REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023

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

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

VALORES QUE HA REGISTRADO:	**Valores Comerciales Negociables Rotativos**
SERIE (S):	**Serie 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**

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:	**(507) 265-7600**
DIRECCION DEL EMISOR:	***MMG Tower, Piso22, Ave. Paseo del Mar, Urbanización Costa del Este, Apartado Postal 0832-02453, Panamá, República de Panamá.***
PERSONA DE CONTACTO	**Marielena Garcia Maritano**
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	**marielena.gmaritano@mmgbank.com**

JJ

MMG Bank Corporation
y subsidiarias

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2023.
(No auditado)

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

JJ

I PARTE

I. 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.

JJ

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

Informe de estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023

Contenido **Páginas**

Dictamen del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 82

Información suplementaria

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

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

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

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

Anexo V - Información suplementaria

JJ MC

II. PARTE

A. Estados Financieros Interinos Correspondientes al Trimestre a Reportar

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

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

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

(No aplica).

IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

(No aplica).

V PARTE
DIVULGACIÓN

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las páginas de internet (web sites) de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV (www.supervalores.gob.pa) y de la Bolsa de Valores de Panama, S.A. (www.panabolsa,com). La fecha de divulgación es de acuerdo de conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el cual establece que el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente.

Natibeth Kennion.
Vicepresidente de Legal y Cumplimiento

JJ

DICTAMEN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2023 y los respectivos estados consolidados de ganancia o pérdida, estado consolidado de ganancia ó pérdida y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y estado consolidado de flujo de efectivo por el año terminado el 30 de septiembre de 2023.

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

José Luis Jiménez V.
C.P.A. 0606-2008

30 de octubre de 2023

Panamá, República de Panamá

JJ

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 (No auditado)	2022 (Auditado)
Activos			
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	8	156,566,756	137,660,412
Valores de inversión	7, 9	200,578,357	207,593,573
Préstamos, neto	7, 10	245,131,663	276,116,541
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	3,954,622	4,215,864
Activos intangibles	12	1,465,369	1,487,599
Activos por derecho de uso	7, 13	303,413	562,153
Otros activos	7, 15	10,517,049	9,168,552
Activos totales		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
Financiamientos recibidos	19	9,821,765	-
Pasivos por arrendamientos	7, 13	372,418	663,102
Otros pasivos	7, 20	12,430,492	9,719,093
Pasivos totales		543,281,295	568,272,450
Patrimonio			
Acciones comunes	21	20,000,000	20,000,000
Reserva dinámica	30	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	27	71,975	104,087
Patrimonio total		75,235,934	68,532,244
Pasivos y patrimonio totales		618,517,229	636,804,694

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 Ganancia o Pérdida
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

		Por el trimestre terminado el 30 septiembre de		Por el año terminado el 30 septiembre de	
	Notas	**2023 (No auditado)**	**2022 (Auditado)**	**2023 (No auditado)**	**2022 (Auditado)**
Ingresos por intereses	7, 22	6,640,887	5,800,348	26,671,491	20,375,444
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	7	(2,150,576)	(1,883,049)	(8,648,345)	(7,137,351)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	7	(81,489)	(17,328)	(250,278)	(63,550)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento		(6,982)	(11,213)	(35,478)	(45,941)
Ingresos neto por intereses		4,401,840	3,888,758	17,737,390	13,128,602
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	90,139	(1,788,566)	(1,993,999)	(1,912,108)
Reversión de provisión regulatoria sobre préstamos modificados		(0)	11,122	99,274	147,718
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	9.1	60,635	111,242	(644,521)	(23,193)
Provisión para pérdidas esperadas en depósitos	8	(110,000)	-	(110,000)	-
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		4,442,614	2,222,556	15,088,144	11,341,019
Ingresos por comisiones	7, 23	4,919,559	4,936,369	18,644,226	17,891,606
Gastos por comisiones		(916,713)	(1,273,547)	(3,237,983)	(3,730,199)
Ingresos neto por comisiones	23	4,002,846	3,662,822	15,406,243	14,161,407
Ingresos neto de intereses y comisiones		8,445,459	5,885,378	30,494,387	25,502,426
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambio en ganancia o pérdida	9.2	144,470	262,416	750,091	933,616
(Pérdida) ganancia realizada en valores de inversión con cambio en otras utilidades integrales	9	22,508	(442,259)	(239,320)	(826,037)
(Pérdida) ganancia por revaluación de valores de inversión con cambios en resultado	9.2	(129,985)	(157,098)	142,433	(611,247)
Otros ingresos	7, 24	176,326	108,261	691,449	493,132
Total de otros ingresos		213,318	(228,680)	1,344,653	(10,536)
Ingresos netos		8,658,777	5,656,698	31,839,040	25,491,890
Gastos generales y administrativos:					
Gastos del personal	7, 25	(2,945,713)	(2,489,978)	(10,210,423)	(9,096,531)
Depreciación de activos inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(199,331)	(179,496)	(687,320)	(646,990)
Depreciación de activos intangibles	12	(52,105)	(93,833)	(367,822)	(531,746)
Depreciación de activos por derecho de uso	7, 13	(64,698)	(64,416)	(258,739)	(224,610)
Honorarios y servicios profesionales	7	(255,295)	(229,311)	(885,269)	(848,804)
Gastos por arrendamientos operativos		(38,526)	(26,276)	(148,091)	(136,539)
Otros gastos generales y administrativos	7, 26	(1,551,634)	29,705	(5,081,778)	(4,655,052)
Total de gastos generales y administrativos		(5,107,302)	(3,053,605)	(17,639,442)	(16,140,272)
Ganancia antes de impuesto		3,551,475	2,603,093	14,199,598	9,351,618
Gasto por impuesto sobre la renta	27	(628,088)	(515,140)	(1,984,809)	(1,708,322)
Ganancia del año		2,923,387	2,087,953	12,214,789	7,643,296
Ganancia del año atribuible a:					
Propietarios de la controladora		2,922,221	2,102,980	12,233,370	7,669,200
Participación no controladora	28	1,166	(15,027)	(18,581)	(25,904)
		2,923,387	2,087,953	12,214,789	7,643,296

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 Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

	Nota	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre 2023 (No auditado)	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre 2022 (Auditado)	Por el año terminado el 30 de septiembre 2023 (No auditado)	Por el año terminado el 30 de septiembre 2022 (Auditado)
Ganancia del año		2,923,387	2,087,953	12,214,789	7,643,296
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Ganancia o pérdida netas realizadas y transferidas a resultados:					
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	9.1	(22,508)	442,259	239,320	826,037
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	9.1	(860,887)	(111,242)	(155,731)	23,193
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		133,155	(2,013,987)	1,915,977	(6,048,826)
Otro resultado integral del año		1,165,737	(7,731,796)	1,999,566	(5,199,596)
Resultado integral total del año		4,089,124	(5,643,843)	14,214,355	2,443,700
Resultado integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		2,972,233	420,010	14,232,936	2,469,604
Participación no controladora		1,166	(15,027)	(18,581)	(25,904)
Total de resultado integral		2,973,399	404,983	14,214,355	2,443,700

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

NC
JJ

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)

	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 (Auditado)	20,000,000	2,903,670	280,639	277,538	(160)	219,680	53,084,019	76,765,386	2,728,066	79,493,452
Ganancia del 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
Ajuste de partes no controladoras	-	-	-	-	-	-	34,751	34,751	-	34,751
Producto de emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,598,075)	(2,598,075)
Reserva Acuerdo 9-2020	-	-	(157,502)	-	-	-	157,502	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(10,841,584)	(10,841,584)	-	(10,841,584)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (Auditado)	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
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 NIIF 9	-	-	-	(155,731)	-	-	-	(155,731)	-	(155,731)
Cambios netos en valores de inversión	-	-	-	-	-	1,914,596	-	1,914,596	-	1,914,596
Resultado integral total del año	-	-	-	(155,731)	-	2,153,916	12,233,370	14,231,555	(18,581)	14,212,974
Ajuste de partes no controladoras	-	-	-	-	-	-	50,013	50,013	(13,531)	36,482
Impuesto complementario	-	-	-	-	(422,771)	-	-	(422,771)	-	(422,771)
Incremento de provisión dinámica	-	66,850	-	-	-	-	(66,850)	(66,850)	-	(66,850)
Reserva Acuerdo 9-2020	-	-	(123,137)	-	-	-	123,137	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(7,122,994)	(7,122,994)	-	(7,122,994)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	20,000,000	2,970,520	0	145,000	(422,931)	(2,849,193)	55,320,563	75,163,959	71,975	75,235,934

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

		Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de		Por el año terminado el 30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
	Notas	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia del año		2,923,387	2,087,953	12,214,789	7,643,296
Ajustes para:					
Depreciación de Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	199,331	179,496	687,320	646,990
Depreciación de activos intangibles	12	52,105	93,833	367,822	531,746
Depreciación del activo por derecho de uso	13	64,698	64,416	258,739	224,610
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	(90,139)	1,788,566	1,993,999	1,912,108
Provisión regulatoria préstamos modificados	10	0	(11,122)	(99,274)	(147,718)
Provisión para posibles pérdidas en depositos en bancos	8	110,000	-	110,000	-
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	9.1	(60,635)	(111,242)	644,521	23,193
Impuesto sobre la renta	27	628,088	515,140	1,984,809	1,708,322
Ingresos neto por intereses		(6,333,993)	(3,888,758)	(17,737,390)	(13,128,602)
Pérdida (ganancia) neta no realizada surgida por revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancia o pérdida	9.2	129,985	157,098	(142,433)	611,247
Pérdida (ganancia) neta surgida sobre la venta de valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	9.1	(22,508)	442,259	239,320	826,037
Cambios en:					
Depósitos a plazo mayores a 90 días		(7,052,926)	3,017,484	(8,083,211)	3,982,572
Préstamos		1,238,006	(2,427,929)	30,629,300	(36,605,260)
Otros activos		2,148,613	4,399,413	(1,089,757)	(2,132,401)
Depósitos de bancos		77,187,771	37,147,938	4,274,928	8,615,988
Depósitos de clientes		(42,436,149)	(54,522,082)	(47,764,240)	(17,097,549)
Otros pasivos		(1,283,922)	(3,014,196)	2,711,399	(1,187,984)
Efectivo utilizado en las operaciones					
Intereses recibidos		13,244,654	5,761,070	27,252,092	21,547,536
Intereses pagados		(7,030,666)	(2,154,487)	(8,638,424)	(7,426,676)
Impuesto a las ganancias pagado		(628,088)	(674,210)	(1,984,809)	(1,867,392)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		32,987,613	(11,149,360)	(2,170,500)	(31,319,937)
Flujos de efectivo por actividades de inversión					
Compras de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(973,091,979)	(224,287,632)	(1,285,215,059)	(810,896,995)
Disposición de inversiones con cambios en otros resultados integrales		974,187,710	234,316,287	1,291,921,110	796,751,972
Compras de inversiones con cambio en ganancia o pérdida		(806,971,481)	(300,285,568)	(1,006,596,522)	(1,141,238,694)
Disposición de inversiones a valor razonable con cambio en ganancia y pérdida		788,192,535	301,483,680	1,005,670,458	1,147,081,530
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(102,416)	99,118	(426,078)	(193,768)
Adquisición de activos intangibles	12	88,303	139	(345,592)	(126,913)
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(17,697,328)	11,326,024	5,008,317	(8,622,868)
Flujos de efectivo por actividades de financiación					
Sobregiros bancarios y financiamientos recibidos		9,821,765	1,081,345	9,821,765	1,081,345
Impuesto complementario		(176,208)	-	(422,771)	-
Venta de accion		(1,000,000)	(1,080,000)		-
Reembolso de financiamientos recibidos		-	(1,081,345)	-	(1,081,345)
Producto de emisión de acciones	28	-	1	-	1
Procedente de emisión de títulos de deuda	18	4,000,000	2,040,000	8,000,000	2,040,000
Reembolso de títulos de deuda	18	40,000	(3,000,000)	(2,000,000)	(3,000,000)
Pago de arrendamiento		(74,558)	(60,152)	(290,684)	(234,679)
Dividendos pagados	21	-	-	(7,122,994)	(10,841,584)
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		12,610,999	(2,100,151)	7,985,316	(12,036,262)
Aumento (disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo		27,901,284	(1,923,487)	10,823,133	(51,979,067)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	119,316,173	138,317,811	136,394,324	188,373,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	147,217,457	136,394,324	147,217,457	136,394,324
Transacciones no monetarias					
Activo por derecho de uso		-	-	-	132,394
Pasivos por arrendamiento		-	-	-	132,394

JJ
NK

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 Grupo está establecido en ciudad de Panamá, República de Panamá, fue constituido desde el 22 de agosto de 2002, e inició operaciones el 31 de marzo de 2003 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia de Bancos"), la cual lo faculta para efectuar negocios de banca en Panamá, así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior. MMG Bank & Trust Ltd., establecida en Nassau, Bahamas inició operaciones el 18 de diciembre de 1996 y fue adquirido por el Banco el 3 de octubre de 2002. El Grupo es una subsidiaria 100% poseída por MMG Capital Holdings, Inc., sociedad constituida en Nassau, Bahamas.

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

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

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

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

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

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

2. Políticas de contabilidad más significativas

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

Para el año terminado el 30 de septiembre de 2023 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e interpretaciones:

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7)

A nivel global hay un proceso para reemplazar el uso de las principales tasas interbancarias recibidas (IBORs) por tasas de interés libre de riegos. Esta reforma tiene impacto en los productos referenciados

MK
JJ

con LIBOR en el Grupo. Por ello, el Grupo mensualmente le da seguimiento a un cronograma de trabajo definido y reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá con el fin de identificar y mitigar impactos financieros y operativos relevantes.

En el año anterior, el Grupo adoptó las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: *Enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7*. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el año de incertidumbre anterior. Las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura se modifican como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

La Fase 1 de esta enmienda no fue relevante para el Grupo dado a que no mantiene relaciones de coberturas de tasas de interés.

En el año en curso, el Grupo adoptó las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: *Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16*. La adopción de estas modificaciones permite al Grupo reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas 'tasas libres de riesgo' o RFR por sus siglas en inglés) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los estados financieros consolidados.

En la Fase 2, el Grupo ha identificado los instrumentos financieros no derivados con vencimiento posterior a septiembre 2023 (fecha en la que se espera implementar la reforma) con miras a identificar y mitigar posibles impactos que tenga esta nueva tasa de referencia.

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatarias para el año terminado el 30 de septiembre de 2023, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

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

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

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

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

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco conceptual

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

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

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del período inicial del primer período anual iniciando en o después del 1 de enero de 2023. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, con opción de aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".
Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (ejemplos 4-5) a la Guía sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

JJ

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de MMG Bank Corporation y Subsidiarias en períodos futuros.

En adición, las siguientes modificaciones han sido emitidas y no tienen efecto en los estados financieros consolidados del Grupo:

- Modificaciones a NIC 1 — Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a NIC 16 — Propiedad, planta y equipo – ganancia antes de ser utilizados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2.1 Negocio en marcha

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

JJ

3.3 Principio de consolidación

3.3.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

JJ

3.3.2 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.3.3 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.4 Moneda funcional y de presentación

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

Las monedas funcionales de las subsidiarias son:

- Para Panamá el Balboa
- Para Bahamas el Dólar de Bahamas
- Para Puerto Rico el Dólar de Estado Unidos de América.

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

3.4.1 Saldos y transacciones

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

JJ

3.5 Información por segmentos

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

El Grupo mantiene un segmento de información – operaciones financieras.

3.6 Activos financieros

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

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

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

3.6.1 Clasificación

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

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

JJK

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

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

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

3.6.3 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses (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;
- 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).

JJMC

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

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

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

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

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

3.6.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en VRCR utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
Las ganancias o pérdidas y otro resultado integral no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancia o pérdida como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

3.6.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Grupo mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Grupo.

JJ

Durante el año fiscal en curso y el año contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Grupo posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

3.6.8 Baja de activos

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

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

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

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

3.7 Identificación y medición del deterioro

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

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

Los juicios críticos se describen al final de esta nota.

JJ

El Grupo reconoce provisión por pérdidas crediticias esperadas "PCEs" en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

JJ

Activos financieros deteriorados

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

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

Puede no ser posible identificar un evento discreto único - en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Grupo valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VRCORI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, el Grupo considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.
.
Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

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

- La evaluación de la solvencia del mercado como se refleja en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de las agencias de calificación crediticia.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para nuevas emisiones de deuda.
- El proceso de reestructuración de la deuda de probabilidad, lo que resulta en los titulares de sufrir pérdidas a través del perdón de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo en el lugar para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de última instancia" a ese país, así como la intención, que se refleja en las declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluyó una evaluación de la profundidad de esos mecanismos y, con independencia de la intención política, si existe la capacidad para cumplir los criterios requeridos.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo 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.

NC
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;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Grupo tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

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

Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

    - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
    - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
    - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
    - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Grupo;
    - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas:
        - Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
        - Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

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

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera - La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

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

Préstamos y adelantos a costo amortizado

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

- Comercial
- Personal
- Hipotecario
- Agropecuario
- Margen
- Sobregiro

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

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

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

JJ

El Grupo mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

Hay dos criterios de valoración:

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

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

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Grupo y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

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

JJ

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

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

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

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

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

El Grupo evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado están deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

3.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

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

JJ

Instrumentos de patrimonio

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

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

Las obligaciones son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son reconocidas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida durante el año 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.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva. Aquellos cuyos riesgos de mercado tengan cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida atribuibles al riesgo cubierto ajustarán el importe en libros del instrumento cubierto y se reconocerá en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

JJ

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.9 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un año 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 año 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.

3.10.1 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.

JJ

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.

3.10. 2 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.

3.11 Ingresos por comisiones

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

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

Tipo de servicio	Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago.	Política de reconocimiento de ingresos según NIIF 15
Servicios bancarios	El Grupo brinda servicios bancarios a clientes corporativos e individuales, incluida la administración de cuenta, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de crédito y tarifas de servicio. Tarifas por la Administración continua de la cuenta se cargan a la cuenta del cliente sobre una base mensual. Tarifas basadas en transacciones para intercambio, transacciones en moneda extranjera y descubiertos se cargan a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo. Las tarifas de servicio se cobran al momento de brindar el servicio y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Grupo.	Ingresos por servicio de cuenta se reconocen a lo largo del tiempo como se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción

JJ

Servicio de banca de inversión	La banca de inversión del Grupo proporciona diversos servicios relacionados con finanzas, incluida la administración y servicio de préstamos, administración de una sindicación de préstamos, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores. Se cobran tarifas una vez completado el servicio. Tarifas basadas en transacciones para la administración de una sindicación de préstamos, ejecución de transacciones, y la suscripción de valores se cargan cuando la transacción se lleva a cabo.	Ingresos por servicio de administración de préstamos se reconocen a lo largo del tiempo como se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones son reconocidos en el momento en que se lleva a cabo la transacción
Servicios de administración de activos	El Grupo proporciona servicios de gestión de activos. Las tarifas por servicios de gestión de activos son calculadas sobre la base de un porcentaje fijo del valor de los activos gestionados y deducidos del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.	Ingresos por servicios de gestión de activos se reconocen en base saldo promedio del mes transcurrido

3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

JJ

3.13 Activos intangibles

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

3.15 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

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

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

JJ NC

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Grupo usa su tasa de endeudamiento incremental.
El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento del Grupo. Los pagos futuros incluyen:

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

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

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

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

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

El Grupo no ha realizado esos ajustes durante el 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.

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

JJ

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 año en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea de alquileres en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.16 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

3.17 Beneficios a empleados

3.17.1 Prestaciones laborales

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

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

3.17.2 Plan de ahorro contributivo

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

El plan de ahorro contributivo establece aportes del Banco, 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

3.18 Impuesto sobre la renta

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

3.18.1 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.

3.18.2 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.

3.19 Operaciones de fideicomiso y custodia

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

3.20 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

JJK

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo país
- Riesgo ambiental y social

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

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

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

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

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

JJ MC

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

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

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

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá; 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 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 tanto, la Administración del Grupo tiene el compromiso de emitir una serie de reportes que buscan lograr un flujo apropiado de información tanto interno como externo para garantizar la transparencia de su sistema de Administración y de Gobierno Corporativo.

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

4.2.1 Riesgo de liquidación

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

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

JJ

4.2.2 Administración del riesgo de crédito

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

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

Al 30 de septiembre de 2023, el 37% (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.

4.2.3 Políticas de deterioro y provisión

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

Medición de las PCE

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

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

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

JJ
NK

4.2.4 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2023	**2022**
	(No auditado)	**(Auditado)**
Efectivo y equivalente de efectivo	156,566,756	137,660,412
Valores de inversión	200,578,357	207,593,573
Préstamos, neto	245,131,663	276,116,541
Total	**602,276,776**	**621,370,526**

	Exposición máxima	
	2023	**2022**
	(No auditado)	**(Auditado)**
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	2,422,990	2,640,779
Carta promesa de pago	5,648,668	2,821,843
Tarjetas de crédito	12,374,276	5,992,030
Total	**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 2023, 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 activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Grupo para estos activos:

	Préstamos	
	2023 (No auditado)	**2022 (Auditado)**
Máxima exposición		
Valor en libros	245,131,663	276,116,541
A costo amortizado		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	235,432,640	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	245,485,379	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	245,131,663	276,116,541
No morosos ni deteriorados		
Rango 1 - normal	234,913,934	264,570,820
Rango 3 - sub-normal	7,567,617	2,588,383
Rango 3 - sub-normal - modificado	2,476,382	7,305,252
	244,957,933	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	245,131,663	276,116,541

JJ

Operaciones fuera de balance	**2023 (No auditado)**	**2022 (Auditado)**
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

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de inversiones

2023 (No auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Valores de inversion al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Con grado de inversion	152,623,227	-	-	152,623,227
Sin grado de inversion	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 inversion al valor razonable con cambios en gnanancias o pérdidas				
Con grado de inversion	1,688,114			
Sin grado de inversion	3,389,615			
No calificado	4,815,417			
Valor en libros	9,893,146			

JJ

2022 (Auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Valores de inversion al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Con grado de inversion	140,276,926	-	-	140,276,926
Sin grado de inversion	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 inversion al valor razonable con cambios en gnanancias o pérdidas				
Con grado de inversion	769,065			
Sin grado de inversion	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 (No auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Clasificación				
Rango 1- Normal	235,297,667	134,974	-	235,432,641
Rango 2 - Mención especial	7,061,147	506,470	-	7,567,617
Rango 3 - Sub-normal	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	242,439,843	3,029,911	15,626	245,485,380
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				(332,893)
Comisiones descontadas no ganadas				(20,823)
Préstamos y adelantos, netos				245,131,663

JJ

2022 (Auditado)	**PCE durante los próximos 12 meses**	**PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)**	**PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)**	**Total**
Clasificación				
Rango 1- Normal	264,655,733	3,535	-	264,659,268
Rango 2 - Mención especial	-	2,588,383	-	2,588,383
Rango 3 - Sub-normal	2,503,913	337	34,768	2,539,018
Rango 3 - Sub-normal - 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 génerica mención especial modificado hasta 1.5%				(99,274)
Comisiones descontadas no ganadas				(26,936)
Préstamos y adelantos, netos				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.

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.

JJ

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición los valores de inversión del Grupo. Al 30 de septiembre de 2023, el Grupo tenía colocado el 77% (Septiembre 2022: 68%) en instituciones con grado de inversión.

Calificación de inversiones	2023 (No auditado)		2022 (Auditado)	
AAA	8,829,280	4%	769,236	0%
AA+, AA, AA-	78,909,706	39%	73,024,643	35%
A+, A, A-	25,210,485	13%	24,354,172	12%
BBB+, BBB, BBB-	41,361,870	21%	42,897,940	21%
Total con grado de inversión internacional	154,311,341	77%	141,045,991	68%
Local BBB- o mejor - Bancos	15,288,248	8%	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	6,306,452	3%	5,285,980	3%
Total	200,578,357	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.

Calificación de depósitos	2023 (No auditado)		2022 (Auditado)	
AA+, AA, AA-	24,023,460	19%	5,003,195	4%
A+, A, A-	53,428,361	38%	55,098,109	40%
BBB+, BBB, BBB-	62,707,928	33%	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%	15,676,724	11%
Provision	(110,000)	0%	-	0%
Total	156,566,756	100%	137,660,412	100%

JJ
NK

4.2.5 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima		Garantías	
		2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Préstamos de consumo					
Personales		24,623,808	28,116,868	73,891,676	33,636,685
	Depósitos	3,612,481	20,365,375	3,596,935	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	5,116,112	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	-
Sub-total		46,030,432	61,600,603	138,598,109	206,564,015
Comercial		152,797,443	191,256,801	264,630,891	364,116,715
	Depósitos	87,282,612	115,926,061	87,965,892	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	23,275,671	24,701,621	25,583,467	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	Inversiones	855,672	812,329	850,925	-
Sub-total		199,101,231	214,515,938	436,149,053	445,695,971
Total		245,131,663	276,116,541	574,747,162	652,259,986

JJ

% de exposición por tipos de garantías

Tipo de garantía	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Efectivo	37%	49%
Inversiones	28%	18%
Propiedades	22%	20%
Fianzas, avales y otros	12%	12%
Cesiones de pagarés	1%	1%

4.2.6 Concentración del riesgo de crédito

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

	Préstamos		Valores de inversión	
	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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:	199,101,231	214,515,938	27,452,044	36,986,213
Comercial, margen y sobregiros	83,072,913	47,419,560	27,452,044	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	-	-	96,280,740	86,772,944
Bancos y entidades financieras	-	-	65,422,393	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
	245,131,663	276,116,541	200,578,357	207,593,573
Concentración geográfica:				
Panamá	228,492,884	221,601,798	60,393,109	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
	245,131,663	276,116,541	200,578,357	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

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

4.3.1 Administración del riesgo de liquidez

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

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

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

4.3.2 Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	2023	**2022**
	(No auditado)	**(Auditado)**
A final del año	93%	87%
Promedio del año	90%	85%
Máximo del año	88%	92%
Mínimo del año	93%	69%

JJ NE

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

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

2023 (No auditado)	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Pasivos						
Depósitos de clientes	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
Financiamientos recibidos	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	30,721,585	52,045,676	5,780,383	200,578,357
Préstamos, neto	49,272,289	44,909,100	66,184,750	76,972,610	7,792,914	245,131,663
Total de activos	286,397,681	67,031,878	106,255,634	129,018,286	13,573,297	602,276,776
Compromisos y contingencias	12,374,276	-	807,703	-	883,024	14,065,003
Posición neta	(120,181,495)	13,501,004	60,300,772	91,050,416	12,690,273	57,360,970
Posición acumulada	(120,181,495)	(106,680,491)	(46,379,719)	44,670,697	57,360,970	

2022 (Auditado)	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Pasivos						
Depósitos de clientes	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
Total de activos	188,715,736	134,292,238	97,502,343	181,840,450	19,019,759	621,370,526
Compromisos y contingencias	5,992,030	301,018	3,449,556	1,712,048	-	11,454,652
Posición neta	(229,095,120)	100,538,916	51,166,574	109,732,388	19,019,759	51,362,517
Posición acumulada	(229,095,120)	(128,556,204)	(77,389,630)	32,342,758	51,362,517	

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

JJ

4.3.4 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.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. 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, estás líneas tenía un valor disponible de B/.40,627,184 (2022: B/.37,627,184) con tasas entre 5.27% y 9.50% (2022: 4.28% y 8.25%).

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 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	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	-	-
Financiamiento recibidos	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 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	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	-

4.3.5 Activos financieros recibido en garantía

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).

4.4 Riesgo de mercado

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

JJ MC

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

4.4.1 Administración del riesgo de mercado

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

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

4.4.2 Riesgo de moneda

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Es el riesgo financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

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

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023.

2023	**Exposición al riesgo de cambio de moneda**								
(No auditado)	**USD**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**CAD**	**AUD**	**BSD**	**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	47,394	2,112,601	156,566,756
Valores de inversión	197,572,274	3,006,083	-	-	-	-	-	-	200,578,357
Préstamos, neto	243,675,546	104	-	1,455,833	180	-	-	-	245,131,663
Total de activos financieros	572,837,372	21,599,928	904,209	3,234,925	1,417,398	122,949	47,394	2,112,601	602,276,776
Pasivos financieros									
Depósitos de clientes	462,730,834	21,605,111	898,281	3,246,813	1,413,881	117,480	-	2,106,790	492,119,190
Depósitos de bancos	20,517,923	-	-	-	-	-	-	-	20,517,923
Titulos de deuda emitidos	8,019,507	-	-	-	-	-	-	-	8,019,507
Financiamientos recibidos	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	-	2,107,773	530,850,803
Posición neta	71,375,908	(5,183)	5,928	(11,888)	3,517	5,469	47,394	4,828	71,425,973

JJ

2022	Exposición al riesgo de cambio de moneda								
(Auditado)	**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
Total de activos financieros	582,613,915	28,286,331	1,812,544	3,159,110	4,618,514	630,241	210,301	39,570	621,370,526
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	63,159,171	(557,068)	10,234	(19,896)	3,844	3,723	210,301	6,860	62,817,169

4.4.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

	Incremento de 100 pb	**Disminución de 100 pb**
2023 (No auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(1,899,198)	1,899,198
Valores de inversión con cambios en resultados	(98,931)	98,931
Préstamos	(127,025)	127,025
Depósitos a plazo	2,534,424	(2,534,424)
Financiamientos recibidos	16,699	(16,699)
Impacto neto	425,969	(425,969)

JJ

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2022 (Auditado)		
Valores de inversión con cambios en otros resultados integrales	(2,453,740)	2,453,740
Valores de inversión con cambios en resultados	(155,126)	155,126
Préstamos	(116,537)	116,537
Depósitos a plazo	2,325,160	(2,325,160)
Financiamientos recibidos	15,320	(15,320)
Impacto neto	(384,923)	384,923

	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				
(No auditado)	(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				
(Auditado)	(1,226,870)	1,226,870	(2,453,740)	2,453,740
Promedio del año	(1,134,556)	1,134,556	(2,269,112)	2,269,112
Máximo del año	(1,226,870)	1,226,870	(2,453,740)	2,453,740
Mínimo del año	(991,132)	991,132	(1,982,264)	1,982,264

	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
2023				
(No auditado)	(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
2022				
(Auditado)	(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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a la fluctuación en las tasas de interés sobre el margen financiero. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

2023 (No audtiado)	**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	52,900,372	53,503,825	5,780,383	1,181,031	200,578,357
Préstamos, neto	49,272,289	44,909,100	66,184,750	76,972,610	7,792,914	-	245,131,663
Total de activos	134,061,484	101,259,015	128,434,421	130,476,435	13,573,297	94,472,124	602,276,776
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
Financiamiento recibido	9,821,765	-	-	-	-	-	9,821,765
Pasivo por arrendamiento	16	-	-	74,424	297,978	-	372,418
Total de pasivos	86,954,460	51,526,490	41,061,996	43,759,439	297,978	307,250,424	530,850,787

2022 (Auditado)	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Sin tasa**	**Total**
Activos							
Equivalentes de efectivo	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
Total de activos	135,156,451	134,292,238	97,502,343	181,840,450	19,019,759	53,559,285	621,370,526
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
Total de pasivos	49,142,227	33,404,876	42,666,159	70,023,912	-	362,653,081	557,890,255

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos internos del Grupo, recursos humanos, tecnología e infraestructuras, amenazas externas, información de gestión y riesgos de modelos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

JJ NC

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

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

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

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

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

Los eventos o incidencias de riesgo operativo que ocurren deben ser reportados por todas las áreas del Grupo a la unidad de administración de riesgo quien se encarga de llevar una base de datos que permite establecer la evolución del riesgo operativo a nivel organizacional, según los niveles de tolerancia de riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva.
Se han diseñado planes de continuidad de negocio para los procesos claves del Grupo con el fin de garantizar la continuidad del negocio en caso de una interrupción, así como políticas de seguridad de la información que garanticen la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

Los auditores internos realizan evaluaciones para verificar que el Grupo cumple con los procedimientos de gestión de riesgo operativo establecidos en el Acuerdo No.11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como la efectividad de los controles establecidos para gestionar este riesgo. Los resultados de dichas evaluaciones se presentan a la gerencia y al Comité de Auditoria de la Junta Directiva.

El Grupo utiliza los lineamientos establecidos en el Acuerdo No.11-2018 para determinar los requerimientos de capital por riesgo operativo, y medir su impacto en el índice de capitalización ponderada por riesgo del Grupo.

4.6 Riesgo país

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

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

JJ

NK

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

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

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

El artículo 10 del mismo Acuerdo, estipula que los sujetos regulados deberán realizar una evaluación general de cada país en el cual tengan exposición, cuando la suma de las exposiciones individuales por país fuera en su conjunto igual o mayor al 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo. Cuando las exposiciones por país, en su conjunto sumen menos del 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país descritas en el artículo 9, del Acuerdo No.7-2018, pero de manera individual alguna de ella fuese igual o mayor al 5%, los sujetos regulados también deberán realizar una evaluación general de cada país en el que se tengan exposición.

Están exentas de provisión por riesgo de país:

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

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

JJ

4.7 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos 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 el Acuerdo No.3-2026 del 22 de marzo de 2016, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. El Grupo presenta fondos de capital de 24% (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 31.4.

4.8 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 de MMG Bank Corporation y sus clientes, y para gestionar estos riesgos en términos operativos.
4. Establecer procedimientos y documentación para que los clientes implementen medidas de mitigación propia.

JJ MC

5. Cumplir con requisitos regulatorios aplicables en materia ambiental, social, salud, seguridad y trabajo.

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

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

5.1.1 Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

JJ

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

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

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

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

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

5.1.3 Medición del valor razonable de los valores de inversión a valor razonable con cambios en resultados

	2023 (No auditado)	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 (Auditado)	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

JJ

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

	2023 (No auditado)	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	2,730,182	2,730,182	-	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	33,847,456	11,174,234	15,472,744	7,200,478
	190,685,211	133,160,444	50,324,289	7,200,478

	2022 (Auditado)	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 3 de valor razonable:

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

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

JJ

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

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Saldo al inicio de año	294,998	13,411
Reclasificación desde Nivel 2 a 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.

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

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

2023 (No auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	30,420,178	30,876,481	3
Préstamos	245,131,663	245,453,207	3
Total de activos financieros	275,551,841	276,329,688	
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo de clientes	492,119,190	499,500,978	3
Depósitos a plazo de bancos	20,517,923	20,825,692	3
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	8,139,800	2
Financiamientos recibidos	9,821,765	9,821,765	2
Total de pasivos financieros	530,478,385	538,288,235	

JJ MC

2022 (Auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos	46,958,159	46,761,538	3
Préstamos	276,116,541	273,215,103	3
Total de activos financieros	323,074,700	319,976,641	
Pasivos financieros:			
Depósitos de clientes	539,617,300	539,790,101	3
Depósitos de bancos	16,230,272	16,233,861	3
Títulos de deuda emitidos	2,042,683	2,040,000	2
Total de pasivos financieros	557,890,255	558,063,962	

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

5.2.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

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

5.2.2 Depósitos en bancos

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

5.2.3 Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 6.06% (2022: 6.03%).

5.2.4 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.77% (2022: 6.03%).

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.

JJ

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.

6.1 Valoración del modelo de negocio:

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

6.2 Reserva para pérdidas crediticias esperadas:

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

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.

6.3 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.

JJ

7. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2023, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas se detallan como siguen:

2023 (No auditado)	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
Otros activos	2,000	5,585,468	5,587,468
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	1,350,539	-	1,350,539
Dietas a directores	74,300	-	74,300
Honorarios y servicios profesionales	-	5,181	5,181
Depreciación y amortización de activos de uso	-	181,449	181,449
Alquileres	-	62,774	62,774
Total de gastos generales y administrativos	1,424,839	249,404	1,674,243

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2023 (No auditado)			
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 (Auditado)	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
Otros activos	2,000	5,585,468	5,587,468
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 y amortización de activos 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 (Auditado)			
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 de 2023 hasta 2029 (2022: vencimientos varios de 2021 hasta 2029) y devengan una tasa de interés anual entre 2% y 9.1% (2022: 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 2023, los depósitos a plazo fijo con compañías relacionadas devengaban una tasa de interés anual entre 1% y 5.9% (2022: 0.7% y 7.5%).

JJ NC

8. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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: Provision para perdidas 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% a 5.75% (2022: 2.75% a 5.25%). Los intereses por cobrar sobre depósito a plazo al 30 de septiembre 2023 fueron B/.220,740 (2022: B/.172,107).

9. Valores de inversión

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	190,685,211	195,237,346
Valores de inversión valor razonable con cambios en resultados	9,893,146	12,356,227
	200,578,357	207,593,573

JJ

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

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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 utilidades integrales se detalla a continuación:

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (Auditado)	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
Amortización de primas	(1,381)	-	-	(1,381)
Pérdidas netas realizadas y transferidas a resultados	239,320	-	-	239,320
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	1,915,977	-	-	1,915,977
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	190,685,211	-	-	190,685,211

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	186,315,112	-	-	186,315,112
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 resultados	622,937	-	203,100	826,037
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	(5,186,956)	-	(861,870)	(6,048,826)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (Auditado)	195,095,863	-	141,483	195,237,346

JJ NC

Las tasas de interés anual que devengaban los valores de inversión con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 0.13% y 11% (2022: 0.13% y 9.38%). Los intereses acumulados por cobrar en inversiones con cambios en utilidades integrales al 30 de septiembre 2023 fueron por el monto de 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 (Auditado)	300,731	-	-	300,731
Incremento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	644,521	-	-	644,521
Perdidas por deterioro	(800,252)	-	-	(800,252)
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	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 (Auditado)	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 (Auditado)	300,731	-	-	300,731

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	6,014,531	819,081
Inversiones en fondos mutuos	2,697,584	9,680,240
Inversiones en acciones	1,181,031	1,856,906
	9,893,146	12,356,227

Al 30 de septiembre de 2023, el ingreso por venta de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas fue por el monto de 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: perdida por B/.611,247).

JJ

10. Préstamos, neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	2023 (No auditado)			2022 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	147,024,126	5,773,317	152,797,443	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
	228,492,884	16,638,779	245,131,663	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 oscilaba entre 1.75% y 11.45% (2022: 1.75% y 10.75%). Los intereses acumulados por cobrar en préstamos al 30 de septiembre 2023 fueron por el monto de B/.1,404,540 (2022: B/.1,760,118).

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 (Auditado)	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	-	-
Prestamos castigados	-	(2,589,491)	(36,125)	(2,625,616)
Prestamos cancelados	(58,194,102)	-	-	(58,194,102)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	212,251,286	3,029,911	15,626	215,296,823
Originación o compra de nuevos activos financieros	30,167,733	-	-	30,167,733
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	242,419,019	3,029,911	15,626	245,464,556
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	308,211	9,866	14,816	332,893
Préstamos, neto	242,110,808	3,020,045	810	245,131,663

JJ NK

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Valor en libros bruto al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	240,864,249	6,824	21,096	240,892,169
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	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año y cambios debido a los instrumentos reconocidos al 30 de septiembre 2022 (Auditado)	(29,357,789)	-	-	(29,357,789)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2022 (Auditado)	208,876,444	2,592,254	65,682	211,534,380
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 (Auditado)	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 (Auditado)	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	-	-
Reclasificación de reserva	84,425	-	-	84,425
Prestamos castigados	(2,593,296)	(2,763)	(29,557)	(2,625,616)
Reserva para pérdidas crediticas esperadas al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	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 2022	308,211	9,866	14,816	332,893

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (Auditado)	494,317	1,719	136,117	632,153
Provisión para pérdidas esperadas	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%	(147,718)	-	-	(147,718)
Total reserva para préstamos al 30 de septiembre 2022 (Auditado)	947,039	2,763	29,557	979,359

JJ MC

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2023 (No auditado)	**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 (Auditado)	**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 NC

12. Activos intangibles

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	7,836,611	7,709,698
Compras	345,592	126,913
Al final del año	8,182,203	7,836,611
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	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. Activos por derecho de uso

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Costo		
Saldo inicial	2,011,168	1,878,774
Otros ajustes	(1)	-
Compras	-	132,394
Saldo al final del año	2,011,167	2,011,168
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	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

(i) Pasivos por arrendamientos

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Montos adeudados por liquidacion dentro de los doce meses	192,714	291,000
Montos adeudados por liquidacion despues de los doce meses	179,704	372,102
	372,418	663,102

JJ

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad. En adición, al 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. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 30 de septiembre de 2023 son las 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	100%	100%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
Quantia - AFP Corp.	Administradora de fondos pensiones y jubilaciones	Panamá	100%	100%
MMG Bank International Inc.	Entidad financiera	Puerto Rico	100%	100%
Representaciones Arrazola Inc.	Fideicomitente	Panamá	100%	100%
Real Estate Investment Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	51%	51%
Phoenix Real Estate Fund	Fondo mutuo	Panamá	-	51%
MMG Panama Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	-	33%

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

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Participación en fideicomiso (a)	5,109,569	5,311,622
Gastos pagados por adelantado	1,041,815	765,891
Comisiones por cobrar	1,176,981	739,146
Fondo de cesantía	994,943	950,300
Cuentas por cobrar	1,066,368	636,436
Depósitos de garantía	269,416	564,839
Impuestos pagados por adelantado	848,300	45,518
Otros	9,657	154,800
Total	10,517,049	9,168,552

(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.

JJ

16. Depósitos de clientes

Al 30 de septiembre de 2023, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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
Total	492,119,190	539,617,300

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

17. Depósitos de bancos

Al 30 de septiembre de 2023, los depósitos de bancos se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
A la vista - locales	2,719,567	13,013,948
A la vista - extranjeros	19,701	3,208,200
A plazo - locales	17,778,655	8,124
Total	20,517,923	16,230,272

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

18. Títulos de deuda emitidos

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

JJ

				2023 (No auditado)	
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

				2022 (Auditado)	
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
				2,040,000	2,042,683

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 (No auditado)	2022 (Auditado)
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
Total	8,019,507	2,042,683

19. Financiamientos recibidos

Al 30 de septiembre de 2023, los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Sobregiro extranjero al 6.1%	9,821,765	-
Total	9,821,765	-

JJ

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Gastos acumulados por pagar	2,726,170	1,826,328
Cuentas "Escrow"	3,579,400	3,108,259
Cheques de gerencia	1,641,012	1,359,065
Reserva de vacaciones	929,036	870,889
Reserva de prima de antigüedad	959,894	888,216
Otros impuestos por pagar	1,005,895	650,922
Comisiones por pagar	217,766	350,329
Transferencias de clientes por aplicar	1,360,852	291,848
Otros	10,467	373,237
Total	12,430,492	9,719,093

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 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

Al 30 de septiembre de 2023, los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Préstamos	15,331,960	14,669,468
Inversiones	8,072,455	5,128,224
Depósitos	3,267,076	577,752
Total	26,671,491	20,375,444

23. Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos procedentes de contratos del Grupo totalizaron B/.15,406,243 (2022: B/.14,161,407) de los cuales B/.3,083,718 (2022: B/.1,868,252) corresponden a servicios bancarios y B/.12,322,528 (2022: B/.12,293,155) a la administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores.

JJ

24. Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2023, los otros ingresos se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Fluctuaciones cambiarias, neto	375,654	331,610
Sub-arrendamiento de oficinas	27,610	28,010
Dividendos de inversiones con cambios en resultados	-	100,896
Otros honorarios y servicios	288,185	32,616
Total	691,449	493,132

25. Gastos del personal

Al 30 de septiembre 2023, los gastos de personal se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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

Al 30 de septiembre 2023, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Afiliaciones	1,556,847	1,538,939
Reparación y mantenimiento	1,230,209	1,152,666
Impuestos y licencias	1,044,658	973,342
Publicidad y relaciones públicas	233,998	181,800
Comunicaciones	188,641	210,540
Seguros	158,372	144,395
Viajes y hospedaje	119,779	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	338,586	58,708
Total	5,081,778	4,655,052

JJ NC

27. Gasto por impuesto sobre la renta

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

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

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

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,197,625	9,351,618
Menos: ingresos no gravables, neto	(18,366,915)	(16,849,704)
Más: gastos no deducibles	12,108,526	14,331,344
Renta neta gravable	7,939,236	6,833,258
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. Para la subsidiaria MMG Bank International Ltd., en Puerto Rico, EE.UU. el impuesto sobre la renta sería del 4%.

JJ

NK

28. Participación no controladora

Información financiera resumida con respecto a cada una de las subsidiarias del Banco 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 (No auditado)		
	MMG Bank and Trust Ltd.	**Real Estate Investment Mgmt.**	**Total**
Activos totales	179,885,869	157,080	180,042,949
Pasivos totales	134,428,398	4,691	134,433,089
	45,457,471	152,389	45,609,860
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	45,457,462	81,429	45,538,891
Participación no controladora	9	70,960	70,969
	45,457,471	152,389	45,609,860
Ingresos netos	7,175,415	15,434	7,190,849
Total de gastos generales y administrativos	(1,396,264)	(49,058)	(1,445,322)
Ganancia del año	5,779,151	(33,624)	5,745,527
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora	5,779,150	(17,148)	5,762,002
Participación no controladora	1	(16,476)	(16,475)
	5,779,151	(33,624)	5,745,527

	2022 (Auditado)		
	Real Estate Investment Mgmt.	**Phoenix Real Estate Fund**	**Total**
Activos totales	166,034	55,196	221,230
Pasivos totales	4,485	4,485	8,970
	161,549	50,711	212,260
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	82,311	25,863	108,174
Participación no controladora	79,238	24,848	104,086
	161,549	50,711	212,260
Ingresos netos	19,478	-	19,478
Total de gastos generales y administrativos	(52,334)	(20,010)	(72,344)
Ganancia del año	(32,856)	(20,010)	(52,866)
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora	(16,757)	(10,205)	(26,962)
Participación no controladora	(16,099)	(9,805)	(25,904)
	(32,856)	(20,010)	(52,866)

JJ

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

	2023 (No auditado)		
	MMG Bank & Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Total
Saldo inicial	1	79,238	79,239
Ganancia / pérdida atribuible a la participación no controladora	1	(16,476)	(16,475)
Reasignación de utilidades	7	-	7
Producto de emisión de acciones	-	8,198	8,198
	9	70,960	70,969

	2022 (Auditado)			
	MMG Bank & Trust Ltd.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	Total
Saldo inicial	-	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
	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
	(No auditado)	(Auditado)
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 esperaradas	(6,296)	(60,527)
Total neto	20,439,638	11,394,125

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

JJ MC

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

2023 (No auditado)	**Hasta 1 año**	**1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	833,412	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

2022 (Auditado)	**Hasta 1 año**	**1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Operaciones fuera de balance				
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.

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

31.1 Ley bancaria

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

JJ MC

31.2 Ley de valores

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

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

31.3 Ley de fideicomiso

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

31.4 Adecuación de capital

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

JJ NK

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

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Participación no controladora	70,969	104,087
Ganancias acumuladas	55,319,595	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)
	71,076,002	63,717,267
Provisión dinámica	2,970,520	2,903,670
Fondos de capital regulatorio	74,046,522	66,620,937
Activos ponderados en base a riesgos	297,049,236	269,593,043

Índices de capital	**Mínimo exigido**	**2023 (No auditado)**	**2022 (Auditado)**
Porcentaje de adecuación - capital total	8%	25%	25%
Porcentaje de adecuación - capital primario	6%	24%	24%
Porcentaje de adecuación - capital primario ordinario	4%	24%	24%

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.

31.5 Reserva regulatoria

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

JJ

31.6 Préstamos y reservas de préstamos

31.6.1 Provisiones específicas

Con base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro, el Grupo clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	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 NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

	2023 (No auditado)			
Clasificación	Corporativo	Consumo	Provisión específica	Total
Normal	191,542,637	43,536,287	-	235,078,924
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	199,101,231	46,030,432	(11,349)	245,120,314

	2022 (Auditado)			
Clasificación	Corporativo	Consumo	Provisión específica	Total
Normal	211,896,152	59,062,073	-	270,958,225
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	214,515,938	61,600,603	(566,143)	275,550,398

JJ

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 (No auditado)	**Vigente**	**Moroso**	**Vencido**	**Total**
Corporativos	198,594,992	504,396	1,843	199,101,231
Consumo	46,009,226	11,336	9,870	46,030,432
		-		
Total	244,604,218	515,732	11,713	245,131,663

2022 (Auditado)	**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

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 con lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance 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 (No auditado)			
Clasificación	**Garantias bancarias, fianzas y avales**	**Promesas de pago**	**Tarjetas de crédito**	**Total**
Normal	2,422,990	5,648,668	12,374,276	20,445,934
Total neto	2,422,990	5,648,668	12,374,276	20,445,934

JJ

	2022 (Auditado)			
Clasificación	**Garantias bancarias, fianzas y avales**	**Promesas de pago**	**Tarjetas de crédito**	**Total**
Normal	6,293,048	3,449,556	1,712,048	11,454,652
Total neto	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 Banco 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.

31.6.1.1 Provisión dinámica

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

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

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

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

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

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

31.6.1.2 Restricciones

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

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

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

JJ NC

31.6.1.3 Tratamiento contable

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

Al 30 de septiembre de 2023, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2023 (No auditado)	2022 (Auditado)
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 - de 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. Aprobación de estados financieros consolidados interinos

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

* * * *

JJ

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2023 (No auditado)
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Activos										
Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	147,336,523	18,925,170	1,234,208	492,236	1,972	142,567	618,765	168,751,441	(12,184,685)	156,566,756
Valores de inversión	185,033,490	24,763,118	105,500	-	-	-	3,140,668	213,042,776	(12,464,419)	200,578,357
Préstamos, neto	110,865,007	134,266,656	-	-	-	-	-	245,131,663	-	245,131,663
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,918,626	-	6,674	3,387	-	-	25,935	3,954,622	-	3,954,622
Activos intangibles	183,101	1,099,173	169,093	-	-	-	14,002	1,465,369	-	1,465,369
Activos por derecho de uso	259,330	-	-	-	-	-	44,083	303,413	-	303,413
Otros activos	9,609,735	831,752	320,050	45,614	5,109,569	18,725	337,531	16,272,976	(5,755,927)	10,517,049
Activos totales	457,205,812	179,885,869	1,835,525	541,237	5,111,541	161,292	4,180,984	648,922,260	(30,405,031)	618,517,229
Pasivos y patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes	366,264,859	126,479,789	-	-	-	-	16,586	492,761,234	(642,044)	492,119,190
Depósitos de bancos	27,273,511	4,787,053	-	-	-	-	-	32,060,564	(11,542,641)	20,517,923
Títulos de deuda emitidos	8,019,507	-	-	-	-	-	-	8,019,507	-	8,019,507
Financiamientos recibidos	9,821,765	-	-	-	-	-	-	9,821,765	-	9,821,765
Pasivos por arrendamientos	325,542	16	-	-	-	-	46,860	372,418	-	372,418
Otros pasivos	9,058,502	3,161,540	652,299	130,418	5,102,186	6,930	74,544	18,186,419	(5,755,927)	12,430,492
Pasivos totales	420,763,686	134,428,398	652,299	130,418	5,102,186	6,930	137,990	561,221,907	(17,940,612)	543,281,295
Patrimonio										
Acciones comunes	20,000,000	4,999,999	530,000	1,450,000	10,000	174,420	5,300,000	32,464,419	(12,464,419)	20,000,000
Reservas dinámica	1,438,724	1,531,796	-	-	-	-	-	2,970,520	-	2,970,520
Reserva de valores de inversión a VRCORI	100,000	45,000	-	-	-	-	-	145,000	-	145,000
Impuesto complementario	(374,276)	-	(48,495)	-	-	(160)	-	(422,931)	-	(422,931)
Cambios en el valor razonable.	(2,138,261)	(709,551)	-	-	-	-	(1,381)	(2,849,193)	-	(2,849,193)
Ganancias acumuladas	17,415,939	39,590,218	701,721	(1,039,181)	(645)	(91,864)	(1,255,625)	55,320,563	-	55,320,563
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	36,442,126	45,457,462	1,183,226	410,819	9,355	82,396	4,042,994	87,628,378	(12,464,419)	75,163,959
Participación no controladora	-	9	-	-	-	71,966	-	71,975	-	71,975
Patrimonio total	36,442,126	45,457,471	1,183,226	410,819	9,355	154,362	4,042,994	87,700,353	(12,464,419)	75,235,934
Pasivos y patrimonio totales	457,205,812	179,885,869	1,835,525	541,237	5,111,541	161,292	4,180,984	648,922,260	(30,405,031)	618,517,229

Véase informe que se acompaña.

JJ

NC

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingresos por intereses	15,835,919	10,762,785	-	-	-	-	-	72,787	26,671,491	-	26,671,491
Gastos por intereses sobre depósitos de clientes	(2,869,785)	(5,778,560)	-	-	-	-	-	-	(8,648,345)	-	(8,648,345)
Gastos por intereses sobre financiamientos recibidos	(250,278)	-	-	-	-	-	-	-	(250,278)	-	(250,278)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(29,574)	(1,228)	-	-	-	-	-	(4,676)	(35,478)	-	(35,478)
Ingresos neto por intereses	12,686,282	4,982,997	-	-	-	-	-	68,111	17,737,390	-	17,737,390
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(2,026,127)	32,128	-	-	-	-	-	-	(1,993,999)	-	(1,993,999)
Reversión de provisión regulatoria sobre préstamos modificados	96,859	2,415	-	-	-	-	-	-	99,274	-	99,274
Provisión para pérdidas esperadas en inversiones	76,079	(720,600)	-	-	-	-	-	-	(644,521)	-	(644,521)
Provisión para pérdidas esperadas en depósitos	(103,262)	(6,738)	-	-	-	-	-	-	(110,000)	-	(110,000)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	10,729,831	4,290,202	-	-	-	-	-	68,111	15,198,144	-	15,088,144
Ingresos por comisiones	13,336,788	3,659,715	2,347,438	83,205	-	20,000	-	708	19,447,854	(803,628)	18,644,226
Gastos por comisiones	(2,381,926)	(845,129)	(812,818)	(3)	-	(569)	-	(1,166)	(4,041,611)	803,628	(3,237,983)
Ingresos neto por comisiones	10,954,862	2,814,586	1,534,620	83,202	-	19,431	-	(458)	15,406,243	-	15,406,243
Ingresos neto de intereses y comisiones	21,684,693	7,104,788	1,534,620	83,202	-	19,431	-	67,653	30,604,387	-	30,494,387
Otros ingresos:											
Ganancia realizada en valores de inversión con cambio en ganancia o pérdida	750,091	-	-	-	-	-	-	-	750,091	-	750,091
Pérdida realizada en valores de inversión con cambio en otras utilidades integrales	(138,052)	(101,268)	-	-	-	-	-	-	(239,320)	-	(239,320)
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	211,479	(69,046)	-	-	-	-	-	-	142,433	-	142,433
Otros ingresos	5,105,181	240,941	2,274	-	-	-	-	-	5,348,396	(4,656,947)	691,449
Total de otros ingresos	5,928,699	70,627	2,274	-	-	-	-	-	6,001,600	(4,656,947)	1,344,653
Ingresos netos	27,613,392	7,175,415	1,536,894	83,202	-	19,431	-	67,653	36,495,987	(4,656,947)	31,839,040
Gastos generales y asdministrativos:											
Gastos del personal	(8,750,490)	(272,589)	(448,906)	(242,932)	-	(1,991)	-	(493,515)	(10,210,423)	-	(10,210,423)
Depreciación de activos Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	(671,821)	-	(2,731)	(2,048)	-	-	-	(10,720)	(687,320)	-	(687,320)
Depreciación de activos intangibles	(264,464)	(93,839)	-	(1,118)	-	-	-	(8,401)	(367,822)	-	(367,822)
Depreciación de activos por derecho de uso	(181,463)	(33,194)	-	-	-	-	-	(44,082)	(258,739)	-	(258,739)
Honorarios y servicios profesionales	(607,648)	(121,132)	(30,730)	(9,857)	-	(23,389)	(3,490)	(92,513)	(888,759)	3,490	(885,269)
Gastos por arrendamientos operativos	(146,604)	(1,487)	-	(6,948)	-	-	-	-	(155,039)	6,948	(148,091)
Otros gastos generales y administrativos	(3,568,811)	(874,023)	(298,383)	(39,197)	-	(25,702)	(2,782)	(275,662)	(5,084,560)	2,782	(5,081,778)
Total de gastos generales y administrativos	(14,191,301)	(1,396,264)	(780,750)	(302,100)	-	(51,082)	(6,272)	(924,893)	(17,652,662)	13,220	(17,639,442)
Ganancia antes de impuesto	13,422,091	5,779,151	756,144	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	18,843,325	(4,643,727)	14,199,598
Gasto por impuesto sobre la renta	(1,795,765)	-	(189,044)	-	-	-	-	-	(1,984,809)	-	(1,984,809)
Ganancia del año	11,626,326	5,779,151	567,100	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	16,858,516	(4,643,727)	12,214,789
Ganancia del período atribuible a:											
Propietarios de la controladora	11,626,326	5,779,150	567,100	(218,898)	-	(16,142)	(3,199)	(857,240)	16,877,097	(4,643,727)	12,233,370
Participación no controladora	-	1	-	-	-	(15,509)	(3,073)	-	(18,581)	-	(18,581)
Ganancia del año	11,626,326	5,779,151	567,100	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	16,858,516	(4,643,727)	12,214,789

Véase informe que se acompaña.

JJ

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

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ganancia del año	11,626,326	5,779,151	567,100	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	16,858,516	(4,643,727)	12,214,789
Otro resultado integral:											
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:											
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados											
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	138,052	101,268	-	-	-	-	-	-	239,320	-	239,320
Reserva de valores de inversión NIIF 9	(76,079)	(79,652)	-	-	-	-	-	-	(155,731)	-	(155,731)
Cambios netos en valores de inversión a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	835,452	1,080,525	-	-	-	-	-	-	1,915,977	-	1,915,977
Otro resultado integral del año	897,425	1,102,141	-	-	-	-	-	-	1,999,566	-	1,999,566
Resultado integral total del año	12,523,751	6,881,292	567,100	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	18,858,082	(4,643,727)	14,214,355
Resultado integral atribuible a:											
Propietarios de la controladora	12,523,751	6,881,291	567,100	(218,898)	-	(16,142)	(3,199)	(857,240)	18,876,663	(4,643,727)	14,232,936
Participación no controladora	-	1	-	-	-	(15,509)	(3,073)	-	(18,581)	-	(18,581)
Total de resultado integral	12,523,751	6,881,292	567,100	(218,898)	-	(31,651)	(6,272)	(857,240)	18,858,082	(4,643,727)	14,214,355

Véase informe que se acompaña.

JJ NC

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Anexo IV

Información de consolidación sobre el estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)
(En balboas)

	MMG Bank Corporation	MMG Bank & Trust Ltd.	MMG Asset Management Corp.	Quantia AFP Corp.	Representaciones Arrazola Inc.	Real Estate Investment Mgmt.	Phoenix Real Estate Fund	MMG Bank International	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Acciones comunes											
Saldo al inicio y al final del año	20,000,000	4,999,999	530,000	1,250,000	10,000	160,650	76,500	5,300,000	32,327,149	(12,327,149)	20,000,000
Aporte de capital adicional	-	-	-	200,000	-	13,770	5,355	-	219,125	(219,125)	-
Inclusión (venta) de compañías	-	-	-	-	-	-	(81,855)	-	(81,855)	81,855	-
Saldo al final del año	20,000,000	4,999,999	530,000	1,450,000	10,000	174,420	-	5,300,000	32,464,419	(12,464,419)	20,000,000
Reserva dinámica											
Saldo al inicio del año	1,371,874	1,531,796	-	-	-	-	-	-	2,903,670	-	2,903,670
Reserva del año	66,850	-	-	-	-	-	-	-	66,850	-	66,850
Saldo al final del año	1,438,724	1,531,796	-	-	-	-	-	-	2,970,520	-	2,970,520
Reserva regulatoria Acuerdo 9-2020											
Saldo al inicio del año	120,490	2,647	-	-	-	-	-	-	123,137	-	123,137
Reserva del año	(120,490)	(2,647)	-	-	-	-	-	-	(123,137)	-	(123,137)
Saldo al final del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de valores de inversión a VRCORI											
Saldo al inicio del año	176,079	124,652	-	-	-	-	-	-	300,731	-	300,731
Reserva (reversión) del año	(76,079)	(79,652)	-	-	-	-	-	-	(155,731)	-	(155,731)
Saldo al final del año	100,000	45,000	-	-	-	-	-	-	145,000	-	145,000
Impuesto complementario											
Saldo al inicio del año	-	-	-	-	-	(160)	-	-	(160)	-	(160)
Impuesto del año	(374,276)	-	(48,495)	-	-	-	-	-	(422,771)	-	(422,771)
Saldo al final del año	(374,276)	-	(48,495)	-	-	(160)	-	-	(422,931)	-	(422,931)
Cambios netos valores de inversión											
Saldo al inicio del año	(3,111,765)	(1,891,344)	-	-	-	-	-	-	(5,003,109)	-	(5,003,109)
Ganancias realizadas transferidas a resultados	138,052	101,268	-	-	-	-	-	-	239,320	-	239,320
Cambios netos en valores de inversión	835,452	1,080,525	-	-	-	-	-	(1,381)	1,914,596	-	1,914,596
Saldo al final del año	(2,138,261)	(709,551)	-	-	-	-	-	(1,381)	(2,849,193)	-	(2,849,193)
Saldo al inicio del año	12,858,967	37,808,429	784,621	(820,283)	(645)	(78,179)	(50,637)	(398,385)	50,103,888	-	50,103,888
Reclasificación de parte no controladora	-	(8)	-	-	-	2,457	47,563	-	50,013	-	50,013
Reserva Acuerdo 9-2020	120,490	2,647	-	-	-	-	-	-	123,137	-	123,137
Incremento de provision dinamica	(66,850)	-	-	-	-	-	-	-	(66,850)	-	(66,850)
Pago de dividendos	(7,122,994)	(4,000,000)	(650,000)	-	-	-	-	-	(11,772,994)	4,650,000	(7,122,994)
Utilidad (pérdida) neta	11,626,326	5,779,150	567,100	(218,898)	-	(16,142)	(3,199)	(857,240)	16,877,097	(4,643,727)	12,233,370
Saldo al final del año	17,415,939	39,590,218	701,721	(1,039,181)	(645)	(91,864)	(6,273)	(1,255,625)	55,314,290	6,273	55,320,563
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora											
Saldo al inicio del año	31,415,645	42,576,179	1,314,621	429,717	9,355	82,311	25,863	4,901,615	80,755,306	(12,327,149)	68,428,157
Cambio neto en el año	5,026,481	2,881,284	(131,395)	(18,898)	-	85	(32,136)	(858,621)	6,866,799	(130,997)	6,735,802
Saldo al final del año	36,442,126	45,457,462	1,183,226	410,819	9,355	82,396	(6,273)	4,042,994	87,622,105	(12,458,146)	75,163,959
Participación no controladora											
Saldo al inicio del año	-	1	-	-	-	79,238	24,848	-	104,087	-	104,087
Cambio neto en el año	-	8	-	-	-	(7,272)	(24,848)	-	(32,112)	-	(32,112)
Saldo al final del año	-	9	-	-	-	71,966	-	-	71,975	-	71,975
Total de patrimonio	36,442,126	45,457,471	1,183,226	410,819	9,355	154,362	(6,273)	4,042,994	87,694,080	(12,458,146)	75,235,934

Véase informe que se acompaña.

JJ

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(En balboas)

ANEXO V

Información suplementaria

La información suplementaria es presentada para propósito de análisis adicional y por requerimiento de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 3-2015 del 10 de junio de 2015 (Articulo22-A), que modifica las disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, relativas a las Declaraciones de 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.

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

		Monto	Fecha
Relación de Solvencia	Mínima	938%	12-Jul-23
	Máxima	3098%	10-Aug-23
	Al cierre	1189%	29-Sep-23
Fondos de Capital	Mínima	7,403,324	4-Jul-23
	Capital	350,000	4-Jul-23
	Ganancia Ret.	7,053,324	4-Jul-23
	Máxima	7,899,201	29-Sep-23
	Capital	350,000	29-Sep-23
	Ganancia Ret.	7,549,201	29-Sep-23
	Al cierre	7,899,201	29-Sep-23
	Capital	350,000	29-Sep-23
	Ganancia Ret.	7,549,201	29-Sep-23
Indice de Líquidez	Mínima	67%	28-Jul-23
	Máxima	75%	4-Sep-23
	Al cierre	73%	29-Sep-23

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.

JJ

	30 de septiembre 2023 (No auditado)	30 de septiembre 2022 (Auditado)
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 (Septiembre 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 (Septiembre 2022: B/.2,248,853,248) de los cuales B/. 328,837,043 (Septiembre 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 (Septiembre 2022: B/.1,631,451,739).

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

	30 de septiembre 2023 (No auditado)	30 de septiembre 2022 (Auditado)
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

JJ

Estado de situación financiera por tipo de licencia

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

30 de septiembre 2023 (No auditado)	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

30 de septiembre 2022 (Auditado)	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 al 30 de septiembre de 2023 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

30 de septiembre 2023 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	15,088,144	-	-	15,088,144
Ingreso neto por comisiones	8,791,585	6,263,105	351,553	15,406,243
Otros ingresos	1,344,653	-	-	1,344,653
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 período	9,824,961	2,126,163	263,665	12,214,789

30 de septiembre 2022 (No auditado)	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	12,735,122	-	-	12,735,122
Ingreso neto por comisiones	7,551,282	6,061,564	548,561	14,161,407
Otros ingresos	192,564	-	-	192,564
Otros gastos	(14,211,343)	(3,526,132)	-	(17,737,475)
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 período	5,330,302	1,901,574	411,421	7,643,296

JJ