegurado y a su grupo familiar que depende directamente de él, para subsistir modestamente de un modo correspondiente a su posición social.

36. Gastos Compensatorios a Administradores, sublimitado USD150,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue:
El Asegurador indemnizará los Gastos Compensatorios de Consejeros, hasta el límite establecido, cuando se genere la terminación del contrato laboral por mutuo acuerdo, como consecuencia de un Reclamo cubierto bajo la presente póliza. Para obtener el derecho de indemnización, el Asegurado antes de incurrir en los Gastos compensatorios deberá contar con la respectiva autorización escrita por parte de El Asegurador. Para propósitos del presente amparo, Gastos compensatorios constituye la parte de la Pérdida compuesta por las sumas de dinero que son adicionales a los pagos a favor del Asegurado legalmente reconocidos por la normatividad laboral vigente.

37. Gastos de Proceso de Extradición contra D&Os es sub limitada a USD500,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: Gastos de Extradición es la parte de la pérdida que constituya costas, gastos y honorarios, incurridos con el previo consentimiento por escrito del asegurador/reasegurador, para la defensa y apelación de un proceso de extradición iniciado contra una Persona Asegurada, como resultado de una imposición legal o investigación formal por parte de cualquier autoridad competente, en caso de que dichas costas, gastos y honorarios se presenten como consecuencia de un reclamo no excluido por esta póliza, según lo establecido en este amparo.

38. Costos de Emergencia: USD300,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue: Si no se puede conseguir el consentimiento por escrito de la Aseguradora/Reaseguradora razonablemente antes de incurrir en Gastos de Defensa por concepto de cualquier Reclamo contra los Asegurados, la Aseguradora/Reaseguradora dará, con sujeción a los demás términos de esta Póliza, su aprobación retrospectiva de dichos Gastos de Defensa hasta el Sub límite indicado en las condiciones particulares por todo y cada evento y en el agregado anual, siempre y cuando el Asegurado solicite la aprobación de los mismos antes de treinta (30) días calendario contados a partir del momento en que incurrió en ellos e indique expresamente en este mismo plazo, las razones del por qué no fue posible solicitar su previa aprobación. Demás términos, condiciones y exclusiones permanecen si modificación.

39. La definición de Pérdida incluye Multas y Sanciones civiles o administrativas legalmente asegurables, de acuerdo al condicionado, hasta un sub-limite de USD200.000 todo y cada reclamación y en el agregado anual.

40. Gastos de Acciones Sindicales. sub-limitado a USD200.000 todo y cada reclamación y en el agregado anual.
El Asegurador pagará la parte de la Pérdida que constituya costas, gastos y honorarios incurridos por el Asegurado, por los Gastos por Acciones Sindicales para obtener derecho al pago, el Asegurado deberá incurrir en los gastos por Acciones sindicales cubierto bajo este amparo, solicitar autorización escrita por parte de El Asegurador, quien se compromete a dar su autorización dentro del período más corto posible.

41. Cobertura de Crisis – sub-limitada a USD350,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, para cubrir un “Evento de Crisis” que ocurra por primera vez y sea comunicado durante el periodo de la póliza. “Evento de Crisis” significa cualquier evento imprevisto cuando en la opinión razonable del Director General (o su equivalente) de la Compañía Holding o la subsidiaria afectada, el evento pudiera causar una disminución inminente del total de los

JJ

ingresos anuales consolidados de la Compañía o la subsidiaria afectada, superior al 30%"

42. Gastos de Manejo de Crisis Personal, sublimitado a USD150,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual, como sigue:
    Gastos de Manejo de Crisis Personal constituyen los costos, gastos y honorarios, incurridos con el previo consentimiento por escrito de e Asegurador, para contratar un médico, psicólogo o similar experto en apoyo emocional, en que deba incurrir una Persona Asegurada para enfrentar una crisis personal directamente causada por un Reclamo cubierto por esta Póliza.

43. Cobertura Adicional en Exceso del límite contratado, para Miembros de Junta Directiva Independientes, de USD150,000 todo y cada reclamación y en el agregado anual. (Additional coverage for Independent Directors sub-limited to USD200,000 in the annual aggregate, in excess of the chosen limit).

44. Cobertura para Directores de Hecho (SHADOW DIRECTOR) and Socio Fundador, según póliza original.
45. Cobertura para amparar gastos de defensa por reclamos contra las Personas Aseguradas alegando lesión física y daños materiales, como sigue: El Asegurador indemnizará los Gastos de Defensa en relación con cualquier Reclamo presentado por un tercero alegando daños materiales o lesiones corporales hasta el importe equivalente al 10% del límite de responsabilidad de esta Póliza.

46. Periodo de Descubrimiento para Personas Aseguradas Retiradas (Retired Directors) como sigue:
    El asegurador otorgará un Periodo de Descubrimiento Vitalicio para:
    - cualquier persona asegurada que presente su renuncia voluntariamente durante el periodo de la póliza, y;
    - cualquier persona asegurada jubilada,
    - Excepto cuando las circunstancias descritas en (i) y (ii) se deriven de una operación significativa y siempre que:
    - Este contrato de seguro no sea renovado o sustituido por otra cobertura similar o,
    - Este contrato de seguro sea renovado o sustituido por otra póliza con una cobertura similar, Pero dicha póliza de renovación o sustitución no conceda para tales personas aseguradas un periodo de descubrimiento de mínimo 6 años.

ELECCION DE LEY Y JURISDICCIÓN:

En el evento de una disputa entre el asegurado y los Aseguradores, esta póliza será gobernada por, y construida de acuerdo con las leyes de Panamá.

El lenguaje para la interpretación del contrato será español

CONDICION ESPECIAL:

Contrario a lo que se establece en el artículo No.55 de la ley No.12 del 2012 que regula la actividad de seguros en materia de renovaciones y entrega de las mismas con 30 días de anticipación; el presente Contrato de Seguro no corresponde a un caso en donde la renovación es una obligación contractual de la Compañía o del Contratante o Asegurado; por tanto, antes del Vencimiento de la Póliza, la Compañía y el Contratante, o su Corredor de Seguros, podrán pactar los términos y condiciones que aplicarán para dar continuidad a la(s) Cobertura(s) pudiendo solicitar con anterioridad los datos necesarios y actualizados para el debido análisis.

JJ

Compañía de Seguros, S.A.

Avenida Nicanor
De Obarrio Entre Calles 56 y 57
Edificio ASSA

Teléfono 300-2772
Apartado 0816-01622
Panamá, Rep. De Panamá

RUC: 3724-0103-053-659 D.V.43

SUBJETIVIDADES:

A ser presentada antes del inicio de vigencia:

1. **Formulario de seguro D&O debidamente firmado y con fecha por MMG Capital Holdings.**
2. **Confirmación escrita de MMG Capital Holdings y subsidiarias de No conocimiento o noción de reclamos o de circunstancias que puedan derivar en un reclamo.**
3. **Confirmación escrita de MMG Capital Holdings y subsidiarias de No Cambios Materiales en el riesgo ni cambios en la información recibida para la presentación de la presente oferta.**

Expedida y firmada en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el 29 de diciembre de 2023.

ASSA Compañía de Seguros, S.A.

Representante Autorizado

JJ