

Memoria Anual

Grupo Aliado



21/22

➤ A nuestros
**clientes y
accionistas**



A nuestros distinguidos clientes y accionistas:

Para nosotros es un placer compartirles los Estados Financieros auditados al 30 de junio de 2022.

En este año que culmina, lleno de cambios y retos, logramos resultados financieros satisfactorios, con un ejercicio de administración de balance y consolidación de nuestra fortaleza patrimonial, manteniendo nuestra posición como el tercer banco del país de capital panameño.

Continuamos creando alianzas con nuestros clientes con el interés de desarrollar relaciones confiables y de largo plazo, manteniendo como norte el impulsar su crecimiento financiero, y con la promesa de seguir siendo su mejor Aliado.

Hoy día, habiendo sido catalogados como un "Great Place to Work", seguimos consolidando nuestro Capital Humano con más de 500 talentosos colaboradores, con el propósito de enfocarnos en el desarrollo de nuestra estrategia de renovación.

Hemos dado inicio a nuestro programa de transformación, para lograr brindarles un mejor servicio y mejores productos con la atención personalizada que nos caracteriza. Como Banco Aliado, reconocemos la importancia de llevar nuestras actividades de forma responsable.

A través de nuestro programa de responsabilidad social AliaRSE, reiteramos nuestra misión con una red de voluntarios y acciones para aliarnos con la comunidad y aportar a un mejor futuro enfocado en la educación y el medio ambiente.

Queremos agradecerle su confianza que nos anima a reforzar nuestro compromiso de seguir creando una marca referente en la industria que, dando inicio a nuestra tercera década de trayectoria, sigue creciendo con base en relaciones sólidas, honrando nuestro nombre, como su Aliado.

Gracias a todos nuestros clientes, proveedores y colaboradores por ser parte de esta alianza. Seguiremos creando juntos.

Moisés Chreim S.
Presidente

Gustavo Eisenmann
Presidente Ejecutivo y Gerente

Grupo Aliado





JUNTA DIRECTIVA

Moisés Chreim S.
Presidente

Ezra Hamoui
Vicepresidente

Ramy Attie Ch.
Secretario

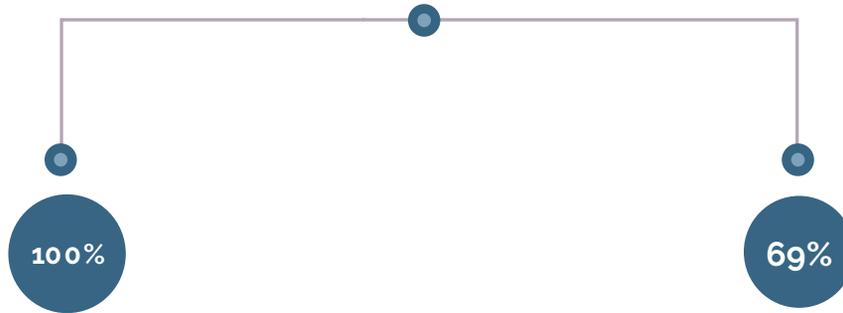
Salomón Attie
Subsecretario

Joseph Eshkenazi T.
Tesorero

Solly Chreim
Sub Tesorero

Joseph Hamoui
Vocal

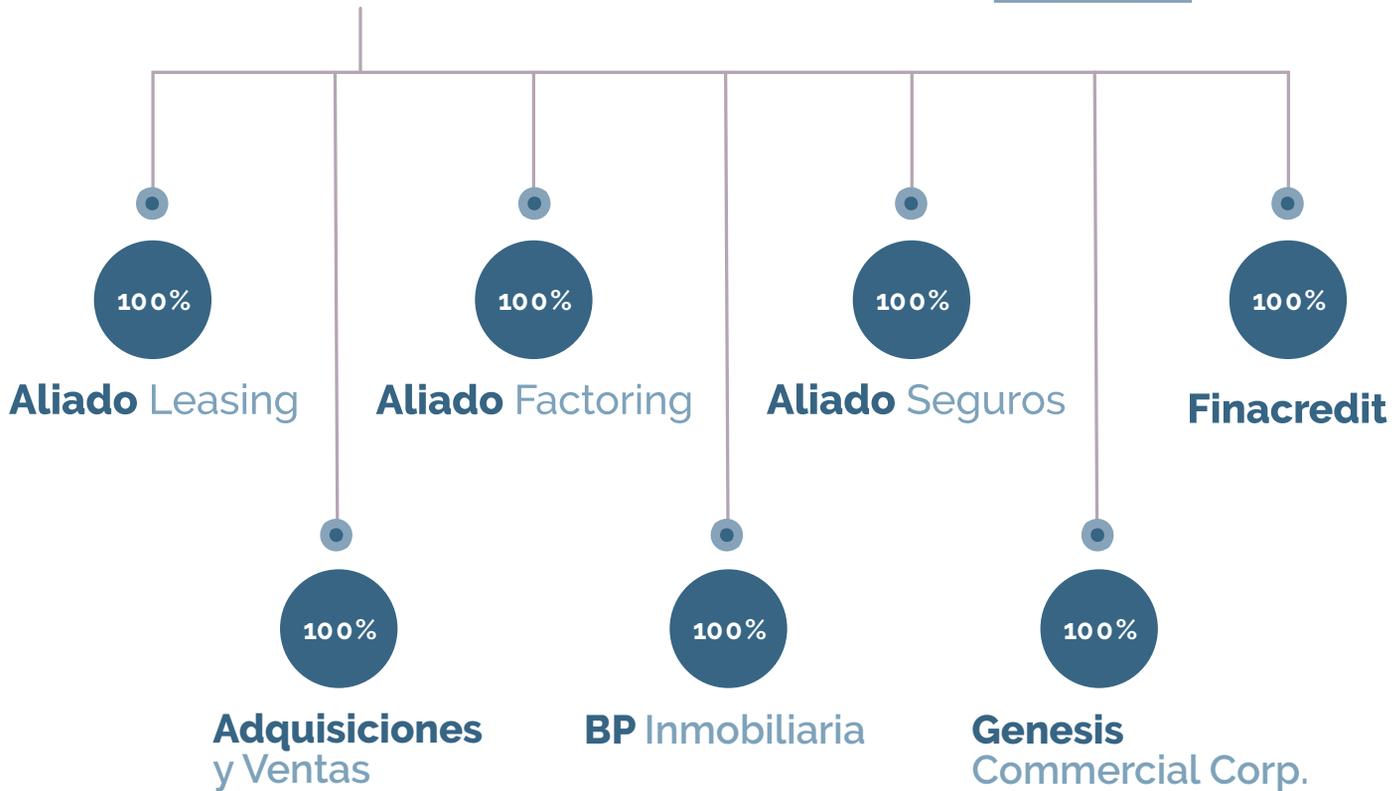
Grupo Aliado



Banco Aliado



GENEVA
ASSET MANAGEMENT
DESDE 1999



➤ MISIÓN

Exceder continuamente las expectativas de nuestros clientes, dando respuesta ágil y oportuna a sus necesidades en un marco de confianza, transparencia y servicio personalizado.

➤ VISIÓN

Grupo orientado a satisfacer las necesidades de sus clientes, con un claro liderazgo y productos altamente competitivos, diseñados para segmentos específicos del ramo corporativo y personal a los cuales sirve con un alto nivel de agilidad y servicio personalizado.

➤ VALORES

- Integridad
- Responsabilidad
- Diversidad
- Innovación

➤ Información de Riesgo

Los riesgos a los que hace frente Grupo Aliado como consecuencia de su actividad son: crédito, mercado, liquidez, operacional, legal, reputacional, y tecnológico. A continuación, se presenta una breve descripción de los principales riesgos.



Riesgo de mercado y liquidez

El objetivo principal de la administración integral de activos y pasivos del Grupo es controlar la exposición a los riesgos de tasas de interés, mercado y liquidez. Cabe señalar que la exposición a riesgo de tipo de cambio es nula, debido a que tanto las fuentes de fondeo como la colocación es en moneda local (dólar).

La exposición a riesgo de mercado de Grupo Aliado es limitada, dado que la tesorería cumple principalmente un rol de gestión de liquidez y las políticas de inversión son

a) Análisis de riesgo de liquidez

La toma de decisiones de financiación y liquidez se basa en una comprensión en profundidad de la situación actual del Grupo (entorno, estrategia, balance y estado de liquidez), de las necesidades futuras de liquidez de las distintas unidades y negocios (proyección de liquidez), así como del acceso y situación de las fuentes de financiación en los mercados.

Su objetivo es garantizar que el Grupo mantenga los niveles adecuados de liquidez para cubrir sus necesidades en el corto y en el largo plazo con fuentes de financiación estables, optimizando el impacto de su costo de fondos.

Se realiza periódicamente una proyección de su liquidez, con el objetivo de cuantificar sus necesidades de flujo de

caja, para mantener la liquidez necesaria para que los índices de liquidez de corto y mediano plazo estén muy por encima de los niveles definidos como de riesgo bajo, así mismo se le da seguimiento al loan-to-deposit ratio (LTD) a fin de mantener una relación sana entre captación y colocación. Adicionalmente se monitorea la concentración de los depositantes.

En adición, se realizan ejercicios de estrés de liquidez donde se aplican supuestos extremos, obteniendo en todos los escenarios resultados que cumpla exitosamente con el plan de contingencia de liquidez existente.

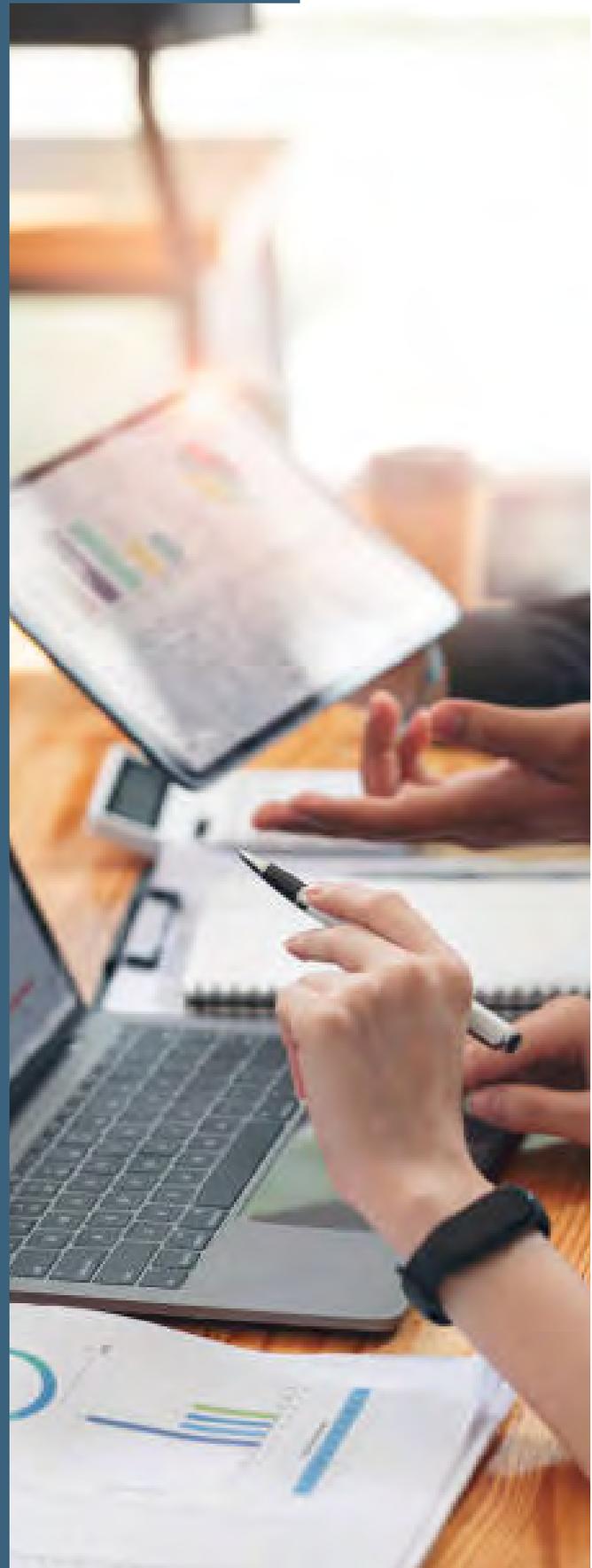
b) Análisis de riesgo de tasa de interés

Con el fin de evaluar el impacto de movimientos en la tasa de interés sobre el patrimonio, se utiliza un modelo de MVE (Market Value of Equity), el cual se complementa con análisis de brechas de tasas. Debido a que la mayor parte de la cartera de crédito permite ajustes de tasa, la exposición al riesgo de tasa de interés es baja, lo cual se refleja en los resultados satisfactorios de dichos indicadores.

c) Análisis de riesgo de mercado

Se realiza un seguimiento diario de las ganancias y pérdidas del portafolio de inversiones.

Adicionalmente se lleva un monitoreo del Valor en Riesgo (VaR) del portafolio de Inversiones medidas a Valor Razonable contra Utilidades Integrales (considerando un nivel de confianza del 99%), el cual es inmaterial para el tamaño del portafolio.



Riesgo de crédito

El Banco cuenta con políticas y metodologías de control y administración del riesgo de crédito, enfocadas al segmento económico y social de su mercado objetivo. La Junta Directiva es la encargada de definir las políticas y procedimientos de crédito y de provisiones y el Comité de Riesgo monitorea y analiza el desempeño de las diferentes carteras, sugiere nuevas prácticas y desarrolla y asesora sobre estrategias de cobranza.

Grupo aliado ha desarrollado modelos internos de calificación crediticia para la cartera de clientes pertenecientes al segmento de Banca Consumo y Banca Empresarial con el fin de utilizarlos en el proceso de admisión y seguimiento, dentro del circuito de gestión de Riesgo de Crédito y, consecuentemente, mejorar la estrategia comercial dotando de agilidad, fiabilidad y objetividad a la toma de decisiones. Todos los modelos desarrollados cuentan con la aprobación de la Junta Directiva, y fueron revisados y consensuados con las áreas de Negocios y el Comité de Riesgos.

Calidad de cartera

El grupo estima sus reservas en base a las pérdidas crediticias esperadas, tal cual lo definen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Banco fundamenta la medición del deterioro de la cartera de créditos a través de metodologías de evaluación individual y colectiva, la cual utiliza información relacionada al comportamiento histórico, junto con otras variables que afectan las estimaciones de pago como por ejemplo el valor proyectado de las garantías y el plazo del crédito; este análisis es complementado por un juicio del Grupo sobre las actuales y futuras condiciones de la economía en sus variables más representativas como el crecimiento económico, la tasa de desempleo, la inflación las tasas de interés, entre otras.



La medición del deterioro por medio del modelo de evaluación colectiva, fundamentada en el comportamiento histórico de la cartera de crédito; incluye parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo valorado sobre variables macroeconómicas.

La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en

cuenta las condiciones particulares de cada deudor como, por ejemplo, modificaciones al marco regulatorio del mercado donde opera, así como cambios en la dinámica de mercado que potencialmente podrían significar un impacto en la capacidad de pago del cliente.

Para créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos y que la fuente fundamental de cobro es una garantía, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares.



Clasificación de cartera

Según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) un instrumento financiero puede ser clasificado en diferentes etapas en función de la evaluación de un incremento significativo de riesgo:

Etapa 1

Instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito

Etapa 2

Instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento

Etapa 3

Instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado.

A cada una de las etapas mencionadas se calculará una pérdida crediticia esperada (PCE) que incluye las condiciones actuales y futuras tanto del comportamiento de la cartera como de diferentes condiciones macroeconómicas asociadas. Para la etapa 1 se reconocerá la pérdida crediticia esperada de los instrumentos sobre un horizonte temporal de 12 meses de vida, mientras que para la etapa 2 y 3, se hará sobre el tiempo de vida del instrumento.

El Grupo ha mantenido parámetros de colocación prudentes y ha reforzado la capacidad y eficacia de la gestión de cobros, permitiendo que a pesar de la

desaceleración que ha experimentado la economía en los últimos años, la cartera crediticia del Banco mantenga índices de morosidad inferiores a los del sistema financiero: índice de morosidad de 2.54%, que compara positivamente con el 4.39% de la cartera del Sistema Bancario Nacional al 30 de junio de 2022.

Al 30 de junio de 2022 la cartera de crédito acogida a planes de alivio financiero representaba solamente el 1.38% de la cartera total del Banco.

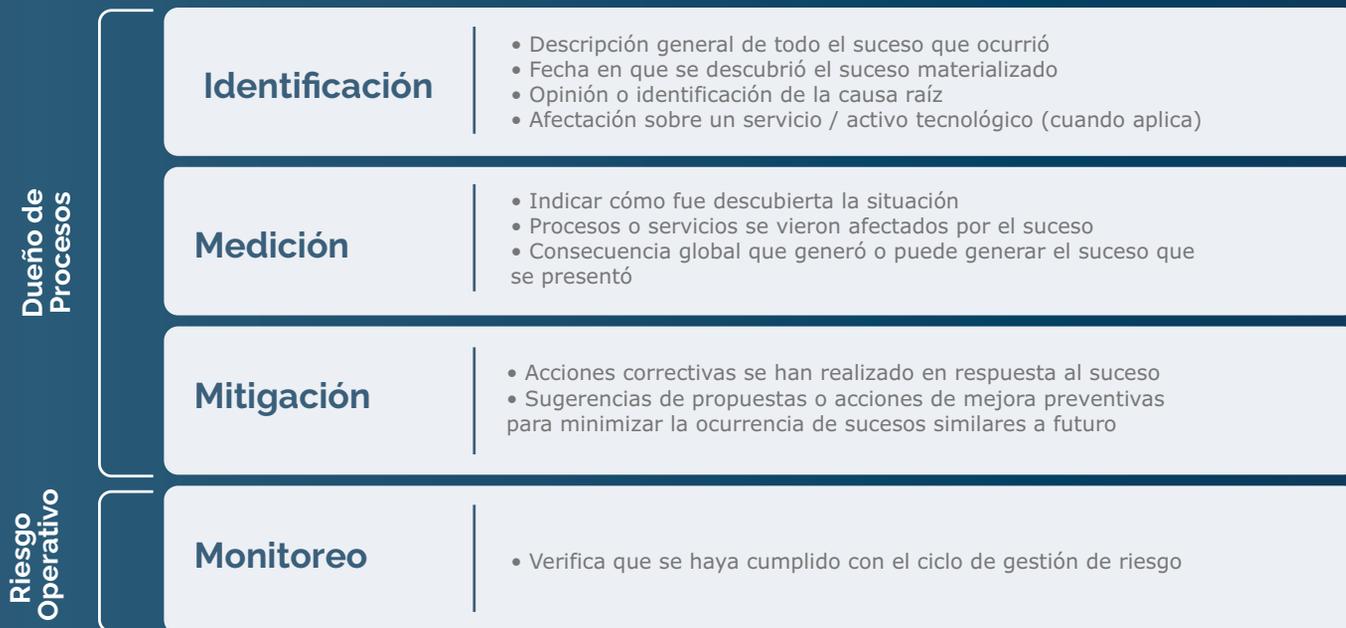
Gestión de riesgo operativo

El objetivo principal dentro de la gestión de Riesgo Operativo es el de garantizar la identificación oportuna y administración eficiente de los riesgos asociados a los procesos, las personas, las tecnologías, de información de gestión, de los modelos utilizados o por ocurrencia de los eventos externos a los que está expuesto la organización, congruentes con los objetivos estratégicos del Banco. Esta gestión incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

Como parte del alcance del proceso supervisión consolidada de los grupos bancarios y de gestión integral de riesgos de Grupo Aliado, en cada una de las empresas se ha incorporado la gestión de riesgo operativo. La gestión está fundamentada en base a los Acuerdos 07-2014 y 11-2018, emitidos por la SBP.

El proceso de gestión de riesgos es un proceso continuo, el cual se compone de las siguientes etapas:





Gestión de Continuidad de Negocio

Grupo Aliado administra el Plan de Continuidad de Negocios enfocados en las mejores prácticas y estándares internacionales. Con la finalidad de continuar brindando el servicio a nuestros clientes en caso de verse impactado por un siniestro o incidente que pueda interrumpir nuestras operaciones.

La gestión de la continuidad de negocios está enmarcada en los Acuerdos 11-2018 y 07-2014 emitidos por la SBP; y en complemento se enmarca en el Acuerdo 05-2018 emitido por la Superintendencia de Mercado de Valores que regula la Casa de Valores: Geneva Asset Management.

Con el objetivo de realizar una buena administración de la continuidad de nuestras operaciones, hemos dividido la gestión en 4 fases o



Reseña Histórica y Logros Alcanzados:

Los inicios de la gestión de riesgo operativo en Banco Aliado datan del año 2010. Desde entonces la entidad bancaria empezó a desarrollar cada una de las herramientas que usa el Grupo hoy en día para llevar a cabo dicho fin; a través de los años se han dado acontecimientos relevantes en función a la evolución de la gestión; en sus 30 años, el Banco continúa haciendo esfuerzos importantes para seguir reforzando la cultura y gestión de riesgos, con el propósito de seguir constituyéndose como una entidad

2017

1. Modificación Límites Globales
2. Límites específicos, indicadores y umbrales
3. Ejecución de primera prueba de continuidad de negocios

2019

1. Formalización de la Gestión de Riesgo Operativo en las Subsidiarias
2. Adecuaciones asociadas con las disposiciones el Acuerdo 11-2018
3. Reforzamiento en capacitaciones (metodología de matriz de riesgos y riesgo de modelo)

2021

1. Actividades de reforzamiento de la cultura
2. Profundización de la gestión de Riesgo operativo de Geneva Asset Management
3. Participación en la evaluación de riesgos de nuevos productos / servicios
4. Reforzamiento de sinergias con la gestión de riesgo tecnológico

2018

1. Matrices de Riesgos Operativo y Legal
2. Evaluación productos nuevos
 - A. Deposito Legacy
 - B. Hub de pagos
 - C. Tarjeta Crédito Corp.
 - D. Visa Contactless
3. Proyección de Matrices Riesgos de Banco
4. Inicio de la gestión con Subsidiarias

2020

1. Homologación de la gestión del riesgo operativo a Aliado Seguros y Geneva Asset Management
2. Incorporación de los planes de tratamiento antes una pandemia en el Plan de Continuidad de Negocios
3. Desarrollo de Actividades y Pilares para reforzar la cultura de gestión de riesgos a nivel de grupo
4. Evaluación del lanzamiento, nuevos canales de banca electrónica y la integración de productos y canales existentes

2022

1. Incorporación de material de Riesgo operativo en herramientas para capacitaciones
2. Participación en la evaluación de nuevos servicios por canales digitales
3. Mejoras y eficiencia en los procesos y metodologías de Riesgo operativo
4. Reforzamiento en la descentralización del proceso de gestión de Riesgo operativo
5. Participación en la evaluación de riesgos en Foros de Procesos

Banco Aliado



Un vistazo a Banco Aliado

Somos un banco de licencia general constituido en 1992, que forma parte del Grupo Aliado S.A., denominado el 3er. banco con capital panameño del país, conformado por reconocidos empresarios panameños con amplia experiencia en negocios comerciales, tanto local como internacional, y en diversas industrias como: puertos, comercio exterior, industria inmobiliaria, entre otros.

Nos especializamos en proveer servicios bancarios a la medida de las necesidades de nuestros clientes, a través de productos y servicios financieros dirigidos a clientes selectos en segmentos corporativos altos y medianos en Panamá, Centro América, el Caribe y Sur América.



➤ MISIÓN

Construimos relaciones confiables y duraderas a través de la entrega oportuna de servicios financieros que generan valor y una experiencia simplemente excepcional.

➤ VISIÓN

Ser el mejor aliado financiero de Panamá.

➤ PRÓPOSITO

Impulsar tu crecimiento financiero sirviéndote con excelencia.

➤ VALORES

- Integridad
- Responsabilidad
- Diversidad
- Innovación

➤ PRODUCTOS

Servicios

- Cartas de Crédito
- Cobranza documentarias
- Garantías bancarias
- Transferencias locales e internacionales
- Banca de inversión
- Fideicomisos

Tarjetas

- Tarjetas de crédito VISA Gold, Platinum e Infinite
- Tarjeta de crédito corporativa
- Tarjeta Prepago
- Tarjeta Regalo
- Tarjeta Clave

Para ahorrar

- Cuenta de ahorro
- Aliado Kids
- Cuenta Conmigo
- Cuenta Más Plus
- Cuenta corriente
- Depósitos a plazo fijo

Para su conveniencia

- Servicios de comercio exterior
- Planillas empresariales
- Banca en Línea

Para sus proyectos

- Préstamos hipotecarios
- Leasing
- Préstamos prendarios
- Préstamos comerciales
- Líneas de crédito
- Financiamiento interinos de construcción
- Sindicados
- Factoring



> JUNTA DIRECTIVA

Moisés Chreim S.
Presidente

Ezra Hamoui
Vicepresidente

Ramy Attie Ch.
Secretario

Salomón Attie
Subsecretario

Joseph Eshkenazi T.
Tesorero

Solly Chreim
Sub Tesorero

Joseph Hamoui
Vocal

Esteban López M.
Director Independiente

Angelique Sucre de Hanily
Director Independiente

Dario Berbey
Director Independiente

> ALTA GERENCIA

Gustavo Eisenmann
Presidente Ejecutivo y Gerente General

Gabriel Díaz
VP Ejecutivo y Sub Gerente General

Joseph Hamoui
VP Senior - Productos y Subsidiarias

Kathya de Díaz
VP Senior - Banca Empresarial

Carlos Montagné Velásquez
VP Senior - Capital Humano

Sandra Olaciregui
VP Senior - Banca Privada

María Elena Alvarado C.
VP Senior - Tecnología

Belisario Castillo Saénz
VP - Asesoría Legal y Gobierno Corporativo

Kristel Sempf K.
VP - Banca Preferencial

Marcela Bernat
VP - Cumplimiento

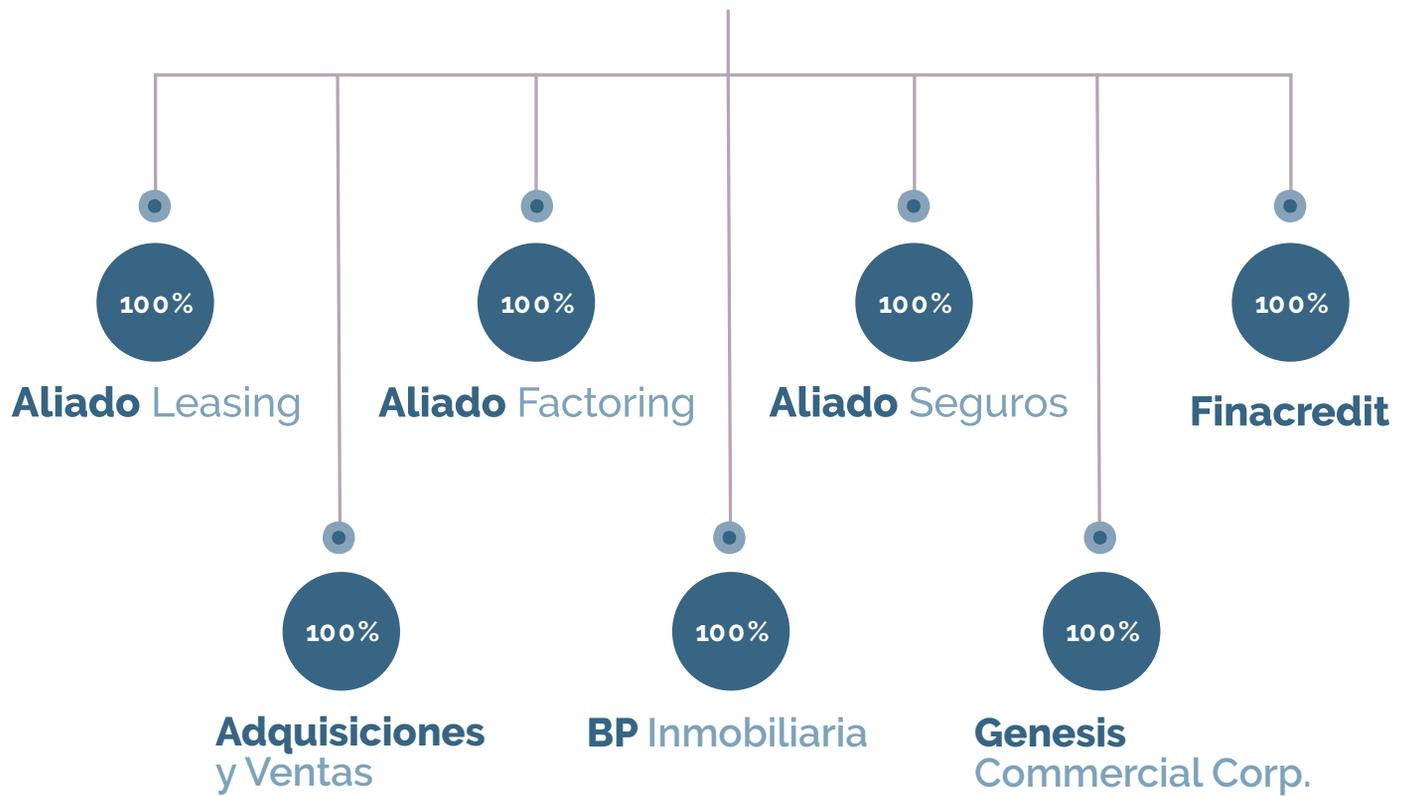
Mauricio Rodríguez
VP - Riesgo

Gabriel E. Paolo C.
VP - Soporte al Negocio

Luis Arias
VP Adjunto - Estrategia e Innovación

Jazmín Jiménez
VP Adjunto - Auditoría

Banco Aliado





En Banco Aliado, mediante el programa AliarRSE, somos conscientes de la importancia de llevar a cabo actividades de forma responsable con la sociedad y el medio ambiente. ¡Conócelas a continuación!



Asociación Pro Niñez Panameña

Realizamos aporte para el Torneo Anual de Golf de la Asociación Pro-Niñez Panameña, cuyas ganancias apoyarán los programas de alimentación, educación y salud de la Asociación.



ANCÓN

Colaboramos en la construcción de la nueva sede de la Asociación Nacional para la Conservación de la Naturaleza ANCON.



Donación mochilas: Pro Niños Darién

Realizamos colecta de mochilas y útiles escolares, apoyando el inicio del nuevo año escolar y ayudando a evitar la deserción escolar.



2300 cuadernos

Fundación Casa Esperanza

Se realizó la donación de 2,300 cuadernos para apoyarlos en el retorno de niños y adolescentes a sus instalaciones.



7500 cuadernos

Movimiento Todo Panamá

Se realizó la donación de 7500 cuadernos para el retorno a las escuelas de niños y adolescentes en riesgo social.



Banco Aliado ayuda a salvar 24 vidas en el periodo 2021-2022

A través de nuestra Jornada de donación de sangre, logramos recaudar 8 pintas de sangre entre nuestros colaboradores.





Programa de Educación Financiera

Banco Aliado se suma al Programa de Educación Financiera de la Asociación Bancaria de Panamá para brindar información y consejos financieros a distintos colegios de Panamá a través de 6 módulos. **Este año es nuestro 10mo aniversario participando del programa.**



Jornadas de recolección para reciclaje

736

cartuchos de tinta reutilizados

1599

libre de desechos

43

libros

2.5

litros de aceite de cocina usado

100

ecobriks



Pintura de Murales: Fundación SembrArte

Con el apoyo de 58 voluntarios, entre ellos nuestro Presidente Ejecutivo y Gerente General Gustavo Eisenmann, y Fundación SembrArte, realizamos la acostumbrada pintura de murales en la Escuela En Busca de un Mañana, previo al inicio de año escolar 2022.

58

voluntarios

174h

en sitio

52h

de charlas previas



Colecta Nutre Hogar

Aportamos a la Colecta "Los Niños Primero" a través de la donación de alimentos secos e insumos de primera necesidad para la población de niños que atiende Nutre Hogar.

Viernes azul

Se llevó a cabo una recolecta que fue donada a la Fundación Pro Niños de Darién.

Información sobre las Subsidiarias

Aliado Leasing

ALIADO LEASING, S.A.

Junta Directiva

Presidente	Moisés Chreim S.
Tesorero	Joseph Eshkenazi T.
Secretario	Ramy Attie CH.
Director Suplente	Ezra Hamoui H.
Director Suplente	Salomón Attie H.
Director Suplente	Solly Chreim

Actividad Principal

Le facilita a empresas y personas naturales la adquisición de bienes muebles mediante contratos de arrendamiento financiero, a saber:

- Vehículos de uso particular
- Vehículos de uso comercial
- Vehículos de transporte
- Equipos industriales
- Equipos electrónicos
- Equipo pesado
- Equipo de oficina

Finacredit

FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

Junta Directiva

Presidente	Moisés Chreim S.
Tesorero	Joseph Eshkenazi T.
Secretario	Ramy Attie CH.

Actividad Principal

Se otorgan préstamos personales a:

- Jubilados y Pensionados - Caja de Seguro Social
- Jubilados - Zona del Canal
- Pensionados por riesgo
- Pensionados del PRAA
- Educadores permanentes y P.P.
- Sector salud
- Bomberos
- Policías y Agentes
- Empleados de la Autoridad del Canal de Panamá

Aliado Factoring

ALIADO FACTORING, S.A.

Junta Directiva

Presidente	Moisés Chreim S.
Tesorero	Joseph Eshkenazi T.
Secretario	Ramy Attie CH.
Director Suplente	Ezra Hamoui H.
Director Suplente	Salomón Attie H.
Director Suplente	Solly Chreim

Actividad Principal

Apoya a empresas a convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Compramos facturas y órdenes de compra de Empresas Privadas y Entidades Gubernamentales.

BP Inmobiliaria

BP INMOBILIARIA, S.A.

Junta Directiva

Director / Presidente	Moises Chreim S.
Director / Secretario	Ramy Attie Ch.
Director / Tesorero	Joseph Eshkenazi T.

Actividad Principal

Tenencia y administración de bienes raíces.

Genesis Commercial Corp.

GENESIS COMMERCIAL CORP.

Junta Directiva

Director / Presidente	Moises Chreim S.
Director / Secretario	Ramy Attie Ch.
Director / Tesorero	Joseph Eshkenazi T.

Actividad Principal

Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Aliado Seguros

ALIADO SEGUROS, S.A.

Junta Directiva

Presidente	Moisés Chreim S.
Vice Presidente	Ezra Hamoui H.
Tesorero	Joseph Eshkenazi T.
Sub Tesorero	Solly Chreim
Secretario	Ramy Attie CH.
Sub Secretario	Salomón Attie H.
Vocal	Joseph Hamoui A.
Director Independiente	Esteban López M.

Actividad Principal

Aliado Seguros ofrece las siguientes coberturas:

- Colectivo de Vida
- Accidentes Personales
- Automóviles
- Fianzas
- Riesgos Diversos

Adquisiciones y Ventas

ADQUISICIONES Y VENTAS, S.A.

Junta Directiva

Director / Presidente	Moisés Chreim S.
Director / Secretario	Ramy Attie Ch.
Director / Tesorero	Joseph Eshkenazi T.

Actividad Principal

Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.



GENEVA
ASSET MANAGEMENT
DESDE 1999

Geneva Asset Management, S.A., fue constituida el 15 de enero de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones el 5 de abril de 1999. La Superintendencia del Mercado de Valores, mediante la Resolución No.13-01, la autorizó para operar como Casa de Valores. La actividad principal de la Compañía es la administración de patrimonios, la asesoría de inversiones y la compra y venta de valores tanto en la Bolsa de Valores de Panamá como en los mercados internacionales.

Mediante la Resolución No.19-2009 del 15 de enero de 2009, la Superintendencia del Mercado de Valores expidió a la Compañía la Licencia de Administrador de Inversiones.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en el piso No.25 del PH Torre Global Bank, en calle 50, Ciudad de Panamá. Las inversiones de los clientes son custodiadas por Pershing LLC, New Jersey (División de Bank of New York) y por Latinclear.



JUNTA DIRECTIVA

Presidente	Moisés Chreim Sasson
Vice Presidente	Joseph Hamoui A.
Secretario	Joaquin De La Guardia
Tesorero	Ralph Attie
Director Independiente	María del Rosario Fábrega
Asesor a la Junta Directiva y Gerente General	Javier Martínez-Acha

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

ESTADOS FINANCIEROS

30 DE JUNIO DE 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Consolidados)

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

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de auditores independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Grupo Aliado, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Aliado, S. A. y Subsidiarias, (en adelante el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2022, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre este, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las notas 4(a), 5 y 9 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos del Grupo. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para banca de consumo y banca corporativa. Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo incluyendo los efectos del COVID-19, exposición ante el incumplimiento y la evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos. Estas estimaciones conllevan la aplicación de juicios importantes en dichas metodologías. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación del control clave sobre los cálculos de morosidad; revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o tipo de modelo de clasificación, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Grupo en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Grupo.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca de consumo y banca corporativa y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Se evaluó lo apropiado de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía producto del COVID-19 y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria, se comparó las variables económicas con fuentes externas.
- Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros consolidados.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Socio; Silvana Killingbeck, Directora; Zita Segismund, Directora; Eddison Pérez, Gerente Senior; Angelo Welch, Gerente y Tomás Landero, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
16 de septiembre de 2022



Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		6,466,452	6,805,660
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		40,216,648	105,346,114
A la vista - extranjeros		28,630,574	24,317,630
A plazo - locales, neto		183,890,835	278,042,066
A plazo - extranjeros		176,312,941	322,812,719
Intereses por cobrar		166,038	110,852
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	435,683,488	737,435,041
Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	8	4,175,384	988,068
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	8	375,285,699	292,956,286
Valores a costo amortizado	8	225,229,037	192,001,288
Préstamos a costo amortizado		2,570,916,122	2,578,845,466
Reserva para pérdidas en préstamos		(70,275,003)	(55,411,725)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(4,810,124)	(4,397,590)
Intereses por cobrar		44,194,106	54,286,802
Préstamos a costo amortizado	9, 24	2,540,025,101	2,573,322,953
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	34,999,536	35,918,263
Intereses por cobrar		2,529,591	1,175,534
Activos adjudicados, neto	11	9,764,853	7,182,599
Gastos pagados por anticipado		9,964,469	8,306,691
Obligaciones de clientes por aceptaciones		114,754,095	180,988,229
Impuesto diferido	6	15,698,240	11,818,249
Deudores varios - operaciones de seguros		7,264,857	6,542,102
Plusvalía	12	71,613,560	71,613,560
Otros activos	13	11,778,737	15,650,681
Total de otros activos		243,368,402	303,277,645
Total de activos		3,858,766,647	4,135,899,544

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		196,691,895	194,803,895
A la vista - extranjeros		17,876,716	16,733,332
De ahorros		639,277,762	485,998,131
A plazo fijo - locales		1,640,515,161	1,815,649,550
A plazo fijo - extranjeros		320,373,886	359,660,943
Intereses por pagar		27,371,308	30,698,592
Total de depósitos de clientes	24	<u>2,842,106,728</u>	<u>2,903,544,443</u>
Financiamientos recibidos	14	284,717,299	345,001,664
Bonos corporativos por pagar	15, 24	169,301,625	241,575,054
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,241,362	2,941,676
Aceptaciones pendientes		114,754,095	180,988,229
Impuesto diferido	6	0	69,176
Operaciones de seguros		14,521,890	10,805,234
Acciones preferidas acumulativas	16	22,128,590	50,303,646
Otros pasivos	17	30,313,130	36,686,111
Total de otros pasivos		<u>184,959,067</u>	<u>281,794,072</u>
Total de pasivos		<u>3,481,084,719</u>	<u>3,771,915,233</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	122,703,500	122,703,500
Acciones preferidas	19	67,997,300	40,000,000
Reservas regulatorias		55,994,505	47,716,133
Reserva por valuación de instrumentos financieros		(21,741,222)	2,011,686
Superávit por revaluación		6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas		144,325,021	143,062,184
Total de la participación controladora		<u>376,132,430</u>	<u>362,346,829</u>
Participación no controladora		1,549,498	1,637,482
Total de patrimonio		<u>377,681,928</u>	<u>363,984,311</u>
Compromisos y contingencias	22, 24		
Total de pasivos y patrimonio		<u>3,858,766,647</u>	<u>4,135,899,544</u>

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	24	161,843,175	177,095,012
Depósitos en bancos		1,852,066	1,368,095
Inversiones		17,981,961	16,292,628
Total de ingresos por intereses		<u>181,677,202</u>	<u>194,755,735</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		92,733,663	102,775,619
Financiamientos		7,943,893	14,838,735
Bonos		10,412,133	12,222,029
Acciones preferidas acumulativas		3,264,636	3,358,507
Total de gastos por intereses	24	<u>114,354,325</u>	<u>133,194,890</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	<u>67,322,877</u>	<u>61,560,845</u>
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	19,795,894	26,488,556
Provisión para inversiones en valores		453,416	333,172
Otras provisiones (reversiones)		308,277	(29,415)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>46,765,290</u>	<u>34,768,532</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	20, 24	8,344,216	7,488,006
Gastos de comisiones	24	(4,010,953)	(5,728,725)
Ganancia en venta de inversiones	8	846,114	2,479,641
(Pérdida) ganancia en valores a VRCCR		(355,085)	296,488
Provisión para activos adjudicados	11	(745,000)	0
Primas de seguros, neto		4,041,619	3,638,265
Otros ingresos		7,366,789	3,293,261
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>15,487,700</u>	<u>11,466,936</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	24	22,248,747	21,311,289
Honorarios profesionales		2,030,449	1,903,625
Impuestos varios		2,647,246	3,391,903
Depreciación y amortización	10	3,355,107	3,481,603
Otros	21	13,171,819	11,746,684
Total de gastos generales y administrativos		<u>43,453,368</u>	<u>41,835,104</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		18,799,622	4,400,364
Impuesto sobre la renta, neto	6	1,973,061	7,057,987
Utilidad neta		<u>20,772,683</u>	<u>11,458,351</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		20,493,156	11,092,212
Participación no controladora		279,527	366,139
Utilidad neta		<u>20,772,683</u>	<u>11,458,351</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta		20,772,683	11,458,351
Otras utilidades integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas			
a los resultados de las operaciones:			
Superávit por revaluación		0	70,000
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		0	(2,082)
Cambios en el valor razonable de las acciones		65,835	16,940
Partidas que son o pueden ser reclasificadas			
a los resultados de las operaciones:			
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI		(22,952,016)	3,266,405
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI		(848,484)	(2,459,841)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año		<u>(23,734,665)</u>	<u>891,422</u>
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año		<u>(2,961,982)</u>	<u>12,349,773</u>
(Pérdidas) utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		(3,259,752)	11,974,267
Participación no controladora		297,770	375,506
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año		<u>(2,961,982)</u>	<u>12,349,773</u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones Comunes		Acciones preferidas	Reservas regulatorias					Otras reservas			Total de participación controladora	Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Capital pagado en exceso		Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Reserva por valuación de instrumentos financieros	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas			
Saldo al 30 de junio de 2020	93,703,500	17,000,000	30,000,000	42,156,568	651,526	101,096	0	1,984,963	1,197,549	6,785,408	149,221,032	342,801,642	1,577,168	344,378,810
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,092,212	11,092,212	366,139	11,458,351
Otras utilidades integrales:														
Superávit por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	70,000	0	70,000	0	0	70,000
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,062)	0	(2,062)	0	0	(2,062)
Cambios en el valor razonable de las acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	11,729	0	11,729	5,211	0	16,940
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	3,262,249	0	3,262,249	4,156	0	3,266,405
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,459,841)	0	(2,459,841)	0	0	(2,459,841)
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	814,137	67,918	882,055	9,367	0	891,422
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	0	0	0	0	0	814,137	67,918	11,092,212	11,974,267	375,506	12,349,773
Otras transacciones de patrimonio:														
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	(101,096)	0	0	0	0	101,096	0	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	1,009,590	0	0	0	(1,009,590)	0	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	1,290,036	0	0	0	0	0	(1,290,036)	0	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros	0	0	0	0	0	0	623,450	0	0	(623,450)	0	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	1,290,036	(101,096)	1,009,590	623,450	0	0	(2,821,980)	0	0	0	0
Transacciones con los accionistas:														
Emisión de acciones comunes	2,000,000	10,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,000,000	0	12,000,000
Emisión de acciones preferidas	0	0	10,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	10,000,000	0	10,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(12,017,750)	(12,017,750)	(315,192)	(12,332,942)	
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,281,250)	(2,281,250)	0	(2,281,250)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(130,080)	(130,080)	0	(130,080)	
Total de transacciones con los accionistas	2,000,000	10,000,000	10,000,000	0	0	0	0	0	0	(14,429,080)	(14,429,080)	(315,192)	(14,744,272)	
Saldo al 30 de junio de 2021	95,703,500	27,000,000	40,000,000	42,156,568	1,941,562	0	1,009,590	2,608,413	2,011,686	6,853,326	143,062,184	362,346,829	1,637,462	363,984,311
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,493,156	20,493,156	279,527	20,772,683
Otras utilidades integrales:														
Cambios en el valor razonable de las acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	45,584	0	45,584	20,251	0	65,835
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda	0	0	0	0	0	0	0	0	(22,950,008)	0	(22,950,008)	(2,008)	0	(22,952,016)
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	(848,484)	0	(848,484)	0	0	(848,484)
Total de otras (pérdidas) integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	(23,752,908)	0	(23,752,908)	18,243	0	(23,734,665)
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año	0	0	0	0	0	0	0	0	(23,752,908)	0	(23,752,908)	297,770	0	(23,455,138)
Otras transacciones de patrimonio:														
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	325,620	0	0	0	0	(325,620)	0	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	4,951,637	0	0	0	(4,951,637)	0	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	2,336,228	0	0	0	0	0	(2,336,228)	0	0	0	0
Reserva regulatoria de seguros	0	0	0	0	0	0	664,887	0	0	(664,887)	0	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	2,336,228	325,620	4,951,637	664,887	0	0	(8,278,372)	0	0	0	0
Transacciones con los accionistas:														
Emisión de acciones preferidas	0	0	27,997,300	0	0	0	0	0	0	0	0	27,997,300	0	27,997,300
Dividendos pagados de acciones comunes	18	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,902,714)	(7,902,714)	(385,754)	(8,288,468)	
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,944,151)	(2,944,151)	0	(2,944,151)	
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(105,982)	(105,982)	0	(105,982)	
Total de transacciones con los accionistas	0	0	27,997,300	0	0	0	0	0	0	(10,952,847)	(10,952,847)	(385,754)	(11,338,648)	
Saldo al 30 de junio de 2022	95,703,500	27,000,000	67,997,300	42,156,568	4,277,790	325,620	5,961,227	3,273,300	(21,741,222)	6,853,326	144,325,021	376,132,430	1,549,498	377,681,928

El estado consolidado de cambios en el patrimonio deber ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		20,772,683	11,458,351
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	19,795,894	26,488,556
Provisión para inversiones		453,416	333,172
Otras provisiones (reversiones)		308,277	(29,415)
Depreciación y amortización	10	3,355,107	3,481,603
Deterioro de activos		0	229,703
Pérdida (ganancia) en valores a VRRCR		355,085	(296,488)
Ganancia neta en valores a VRCOUI	8	(846,114)	(2,479,641)
Provisión para activos adjudicados		745,000	0
Impuesto sobre la renta	6	(1,973,061)	(7,057,987)
Ingreso por intereses, neto		(67,322,877)	(61,560,845)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(3,024,668)	(8,000,000)
Inversiones en valores a VRRCR		(3,759,016)	1,569,180
Préstamos		3,409,262	129,371,682
Otros activos		65,774,325	26,635,239
Depósitos de clientes		(58,110,431)	289,014,103
Otros pasivos		(69,909,132)	(22,023,523)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		190,656,280	175,740,548
Intereses pagados		(117,572,125)	(132,140,473)
Impuesto sobre la renta pagado		(715,270)	(1,685,460)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(17,607,365)</u>	<u>429,048,305</u>
Actividades de inversión:			
Producto de la emisión de valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	(3,000,000)
Pagos de valores comprados bajo acuerdo de reventa		0	10,687,500
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(880,554,463)	(575,463,706)
Ventas, redenciones y amortizaciones de instrumentos de deuda a VRCOUI	8	774,977,097	546,557,623
Compra de valores a costo amortizado		(76,420,605)	(78,319,311)
Vencimientos, redenciones y amortizaciones de valores a costo amortizado	8	40,806,643	68,849,809
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(1,794,793)	(1,023,728)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(142,986,121)</u>	<u>(31,711,813)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos por redención de valores comerciales negociables		0	(14,291,000)
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar redimidos		(550,828,517)	(887,009,791)
Financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar emitidos		417,986,483	659,022,496
Redención de acciones preferidas acumulativas		(28,000,300)	0
Emisión de acciones comunes		0	12,000,000
Emisión de acciones preferidas		27,997,300	10,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes	18	(8,288,468)	(12,332,942)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	(2,944,151)	(2,281,250)
Impuesto complementario		(105,082)	(130,080)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(144,182,735)</u>	<u>(235,022,567)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(304,776,221)	162,313,925
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		716,222,169	553,908,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>411,445,948</u>	<u>716,222,169</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Grupo Aliado, S. A. (el “Grupo”) es una sociedad anónima constituida el 27 de febrero de 1992 de conformidad con las leyes de la República de Panamá. El Grupo es tenedor del 100% de las acciones de Banco Aliado, S. A., un banco de licencia general; y del 69.24% de las acciones de Geneva Asset Management, S. A., un intermediario financiero.

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	100%	100%
Geneva Asset Management, S. A.	Intermediario financiero	Panamá	69.24%	69.24%

Banco Aliado, S. A. (el “Banco”), es dueño de las siguientes subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S. A.	Tenencia y Administración de bienes raíces.	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S.A.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%
Génesis Commercial Corp.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

En adelante, Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el “Grupo”.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante “la Superintendencia”) de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las casas de valores y puestos de bolsa están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de Julio de 1999, reformado mediante Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de Aliado Leasing, S.A. y Finacredit, S.A. son reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 y Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, respectivamente.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados, fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 15 de septiembre de 2022.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados, han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o su valor razonable menos los costos de ventas y los terrenos y edificios que son medidos bajo el método de revaluación.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Grupo se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Grupo.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los años presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Grupo controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el período son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

La participación no controladora en las subsidiarias se identifica por separado en el patrimonio del Grupo. La participación no controladora de los accionistas puede ser inicialmente medida ya sea al valor razonable, o a la parte proporcional de la participación no controladora del valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirente. La elección de la base de medición se realiza sobre una base de adquisición por adquisición. Posterior a la adquisición, el valor en libros de la participación no controladora es el importe de esos intereses en el reconocimiento inicial, más la cuota de la participación no controladora en los cambios posteriores en el patrimonio. El total de utilidades integrales se atribuye a la participación no controladora incluso si esto resulta en que la participación no controladora tenga un saldo negativo.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no forman parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

(a.3) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Grupo tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.4) Transacciones eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con saldos y transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(a.5) Cambios en las Participaciones del Grupo en sus Subsidiarias

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio. El importe en libros de las participaciones de propiedad del Grupo y el de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustó las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida, que se calcula como la diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida más el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), menos los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controladoras. Cuando los activos de la subsidiaria se registran a sus importes revaluados o a sus valores razonables y la ganancia o pérdida acumulada relacionada ha sido reconocida en otras utilidades integrales y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en otras utilidades integrales y acumulados en el patrimonio son contabilizados como si el Grupo hubiese vendido directamente los correspondientes activos (es decir, se reclasifican a ganancias o pérdidas o se transfieren directamente a utilidades no distribuidas). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria, a la fecha en que se perdió el control, deberá reconocerse al valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición* o, cuando proceda, como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o en una entidad controlada de forma conjunta.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del período.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Medición de Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar o a cobrar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(d) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados con base en el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene el activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Grupo por ahora no hace uso de esta opción.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración del Grupo sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento del reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda (préstamos y valores);
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos irrevocables; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables

El Grupo reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de reporte de los estados financieros consolidados o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Valores en instrumentos de deuda en los que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

Definición de incumplimiento

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin curso de acciones por parte del Grupo para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite aprobado o se le ha aprobado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia, pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

Metodología individual

La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

El Grupo evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Grupo no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

Modelos Colectivos

Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:

- Tipo de instrumento; y
- Tipo de garantía.

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para los portafolios en los cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y a la evaluación experta de crédito del Grupo incluyendo información con proyección.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determinen sean predictivos de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición es asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene la información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor; así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios de factores macroeconómicos claves, al igual que un análisis del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.

Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento de índice mensual de la actividad económica (IMAE) y tasa de interés de referencia.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Grupo determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Grupo, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando el juicio experto en crédito, y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito si factores cualitativos particulares que considera, son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, el Grupo considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PCE a 12 meses (etapa 1) y PCE durante la vida del instrumento (etapa 2).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo, antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Cuando un activo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son sustancialmente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera los siguientes:

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

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Una valoración cuantitativa es realizada para comprar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como provisión para pérdidas en préstamos.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Los modelos de PDI consideran la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor bruto en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Grupo determina la PDI por medio de un modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Grupo mide la PCE sobre un período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Grupo para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administradas sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo espera realizar y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

El enfoque del Grupo es preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación, la cual es indicada a continuación.

Proyección de condiciones

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de la PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Gestión Integral de Riesgo y del Comité de Tesorería e Inversiones del Grupo, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

El Grupo formula una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones supranacionales como la OCDE (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas, del sector privado y agencias calificadoras de riesgos.

El escenario base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación, se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como provisión; e Instrumentos de deuda medidos a VRCOU: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

(f) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva. Dentro de la cartera de préstamos están incluidos los arrendamientos financieros y el factoraje por cobrar.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(g) *Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas, así como los derechos de uso. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen, aplicando el modelo de costo revaluado. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, o cuando es probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Modelo de revaluación de propiedades

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizarán por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

Las disminuciones en el saldo de la reserva por revaluaciones de propiedades se reducen directamente del saldo de esa reserva.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificios	30 años
- Mejoras a la propiedad	5 -20 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Equipo rodante	5 - 7 años
- Equipo tecnológico	5 años
- Derecho de uso	2 - 7 años

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspasa de la cuenta de patrimonio de reserva por revaluación de inmuebles a utilidades no distribuidas a medida que se utilizan esos activos, sin afectar los resultados de operación.

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

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(h) Arrendamientos

El Grupo evaluará al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.1) Como arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si existen, y se ajusta producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento. Los derechos de uso se presentan en el rubro de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

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 de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene el Grupo. Generalmente, el Grupo usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos de TI. El Grupo reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(h.2) Como arrendador

El Grupo como arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general para determinar si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo, maquinaria y equipos los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Grupo reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

(i) Activos Adjudicados

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos, incluyendo bienes inmuebles mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(j) Plusvalía y Activos Intangibles

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicios de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compara con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos amortizaciones, y se amortizan durante la vida útil estimada. La vida útil estimada es la menor entre la duración legal del activo intangible y su vida útil esperada.

(k) Depósitos, Financiamientos Recibidos, Bonos Corporativos por Pagar y Acciones Preferidas Acumulativas

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. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(l) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Grupo realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(m) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en OUI utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas.

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

(a) Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida crediticia esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas.

(a) Cálculo de ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo.

El cálculo de los ingresos por intereses no se revierten a una base bruta, aún si el riesgo de crédito del activo mejora.

(b) Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales calculados sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos medidos a VRCCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Grupo y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos medidos a VRCCR, en el rubro de (Pérdidas) ganancia en valores a VRCCR.

(n) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(o) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Grupo tiene los derechos para recibir el pago establecido.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(q) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Grupo ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Grupo de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Grupo asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las comisiones recibidas por los reaseguros cedidos son reconocidas como ingresos en la medida que se devengan, en proporción a los costos de adquisición, la diferencia es reconocida en el ingreso al inicio de la cobertura.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos con la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(r) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Grupo administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Grupo cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(s) Capital en Acciones

El Grupo clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo con la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Las acciones preferidas se clasifican como parte de su patrimonio, debido a que el Grupo tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(t) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del período, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se espera reversarlas en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, este sería disminuido total o parcialmente.

(u) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2022; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

- NIIF 17 *Contratos de Seguros*, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro tendrán en los estados financieros.

La NIIF 17 se emitió en Mayo 2017 y reemplazará a la NIIF 4 sobre la contabilidad de los contratos de seguro y tenía una fecha de vigencia del 1 de enero de 2021. En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad propuso retrasar la fecha de vigencia hasta el 1 de enero de 2023. El Grupo está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.

- Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo:

- (a) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- (b) Definición de estimados contables (modificaciones a la NIC 8).
- (c) Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).
- (d) Iniciativas de revelación: políticas contables (modificaciones a la NIC 1)
Presentación de estados financieros y pronunciamientos de la práctica NIIF – Juicios aplicables sobre la materialidad

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Grupo está expuesto como parte de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

El Grupo cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos del Grupo y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Grupo.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Grupo a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Grupo.

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

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Grupo. Para asumir este riesgo, el Grupo tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o preaprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Grupo.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Grupo, y que obtenga la aprobación requerida de acuerdo con el nivel de riesgo asumido y que se cumpla con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Grupo con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, Riesgos, Auditoría y Comités de Subsidiarias.

Análisis de la cartera crediticia

Las siguientes tablas analizan la calidad de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Grupo para estos activos:

	2022			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos				
A costo amortizado:				
Calificación 1	477,289,537	112,566	0	477,402,103
Calificación 2	786,143,143	107,679	0	786,250,822
Calificación 3	742,298,549	112,616	0	742,411,165
Calificación 4	212,112,199	246,837	0	212,359,036
Calificación 5	0	215,775,720	41,777,975	257,553,695
Calificación 6	0	4,402,742	53,790,045	58,192,787
Calificación 7	0	0	19,199,556	19,199,556
Calificación 8	0	0	17,546,958	17,546,958
Monto bruto	2,217,843,428	220,758,160	132,314,534	2,570,916,122
Interés por cobrar	28,225,022	8,152,549	7,816,535	44,194,106
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,512,903)	(211,623)	(85,598)	(4,810,124)
Reserva por deterioro	(10,730,342)	(16,330,807)	(43,213,854)	(70,275,003)
Valor en libros, neto	<u>2,230,825,205</u>	<u>212,368,279</u>	<u>96,831,617</u>	<u>2,540,025,101</u>
Inversiones en valores a CA				
De AA+ a A-	126,399,260	0	0	126,399,260
De BBB + a BBB-	57,706,948	0	0	57,706,948
De BB+ a B-	42,563,792	0	0	42,563,792
Reserva por deterioro	(1,440,963)	0	0	(1,440,963)
Valor en libros, neto	<u>225,229,037</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>225,229,037</u>
Inversiones a VRCOUI				
AAA	23,042,440	0	0	23,042,440
De AA+ a A-	111,666,072	0	0	111,666,072
De BBB + a BBB-	184,546,071	0	0	184,546,071
De BB+ a B-	55,964,434	0	0	55,964,434
Sin calificación	66,682	0	0	66,682
Valor en libros	<u>375,285,699</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>375,285,699</u>
Reserva por deterioro	(1,064,687)	0	0	(1,064,687)
Compromisos de crédito				
Calificación 1	146,971,184	0	0	146,971,184
Valor en libros	<u>146,971,184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>146,971,184</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2021			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Préstamos				
A costo amortizado:				
Calificación 1	838,858,571	0	32,051	838,890,622
Calificación 2	779,812,601	1,663,697	48,874	781,525,172
Calificación 3	580,703,014	1,969,058	0	582,672,072
Calificación 4	88,014,489	50,172,718	1,212,542	139,399,749
Calificación 5	0	104,444,704	339,139	104,783,843
Calificación 6	0	21,028,127	86,319,139	107,347,266
Calificación 7	0	0	2,311,702	2,311,702
Calificación 8	0	0	21,915,040	21,915,040
Monto bruto	<u>2,287,388,675</u>	<u>179,278,304</u>	<u>112,178,487</u>	<u>2,578,845,466</u>
Interés por cobrar	43,631,286	3,927,716	6,727,800	54,286,802
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,040,561)	(269,041)	(87,988)	(4,397,590)
Reserva por deterioro	<u>(16,242,696)</u>	<u>(15,696,333)</u>	<u>(23,472,696)</u>	<u>(55,411,725)</u>
Valor en libros, neto	<u>2,310,736,704</u>	<u>167,240,646</u>	<u>95,345,603</u>	<u>2,573,322,953</u>
Inversiones en valores a CA				
De AA+ a A-	83,336,313	0	0	83,336,313
De BBB + a BBB-	107,994,936	0	0	107,994,936
De BB+ a B-	2,006,613	0	0	2,006,613
Reserva por deterioro	<u>(1,336,574)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,336,574)</u>
Valor en libros, neto	<u>192,001,288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>192,001,288</u>
Inversiones a VRCOUI				
AAA	30,591,385	0	0	30,591,385
De AA+ a A-	85,463,099	5,025,620	0	90,488,719
De BBB + a BBB-	144,794,504	0	0	144,794,504
De BB+ a B-	23,387,513	3,627,483	0	27,014,996
Sin calificación	<u>66,682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>66,682</u>
Valor en libros	<u>284,303,183</u>	<u>8,653,103</u>	<u>0</u>	<u>292,956,286</u>
Reserva por deterioro	<u>(646,534)</u>	<u>(69,126)</u>	<u>0</u>	<u>(715,660)</u>
Compromisos de crédito				
Calificación 1	<u>96,529,214</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96,529,214</u>
Valor en libros	<u>96,529,214</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>96,529,214</u>

El marco actual de calificación consta de 8 niveles que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en función a análisis de su situación financiera y comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación.

- **Calificación 1-3:** corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos y mantienen solidez en sus indicadores financieros.
- **Calificación 4:** corresponde a créditos que se encuentran bajo observación por algún deterioro subjetivo identificado.
- **Calificación 5:** contemplan créditos que han tenido un comportamiento irregular de pagos o presentan ciertas debilidades en sus indicadores financieros.
- **Calificación 6:** corresponde a créditos con debilidades notables en sus principales indicadores financieros o comportamiento de pago deficiente.
- **Calificación 7:** considera los créditos que presentan un mayor grado de deterioro entre sus indicadores o comportamiento de pago.
- **Calificación 8:** corresponde a créditos que han incumplido sus obligaciones.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para las inversiones en título de deuda que están expuestas al riesgo de crédito, su correspondiente evaluación se realiza en base a su calificación de riesgo más conservadora entre las emitidas por Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings Inc. y otras calificadoras reconocidas.

A continuación, se detallan los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Préstamos modificados:
Son aquellos a los cuales se les ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Grupo considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la modificación por un período de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la modificación por parte del Grupo. Para que se pueda hacer una mejora en la clasificación de riesgo, los deudores deben demostrar suficiente solvencia y liquidez para cumplir con las condiciones pactadas.
- Préstamos refinanciados:
Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a un deterioro o dificultad en la capacidad de pago del deudor.
- Castigos:
Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

El Grupo mantiene colaterales sobre préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente son actualizadas cada tres años. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

El Grupo maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito comercial selectiva en términos de sectores de actividad, de tamaño de las empresas, de criterios financieros, de habilidad para enfrentar los ciclos de la economía y la calidad de la administración.

En lo que concierne a los riesgos de crédito tomados fuera de Panamá, se incluye la evaluación de los riesgos países según la clasificación establecida por calificadoras de prestigio ampliamente reconocidas a nivel mundial.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos:

El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.429,050,998 (2021: B/.730,518,529), los cuales son mantenidos en instituciones financieras con calificación de riesgo entre AAA Y BB+, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings, Inc., Kroll Bond Rating Agency y Moody's Local.

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones actuales y futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito del Grupo, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes, al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Producto Interno	Adverso	6.70%	3.70%	3.00%	3.00%	3.00%
Bruto (PIB)	Base	7.70%	4.70%	4.00%	4.00%	4.00%
(crecimiento anual)	Optimista	8.70%	5.70%	5.00%	5.00%	5.00%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%, variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

<u>2022</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
	(636,789)	636,789	(1,273,577)	1,273,577

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2021</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
	(502,106)	502,106	(1,004,213)	1,004,213

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos por cobrar	64%	68%	Efectivo, Propiedades y Equipo

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	19,256,638	22,644,804
51% - 70%	31,129,122	35,677,748
71% - 90%	61,829,861	62,774,818
91% al 100%	8,756,058	4,492,546
Más del 100%	<u>4,594,455</u>	<u>3,429,150</u>
Total	<u>125,566,134</u>	<u>129,019,066</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

El Grupo da seguimiento a 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:

	<u>Préstamos por cobrar</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Compromisos de créditos</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	2,148,326,034	2,196,000,078	525,724,348	385,972,736	124,879,176	87,721,763
Consumo	237,612,277	241,487,003	0	0	22,092,008	8,807,451
Gobierno	<u>154,086,790</u>	<u>135,835,872</u>	<u>77,892,113</u>	<u>99,504,309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,540,025,101</u>	<u>2,573,322,953</u>	<u>603,616,461</u>	<u>485,477,045</u>	<u>146,971,184</u>	<u>96,529,214</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	2,112,169,690	2,213,143,580	365,833,211	342,717,272	141,317,768	90,769,297
América Central y el Caribe	240,183,643	204,062,830	13,074,756	4,141,673	5,597,698	501,417
América del Sur	155,020,866	126,681,737	36,436,641	11,270,590	0	0
Estados Unidos de América	4,305,031	4,083,653	138,209,045	76,005,210	0	0
Otros	<u>28,345,871</u>	<u>25,351,153</u>	<u>50,062,808</u>	<u>51,342,300</u>	<u>55,718</u>	<u>5,258,500</u>
	<u>2,540,025,101</u>	<u>2,573,322,953</u>	<u>603,616,461</u>	<u>485,477,045</u>	<u>146,971,184</u>	<u>96,529,214</u>

La concentración geográfica de los préstamos y compromisos de créditos está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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.

El Grupo maneja el riesgo de liquidez, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, calificados por las Calificadoras a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima del Grupo y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al seguimiento diario de tesorería.

El Grupo mantiene un nivel de liquidez en función de los requerimientos mínimos regulatorios, siempre por encima de los índices establecidos de forma conservadora no especulativa, mitigando de esta forma la posible necesidad de fondos y la necesidad de atender casos inesperados o extraordinarios; cumpliendo con el Acuerdo No.2-2018 (por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, modificado por el Acuerdo No.4-2018).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cierre del año	36.96%	42.58%
Promedio del año	36.54%	41.08%
Máximo del año	42.44%	44.57%
Mínimo del año	32.23%	37.77%

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados con base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, con base en los flujos de efectivo no descontados. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. Estos cambios se deben principalmente a que se espera que los depósitos recibidos a costo amortizado se mantengan estables o se incrementen, así como también pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos.

<u>2022</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos financieros:</u>						
Depósitos de clientes	2,842,106,728	(2,929,636,777)	(2,510,560,123)	(355,383,053)	(58,869,976)	(4,823,625)
Financiamientos recibidos	284,717,299	(332,384,438)	(150,180,167)	(80,709,794)	(34,250,878)	(67,243,599)
Bonos corporativos por pagar	169,301,625	(171,975,711)	(119,129,656)	(18,183,847)	(34,662,208)	0
Acciones preferidas acumulativas	22,128,590	(25,677,601)	(234,346)	(20,709,210)	(4,734,045)	0
Total de pasivos	<u>3,318,254,242</u>	<u>(3,459,674,527)</u>	<u>(2,780,104,292)</u>	<u>(474,985,904)</u>	<u>(132,517,107)</u>	<u>(72,067,224)</u>
Cartas de crédito	0	(100,158,892)	(68,055,291)	(32,103,601)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(4,951,140)	(4,951,140)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(41,861,152)	(30,375,323)	(11,485,829)	0	0
Total de compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(146,971,184)</u>	<u>(103,381,754)</u>	<u>(43,589,430)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Activos financieros:</u>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	435,683,488	436,503,315	429,941,529	6,561,786	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,175,384	4,729,594	1,622,608	490,045	50,000	2,566,941
Valores a valor razonable con cambios en OUI	375,285,699	449,843,349	177,398,124	95,108,751	86,754,599	90,581,875
Valores a costo amortizado	225,229,037	279,192,504	17,472,869	31,870,108	43,580,966	186,268,561
Préstamos a costo amortizado	<u>2,540,025,101</u>	<u>3,035,005,219</u>	<u>1,316,558,296</u>	<u>563,469,046</u>	<u>360,989,594</u>	<u>793,988,283</u>
Total de activos	<u>3,580,398,709</u>	<u>4,205,273,981</u>	<u>1,942,993,426</u>	<u>697,499,736</u>	<u>491,375,159</u>	<u>1,073,405,660</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2021</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos financieros:</u>						
Depósitos de clientes	2,903,544,443	(3,028,638,729)	(2,328,883,627)	(589,014,571)	(102,562,822)	(8,177,709)
Financiamientos recibidos	345,001,664	(424,115,287)	(278,944,934)	(83,653,543)	(39,122,133)	(22,394,677)
Bonos corporativos por pagar	241,575,054	(247,850,155)	(161,547,339)	(66,043,288)	(20,259,528)	0
Acciones preferidas acumulativas	<u>50,303,646</u>	<u>(64,461,459)</u>	<u>(828,125)</u>	<u>(6,717,014)</u>	<u>(30,142,014)</u>	<u>(26,774,306)</u>
Total de pasivos	<u>3,540,424,807</u>	<u>(3,765,065,630)</u>	<u>(2,770,204,025)</u>	<u>(745,428,416)</u>	<u>(192,086,497)</u>	<u>(57,346,692)</u>
Cartas de crédito	0	(51,452,351)	(50,541,886)	(910,465)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(5,039,087)	(5,002,007)	(37,080)	0	0
Compromisos de préstamos	0	(40,037,776)	(24,976,169)	(15,061,607)	0	0
Total de compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(96,529,214)</u>	<u>(80,520,062)</u>	<u>(16,009,152)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Activos financieros:</u>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	737,435,041	740,037,689	724,563,392	15,474,297	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	988,068	1,264,651	57,625	122,500	580,935	503,591
Valores a valor razonable con cambios en OUI	292,956,286	362,810,882	175,959,842	71,496,931	51,418,436	63,935,673
Valores a costo amortizado	192,001,288	234,042,791	24,435,006	40,071,112	36,478,593	133,058,080
Préstamos a costo amortizado	<u>2,573,322,953</u>	<u>3,136,609,460</u>	<u>1,118,379,699</u>	<u>646,508,170</u>	<u>386,858,654</u>	<u>984,862,937</u>
Total de activos	<u>3,796,703,636</u>	<u>4,474,765,473</u>	<u>2,043,395,564</u>	<u>773,673,010</u>	<u>475,336,618</u>	<u>1,182,360,281</u>

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos:</u>		
Depósitos en bancos	6,175,740	15,059,854
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,660,887	988,068
Valores a valor razonable con cambios en OUI	222,853,265	142,371,786
Valores a costo amortizado	218,226,809	176,600,068
Préstamos a costo amortizado	<u>1,347,832,866</u>	<u>1,598,342,430</u>
Total de activos	<u>1,797,749,567</u>	<u>1,933,362,206</u>
<u>Pasivos:</u>		
Depósitos a plazo	391,468,137	644,884,109
Financiamientos recibidos	164,460,144	97,144,883
Bonos corporativos por pagar	47,161,476	83,945,187
Acciones preferidas acumulativas	<u>22,128,590</u>	<u>50,000,000</u>
Total de pasivos	<u>625,218,347</u>	<u>875,974,179</u>

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser rápidamente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Grupo. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Grupo disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Grupo ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Política de Inversiones, son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Grupo con base en lo recomendado por el Comité de Inversiones. Las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Grupo mantiene colocaciones en depósitos a la vista en otras monedas. El desglose se presenta a continuación:

<u>2022</u>	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	<u>1.0484</u>
Activos:	
Depósitos en bancos	<u>24,534</u>
Total de activos financieros	<u>24,534</u>
Posición neta	<u>24,534</u>
<u>2021</u>	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	<u>1.1855</u>
Activos:	
Depósitos en bancos	<u>261,000</u>
Total de activos financieros	<u>261,000</u>
Posición neta	<u>261,000</u>

- *Riesgo de tasa de interés:*
Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Grupo puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Inversiones.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Grupo ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos (depósitos en bancos a plazo fijos, préstamos e inversiones, principalmente) y pasivos financieros (depósitos de clientes con costos y financiamientos recibidos, principalmente). La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2022						
Al 30 de junio	2,288,786	(2,288,786)	5,721,964	(5,721,964)	9,155,143	(9,155,143)
Promedio del año	2,896,102	(2,896,102)	7,240,256	(7,240,256)	11,584,410	(11,584,410)
Máximo del año	3,784,850	(3,784,850)	9,462,125	(9,462,125)	15,139,400	(15,139,400)
Mínimo del año	2,267,283	(2,267,283)	5,668,207	(5,668,207)	9,069,132	(9,069,132)
2021						
Al 30 de junio	800,994	(797,994)	1,997,486	(1,995,486)	3,195,977	(3,192,977)
Promedio del año	567,458	(567,291)	1,418,728	(1,418,477)	2,269,164	(2,269,580)
Máximo del año	1,047,994	(1,045,994)	2,617,486	(2,615,486)	4,188,978	(4,185,978)
Mínimo del año	60,968	(64,968)	157,419	(159,419)	249,871	(255,871)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas:						
	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2022						
Al 30 de junio	(1,310,654)	1,310,654	(3,276,636)	3,276,636	(5,242,617)	5,242,617
Promedio del año	(1,393,451)	1,393,451	(3,483,627)	3,483,627	(5,573,804)	5,573,804
Máximo del año	(2,169,020)	2,169,020	(5,422,549)	5,422,549	(8,676,078)	8,676,078
Mínimo del año	(1,124,381)	1,124,381	(2,810,951)	2,810,951	(4,497,522)	4,497,522
2021						
Al 30 de junio	(475,196)	475,196	(1,187,991)	1,187,991	(1,900,786)	1,900,786
Promedio del año	(1,195,074)	1,195,074	(2,987,686)	2,987,686	(4,780,298)	4,780,298
Máximo del año	(1,815,373)	1,815,373	(4,538,433)	4,538,433	(7,261,493)	7,261,493
Mínimo del año	(475,193)	475,193	(1,187,981)	1,187,981	(1,900,770)	1,900,770

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasas de interés. 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. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan rendimiento fijo contractual.

	2022					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:						
Depósitos en bancos	410,497,360	12,543,936	6,175,740	0	0	429,217,036
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,382,815	0	0	0	2,278,342	3,661,157
Valores a valor razonable con cambios en OUI	85,375,907	74,321,561	62,975,477	76,166,106	75,887,216	374,726,267
Valores a costo amortizado	71,291,112	26,702,930	24,776,675	10,440,376	92,017,944	225,229,037
Préstamos a costo amortizado	<u>686,076,455</u>	<u>630,161,493</u>	<u>387,916,881</u>	<u>259,471,539</u>	<u>576,398,733</u>	<u>2,540,025,101</u>
Total de activos	<u>1,254,623,649</u>	<u>743,729,920</u>	<u>481,844,773</u>	<u>346,078,021</u>	<u>746,582,235</u>	<u>3,572,858,598</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	639,277,762	0	0	0	0	639,277,762
Depósitos a plazo	544,689,415	1,052,102,802	334,370,236	52,380,556	4,717,346	1,988,260,355
Financiamientos recibidos	71,407,951	173,864,170	22,758,828	5,276,205	11,410,145	284,717,299
Bonos corporativos por pagar	28,081,932	94,058,217	30,603,865	16,557,611	0	169,301,625
Acciones preferidas acumulativas	0	0	17,956,389	4,172,201	0	22,128,590
Total de pasivos	<u>1,283,457,060</u>	<u>1,320,025,189</u>	<u>405,689,318</u>	<u>78,386,573</u>	<u>16,127,491</u>	<u>3,103,685,631</u>
Total de sensibilidad a tasas de interés	<u>(28,833,411)</u>	<u>(576,295,269)</u>	<u>76,155,455</u>	<u>267,691,448</u>	<u>730,454,744</u>	<u>469,172,967</u>
	2021					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	710,004,088	5,565,439	15,059,854	0	0	730,629,381
Valores a valor razonable con cambios en resultados	988,068	0	0	0	0	988,068
Valores a valor razonable con cambios en OUI	111,250,407	47,339,939	33,659,300	38,898,690	61,339,353	292,487,689
Valores a costo amortizado	48,500,955	35,150,474	17,462,744	3,865,964	87,021,151	192,001,288
Préstamos a costo amortizado	<u>646,155,469</u>	<u>528,002,434</u>	<u>398,994,405</u>	<u>289,425,555</u>	<u>710,745,090</u>	<u>2,573,322,953</u>
Total de activos	<u>1,516,898,987</u>	<u>616,058,286</u>	<u>465,176,303</u>	<u>332,190,209</u>	<u>859,105,594</u>	<u>3,789,429,379</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	485,998,131	0	0	0	0	485,998,131
Depósitos a plazo	587,631,971	973,493,005	543,635,125	93,357,554	7,891,430	2,206,009,085
Financiamientos recibidos	97,136,769	150,720,013	54,915,599	25,533,009	16,696,274	345,001,664
Bonos corporativos por pagar	46,026,714	111,603,152	63,801,660	20,143,528	0	241,575,054
Acciones preferidas acumulativas	0	0	0	25,143,229	25,160,417	50,303,646
Total de pasivos	<u>1,216,793,585</u>	<u>1,235,816,170</u>	<u>662,352,384</u>	<u>164,177,320</u>	<u>49,748,121</u>	<u>3,328,887,580</u>
Total de sensibilidad a tasas de interés	<u>300,105,402</u>	<u>(619,757,884)</u>	<u>(197,176,081)</u>	<u>168,012,889</u>	<u>809,357,473</u>	<u>460,541,799</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de Precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Grupo diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

El Grupo ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Grupo. El Comité de Riesgos analiza todos los riesgos incluyendo el riesgo operacional, como está estipulado en el Acuerdo No.11-2018 y sus modificaciones (por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo) de la Superintendencia de Bancos.

La Unidad de Riesgo Operativo ha sido diseñada basada en una segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Grupo asumen la responsabilidad activa en la identificación y comunicación, para posterior medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

El Grupo ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Para ello la estrategia que el Grupo ha implementado dentro de la Unidad de Riesgo Operativo está basada en:

- Macro-procesos de procesamiento
- Macro-procesos de registros de eventos e incidentes de riesgos
- Estrategias de capacitación a todo el personal
- Macro-procesos de gestión de mitigación

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y en coordinación con la Unidad de Riesgo Operativo monitorean la severidad de los mismos.

Esta estrategia tiene como objetivo principal añadir el máximo valor a cada una de las actividades de la organización, minimizando la probabilidad de fallas y pérdidas y la de garantizar la identificación oportuna y administración eficiente de los riesgos asociados a los procesos, las personas, las tecnologías y a los eventos externos a los que está expuesto el Grupo, congruentes con los objetivos estratégicos del Grupo.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Grupo, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Grupo mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedio ponderados en base a riesgo. El Grupo cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Grupo es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Grupos con subsidiarias bancarias de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de consolidado de situación financiera.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 1-2015 (en el cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios) modificado por el Acuerdo No.13-2015; también el Acuerdo No.3-2016 (el cual establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte) emitidos por la Superintendencia de Bancos. Adicional, el Acuerdo No. 3-2018 (por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación) y demás afines emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de junio de 2022, el Grupo y sus subsidiarias mantienen una posición de capital que se compone de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	122,703,500	122,703,500	
Utilidades no distribuidas	144,325,021	143,062,184	
Reservas regulatorias de seguros	3,273,300	2,608,413	
Otras partidas de utilidades integrales			
Reservas para instrumentos financieros	<u>(21,741,222)</u>	<u>2,011,686</u>	
Capital Primario Ordinario antes de ajustes	<u>248,560,599</u>	<u>270,385,783</u>	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario			
Plusvalía	71,613,560	71,613,560	
Otros activos intangibles	<u>3,593,616</u>	<u>4,541,407</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	<u>173,353,423</u>	<u>194,230,816</u>	
Capital Primario Ordinario Adicional			
Acciones preferidas	<u>67,997,300</u>	<u>40,000,000</u>	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>67,997,300</u>	<u>40,000,000</u>	
Capital Secundario			
Deuda subordinada	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	
Total de Capital Secundario	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	
Provisión dinámica regulatoria	<u>42,156,568</u>	<u>42,156,568</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>333,507,291</u>	<u>276,387,384</u>	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	<u>2,560,706,374</u>	<u>2,585,997,456</u>	
			Mínimo Requerido
Indicadores:			
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.02%</u>	<u>10.69%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>9.43%</u>	<u>9.06%</u>	<u>4.50%</u>
Índice de Capital Primario	<u>6.77%</u>	<u>7.51%</u>	<u>6.00%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>4.82%</u>	<u>5.03%</u>	<u>3.00%</u>

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

La administración del Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Grupo evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros:

El Grupo revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas provisiones se dividen en 3 distintas etapas: Pérdidas esperada a 12 meses, Pérdidas por la vida esperada del préstamo sin incumplimiento y Pérdidas por la vida esperada del préstamo con incumplimiento (deteriorados). (Véase la nota 4).

(b) Valor razonable

Para los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de la plusvalía:

El Grupo determina si la plusvalía presenta deterioro anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Grupo están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2022, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. La tarifa actual de impuesto sobre la renta para entidades financieras es el 25%.

En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a las personas jurídicas que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, a determinar como base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es superior al 25% la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación hasta por un término de tres años.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto estimado, corriente	1,976,106	1,779,370
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(3,949,167)</u>	<u>(8,837,357)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(1,973,061)</u>	<u>(7,057,987)</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad antes de impuesto	18,799,622	4,400,364
Impuesto sobre la renta	<u>(1,973,061)</u>	<u>(7,057,987)</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>0%</u>	<u>0%</u>

A continuación, se detalla el impuesto diferido activo y pasivo registrado por el Grupo:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Arrendamientos por cobrar	0	0	0	(313,719)	(313,719)
Reservas para pérdidas en préstamos	14,499,390	14,499,390	10,116,448	244,543	10,360,991
Valor razonable por combinación de negocios	(410,203)	(410,203)	(464,347)	0	(464,347)
Revaluación de propiedades	(211,940)	(211,940)	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	68,878	68,878	54,613	0	54,613
Comisiones diferidas	58,739	58,739	64,325	0	64,325
Arrastre de pérdidas	<u>1,693,376</u>	<u>1,693,376</u>	<u>2,259,150</u>	<u>0</u>	<u>2,259,150</u>
Total	<u>15,698,240</u>	<u>15,698,240</u>	<u>11,818,249</u>	<u>(69,176)</u>	<u>11,749,073</u>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

<u>2022</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Arrendamientos por cobrar	(313,719)	313,719	0
Reservas para pérdidas en préstamos	10,360,991	4,138,399	14,499,390
Valor razonable por combinación de negocios	(464,347)	54,144	(410,203)
Revaluación de propiedades	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	54,613	14,265	68,878
Comisiones diferidas	64,325	(5,586)	58,739
Arrastre de pérdidas	<u>2,259,150</u>	<u>(565,774)</u>	<u>1,693,376</u>
Total	<u>11,749,073</u>	<u>3,949,167</u>	<u>15,698,240</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

<u>2021</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en utilidades integrales</u>	<u>Saldo final</u>
Arrendamientos por cobrar	(647,326)	333,607	0	(313,719)
Reservas para pérdidas en préstamos	4,009,343	6,351,648	0	10,360,991
Valor razonable por combinación de negocios	(428,979)	(35,368)	0	(464,347)
Revaluación de propiedades	(209,858)	0	(2,082)	(211,940)
Provisiones laborales	62,660	(62,660)	0	0
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	41,713	12,900	0	54,613
Comisiones diferidas	80,370	(16,045)	0	64,325
Arrastre de pérdidas	<u>5,875</u>	<u>2,253,275</u>	<u>0</u>	<u>2,259,150</u>
Total	<u>2,913,798</u>	<u>8,837,357</u>	<u>(2,082)</u>	<u>11,749,073</u>

El activo por impuesto diferido no se reconoce con base a las diferencias fiscales sobre las pérdidas acumuladas de Financiera Finacredit, S. A.

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. Con base en resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación.

Cálculo de Impuesto Método Tradicional

Para Banco Aliado, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A., y Geneva Asset Management, S.A. (2021: Banco Aliado, S.A., Aliado Factoring, S.A., Aliado Seguros, S.A. y Financiera Finacredit, S.A.)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	25,195,193	8,050,675
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	6,298,798	2,012,669
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(17,745,429)	(17,543,933)
Costos y gastos no deducibles	14,020,302	17,896,408
Arrastre de pérdidas	(597,565)	(585,774)
Impuesto diferido	<u>(3,949,167)</u>	<u>(8,837,357)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>(1,973,061)</u>	<u>(7,057,987)</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Cálculo de Impuesto Método CAIR

Para Banco Aliado, S.A.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos gravables operativos	121,900,326	132,192,222
Determinación de la renta gravable (4.67%)	<u>5,692,745</u>	<u>6,173,377</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,423,186</u>	<u>1,543,344</u>

La diferencia del impuesto sobre la renta calculado por el método tradicional versus el método CAIR, se presenta en el rubro de impuestos varios del estado consolidado de resultados por B/.44,559 (2021: B/.675,446) al ser un impuesto calculado sobre los ingresos brutos y no sobre la ganancia neta del Banco.

Al 30 de junio de 2022, Banco Aliado, S.A. y Financiera Finacredit, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.6,843,433 (2021: B/.9,233,694). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal disponible por año</u>
2023	2,314,607
2024	2,270,991
2025	2,257,835

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	6,466,452	6,805,660
Depósitos a la vista en bancos	68,847,222	129,663,744
Depósitos a plazo en bancos	360,203,776	600,854,785
Intereses por cobrar	<u>166,038</u>	<u>110,852</u>
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	435,683,488	737,435,041
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	<u>(24,237,540)</u>	<u>(21,212,872)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>411,445,948</u>	<u>716,222,169</u>

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.2,080,000 de los cuales B/.500,000 son destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá; (2021: B/.1,055,332). El Grupo mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.756 (2021: B/.1,885).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones	514,227	0
Bonos corporativos extranjeros	1,382,815	487,185
Bonos corporativos y VCN's locales	<u>2,278,342</u>	<u>500,883</u>
Total	<u>4,175,384</u>	<u>988,068</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido al modelo de negocios establecido por el Grupo, y en otros casos fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido a que no cumplieron con el criterio de solo pago de principal e interés (SPPI).

Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones	559,432	468,597
Bonos y notas de la República de Panamá	58,708,710	71,285,055
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	15,443,430	25,598,300
Bonos corporativos extranjeros	198,509,013	114,242,771
Bonos corporativos y VCN's locales	98,404,321	78,863,363
Bonos de otros gobiernos	<u>3,660,793</u>	<u>2,498,200</u>
Total	<u>375,285,699</u>	<u>292,956,286</u>

Las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales incluyen B/.225,000 en bono de la República de Panamá bajo la custodia del Banco Nacional de Panamá, el cual garantiza el cumplimiento de las disposiciones legales de la operación fiduciaria del Grupo.

El Grupo realizó ventas y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, al 30 de junio de 2022, por B/.774,977,097 (2021: B/.546,557,623), generando una ganancia neta en venta de B/.848,484 (2021: B/.2,441,641).

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene inversiones a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.46,682,697 (2021: B/.59,560,970).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>2022</u> <u>PCE vida</u> <u>esperada sin</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	646,534	69,126	715,660
Reverso de provisión - remediación	(381,011)	(69,126)	(450,137)
Gastos de provisión – originación	783,707	0	783,707
Redención o ventas	<u>15,457</u>	<u>0</u>	<u>15,457</u>
Efecto en resultados			<u>349,027</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>1,064,687</u>	<u>0</u>	<u>1,064,687</u>

	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>2021</u> <u>PCE vida</u> <u>esperada sin</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	741,940	14,405	756,345
Reverso de provisión - remediación	(243,538)	54,721	(188,817)
Gastos de provisión – originación	262,494	0	262,494
Redención o ventas	<u>(114,362)</u>	<u>0</u>	<u>(114,362)</u>
Efecto en resultados (reverso)			<u>(40,685)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	<u>646,534</u>	<u>69,126</u>	<u>715,660</u>

Valores a costo amortizado

La cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos corporativos y VCN's locales	206,488,779	191,986,698
Bonos corporativos y VCN's extranjeros	18,853,881	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,440,963)	(1,336,574)
Intereses por cobrar	<u>1,327,340</u>	<u>1,351,164</u>
Total neto	<u>225,229,037</u>	<u>192,001,288</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	
	<u>PCE 12</u>	<u>Total</u>
	<u>Meses</u>	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	1,336,574	1,336,574
Reverso de provisión – remediación	(554,124)	(554,124)
Gasto de provisión – originación	424,520	424,520
Redención o ventas	<u>233,993</u>	<u>233,993</u>
Efecto en resultados		<u>104,389</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>1,440,963</u>	<u>1,440,963</u>

	<u>2021</u>	
	<u>PCE 12</u>	<u>Total</u>
	<u>Meses</u>	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	962,717	962,717
Reverso de provisión – remediación	(370,797)	(370,797)
Gasto de provisión – originación	784,372	784,372
Redención o ventas	<u>(39,718)</u>	<u>(39,718)</u>
Efecto en resultados (gasto)		<u>373,857</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	<u>1,336,574</u>	<u>1,336,574</u>

El Grupo realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 30 de junio de 2022 por B/.40,806,643 (2021: B/.68,849,809).

Al 30 de junio de 2022 el Grupo mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.2,968,899 (2021: B/.8,837,500).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comerciales	489,942,037	504,672,889
Hipotecarios comerciales	524,782,848	553,834,173
Interinos de construcción	307,177,890	392,457,193
Facturas descontadas	190,113,357	179,349,517
Préstamos prendarios	145,107,559	150,759,768
Hipotecarios residenciales	125,566,134	129,019,066
Personales	87,746,715	80,985,733
Industriales	140,072,029	87,575,279
Arrendamientos financieros	52,781,096	54,604,445
Entidades financieras	36,819,312	40,620,493
Turismo	28,077,169	27,433,915
Financiamiento a través de bonos privados	<u>4,832,990</u>	<u>5,879,940</u>
	<u>2,133,019,136</u>	<u>2,207,192,411</u>
Sector Externo:		
Comerciales	120,733,805	129,603,213
Entidades financieras	162,994,193	92,153,425
Industriales	94,008,257	87,284,517
Agropecuarios	25,318,371	29,550,566
Préstamos prendarios	6,704,399	13,440,789
Hipotecarios comerciales	27,395,078	18,452,497
Personales	<u>742,883</u>	<u>1,168,048</u>
	<u>437,896,986</u>	<u>371,653,055</u>
Intereses por cobrar	<u>44,194,106</u>	<u>54,286,802</u>
Total de préstamos	<u>2,615,110,228</u>	<u>2,633,132,268</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,810,124)	(4,397,590)
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(70,275,003)</u>	<u>(55,411,725)</u>
Total préstamos a costo amortizado	<u>2,540,025,101</u>	<u>2,573,322,953</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdida en préstamos se resume a continuación:

	PCE 12 <u>meses</u>	2022		<u>Total</u>
		PCE vida esperada – sin <u>deterioro</u>	PCE vida esperada – con <u>deterioro</u>	
Saldo al 30 de junio de 2021	16,242,696	15,696,333	23,472,696	55,411,725
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(4,467,937)	4,302,561	165,376	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	8,210,007	(20,548,022)	12,338,015	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	952,976	7,981,601	(8,934,577)	0
Gasto de provisión – remediación	(14,486,841)	9,189,127	24,397,452	19,099,738
Gasto de provisión – originación	7,631,112	816,211	3,034,548	11,481,871
Préstamos cancelados	<u>(3,351,671)</u>	<u>(1,107,004)</u>	<u>(6,327,040)</u>	<u>(10,785,715)</u>
Efecto en resultados				19,795,894
Castigos	0	0	(5,160,425)	(5,160,425)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>227,809</u>	<u>227,809</u>
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>10,730,342</u>	<u>16,330,807</u>	<u>43,213,854</u>	<u>70,275,003</u>
	PCE 12 <u>meses</u>	2021		<u>Total</u>
		PCE vida esperada – sin <u>deterioro</u>	PCE vida esperada – con <u>deterioro</u>	
Saldo al 30 de junio de 2020	18,552,162	762,470	13,338,342	32,652,974
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(22,968,278)	8,982,867	13,985,411	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	6,155	(10,724)	4,569	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	25,293	134,424	(159,717)	0
Gasto de provisión – remediación	18,918,066	4,356,341	2,965,852	26,240,259
Gasto de provisión – originación	3,655,810	1,592,862	244,874	5,493,546
Préstamos cancelados	<u>(1,946,512)</u>	<u>(121,907)</u>	<u>(3,176,830)</u>	<u>(5,245,249)</u>
Efecto en resultados				26,488,556
Castigos	0	0	(4,099,244)	(4,099,244)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>369,439</u>	<u>369,439</u>
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	<u>16,242,696</u>	<u>15,696,333</u>	<u>23,472,696</u>	<u>55,411,725</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	183,853	3,210,192
Pagos mínimos de 1 a 5 años	51,359,384	46,788,419
Pagos mínimos a más de 5 años	<u>9,858,851</u>	<u>15,450,818</u>
Total de pagos mínimos	61,402,088	65,449,429
Reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar	(1,071,224)	(639,818)
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(8,188,066)</u>	<u>(9,969,251)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>52,142,798</u>	<u>54,840,360</u>

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	<u>2022</u>							<u>Total</u>
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Licencias y programas</u>	<u>Derecho de uso de Inmueble</u>	
Costo								
Al inicio del año	33,810,861	1,964,336	11,312,193	97,199	1,811	843,863	2,129,129	50,159,392
Compras	720,249	1,000	894,085	81,308	98,173	0	642,719	2,437,534
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(92,306)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(199,202)</u>	<u>(291,508)</u>
Al final del año	<u>34,531,110</u>	<u>1,965,336</u>	<u>12,113,972</u>	<u>178,507</u>	<u>99,984</u>	<u>843,863</u>	<u>2,572,646</u>	<u>52,305,418</u>
Depreciación y amortización acumulada								
Al inicio del año	3,825,704	802,978	8,408,425	70,045	0	429,891	704,086	14,241,129
Gastos del año	1,135,350	262,381	1,097,367	18,475	0	186,767	654,767	3,355,107
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(92,284)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(198,070)</u>	<u>(290,354)</u>
Al final del año	<u>4,961,054</u>	<u>1,065,359</u>	<u>9,413,508</u>	<u>88,520</u>	<u>0</u>	<u>616,658</u>	<u>1,160,783</u>	<u>17,305,882</u>
Saldo neto	<u>29,570,056</u>	<u>899,977</u>	<u>2,700,464</u>	<u>89,987</u>	<u>99,984</u>	<u>227,205</u>	<u>1,411,863</u>	<u>34,999,536</u>
	<u>2021</u>							
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Licencias y programas</u>	<u>Derecho de uso de Inmueble</u>	<u>Total</u>
Costo								
Al inicio del año	38,498,958	1,991,693	10,968,379	261,750	1,460	843,863	2,423,385	54,989,488
Compras	63,307	0	961,066	0	351	0	1,713,716	2,738,440
Otros ajustes por revaluación	(4,619,058)	0	0	0	0	0	0	(4,619,058)
Ajuste por revaluación de activos, neto	(159,703)	0	0	0	0	0	0	(159,703)
Reclasificaciones	27,357	(27,357)	0	0	0	0	0	0
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(617,252)</u>	<u>(164,551)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,007,972)</u>	<u>(2,789,775)</u>
Al final del año	<u>33,810,861</u>	<u>1,964,336</u>	<u>11,312,193</u>	<u>97,199</u>	<u>1,811</u>	<u>843,863</u>	<u>2,129,129</u>	<u>50,159,392</u>
Depreciación y amortización acumulada								
Al inicio del año	7,351,010	538,022	7,819,440	213,895	0	189,561	639,802	16,751,730
Gastos del año	1,093,752	264,956	1,205,241	20,701	0	240,330	656,623	3,481,603
Otros ajustes por revaluación	(4,619,058)	0	0	0	0	0	0	(4,619,058)
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(616,256)</u>	<u>(164,551)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(592,339)</u>	<u>(1,373,146)</u>
Al final del año	<u>3,825,704</u>	<u>802,978</u>	<u>8,408,425</u>	<u>70,045</u>	<u>0</u>	<u>429,891</u>	<u>704,086</u>	<u>14,241,129</u>
Saldo neto	<u>29,985,157</u>	<u>1,161,358</u>	<u>2,903,768</u>	<u>27,154</u>	<u>1,811</u>	<u>413,972</u>	<u>1,425,043</u>	<u>35,918,263</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

Al 30 de junio de 2022, el Grupo cuenta con avalúos técnicos de sus terrenos y edificios por especialistas independientes. El ajuste por revaluación se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como revaluación de inmueble.

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene activos por derecho de uso por B/.1,411,863 neto (2021: B/.1,425,043 neto) y pasivos por arrendamientos financieros por B/.1,490,150 (2021: B/.1,459,961) los cuales fueron en su mayoría adquiridos en la combinación de negocios.

(11) Activos Adjudicados, neto

El Grupo mantiene activos recibidos en dación de pago, por B/.9,764,853 (2021: B/.7,182,599). Al 30 de junio de 2022, el Banco registró deterioro por activos adjudicados por B/.745,000 (2021: B/.0). Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/.4,277,790 (2021: B/.1,941,562), la cual se registra en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

(12) Plusvalía

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene una plusvalía por B/.71,613,560 (2021: B/.71,613,560) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Banco Panamá y subsidiaria, el 1 de septiembre de 2019. La plusvalía fue asignada a la unidad generadora de efectivo (UGE) del segmento bancario debido a que este se beneficiará de las sinergias de la combinación.

El Grupo realiza anualmente la valuación de los diversos activos y pasivos que han generado esta plusvalía para determinar la existencia de un posible deterioro de esta, comparando el importe recuperable de la UGE con el valor según libro de la plusvalía.

Para estimar el monto recuperable de la UGE, se utilizan proyecciones de flujo de efectivo que se basan en presupuestos financieros y planes de negocios, preparados por la administración, por períodos de cinco años e igualmente se define el valor terminal al final del periodo proyectado. Las tasas de crecimiento de los activos y pasivos de la UGE fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre el 5.5 % y 6.5%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua utilizada para la estimación del flujo del valor terminal es del 3.0%. Los flujos fueron descontados a una tasa de 9.99% antes de impuestos, ajustada con el riesgo país.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios, se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico del país, los segmentos o negocios de evaluación, al igual que los planes de negocios del Grupo y tasas de crecimiento esperadas para los negocios específicos en evaluación.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía, continuación

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de la UGE o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Al 30 de junio de 2022, la administración del Grupo ha determinado que no existen indicios de deterioro de la plusvalía.

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar, neto	2,720,625	1,816,597
Fondo de cesantía	2,859,383	2,625,244
Intangibles	3,593,616	4,541,407
Otros	<u>2,605,113</u>	<u>6,667,433</u>
Total	<u>11,778,737</u>	<u>15,650,681</u>

Las cuentas por cobrar se presentan netas de reservas por B/.173,177 (2021: B/.444,633). La amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de Otros Gastos en el estado consolidado de resultados.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2022, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Grupo se detallan, a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Financiamiento con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	0	142,566,072
Financiamiento con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	91,239,682	99,900,437
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés Libor 3 y 6 meses más un margen	68,835,969	15,344,848
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	12,488,146	16,735,801
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	14,454,490	15,736,330
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen.	16,219,482	19,819,157
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	29,257,326	32,773,443
Financiamiento con vencimiento en el año 2031 y tasa de interés Libor 6 meses más un margen	<u>49,441,959</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	281,937,054	342,876,088
Intereses por pagar	<u>2,780,245</u>	<u>2,125,576</u>
Total	<u>284,717,299</u>	<u>345,001,664</u>

El movimiento de financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósitos de conciliación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	342,876,088	605,958,383
Obligaciones recibidas	285,229,483	467,321,496
Pagos efectuados	<u>(346,168,517)</u>	<u>(730,403,791)</u>
Saldo al final del año	281,937,054	342,876,088
Intereses por pagar	<u>2,780,245</u>	<u>2,125,576</u>
Total	<u>284,717,299</u>	<u>345,001,664</u>

En enero de 2022, se materializó operación de financiamiento con BID Invest, miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo por USD 50,000,000 bajo el formato de Deuda Subordinada, con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 6 meses más un margen. Los recursos están orientados a apoyar a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para contribuir al crecimiento de la economía y crecimiento económico.

Al 30 de junio de 2022, el Grupo no ha tenido incumplimientos de pagos de principal e intereses.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar

El Grupo mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Emisión Pública – Banco Aliado, S. A.

Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "N"	Julio 11, 2019	5.25%	Julio 11, 2024	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
			Sub-total	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

La emisión de bonos corporativos de marzo del 2007 por B/.40,000,000 tiene las siguientes características:

Los bonos pueden ser emitidos con vencimientos de uno (1), dos (2), tres (3), cinco (5) y siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del emisor. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente. El pago de intereses será trimestral y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No.91-2014 del 10 de marzo de 2014

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "V"	Septiembre 9, 2016	4.75%	Septiembre 9, 2021	0	12,000,000
Serie "CD"	Julio 27, 2018	4.50%	Julio 27, 2021	0	2,500,000
Serie "CI"	Septiembre 19, 2018	5.00%	Septiembre 19, 2023	750,000	750,000
Serie "DE"	Mayo 29, 2019	4.50%	Mayo 29, 2022	0	3,000,000
Serie "DU"	Octubre 31, 2019	4.13%	Octubre 31, 2021	0	1,000,000
Serie "EI"	Marzo 31, 2020	4.00%	Marzo 31, 2022	0	1,000,000
Serie "EO"	Septiembre 10, 2020	4.50%	Septiembre 10, 2022	500,000	500,000
Serie "EQ"	Septiembre 30, 2020	3.63%	Septiembre 30, 2021	0	500,000
Serie "ER"	Octubre 8, 2020	3.63%	Octubre 8, 2021	0	1,000,000
Serie "ES"	Octubre 13, 2020	3.63%	Octubre 13, 2021	0	5,000,000
Serie "EU"	Octubre 30, 2020	4.50%	Octubre 31, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "EX"	Diciembre 14, 2020	3.25%	Julio 14, 2021	0	1,000,000
Serie "EY"	Diciembre 14, 2020	3.50%	Octubre 14, 2021	0	1,000,000
Serie "EZ"	Enero 18, 2021	3.25%	Julio 19, 2021	0	500,000
Serie "FA"	Enero 18, 2021	3.50%	Enero 18, 2022	0	1,000,000
Serie "FB"	Enero 28, 2021	3.50%	Enero 28, 2022	0	1,000,000
Serie "FC"	Enero 28, 2021	4.25%	Enero 27, 2023	2,000,000	2,000,000
Serie "FD"	Enero 28, 2021	4.38%	Enero 29, 2024	2,000,000	2,000,000
Serie "FE"	Enero 29, 2021	3.50%	Enero 28, 2022	0	3,000,000
Serie "FF"	Enero 29, 2021	3.25%	Julio 29, 2021	0	800,000
Serie "FG"	Marzo 5, 2021	3.00%	Marzo 4, 2022	0	500,000
Serie "FH"	Marzo 16, 2021	2.75%	Septiembre 16, 2021	0	2,000,000
Serie "FI"	Marzo 26, 2021	2.75%	Septiembre 24, 2021	0	1,000,000
Serie "FJ"	Marzo 26, 2021	3.00%	Marzo 25, 2022	0	2,000,000
Serie "FK"	Abril 13, 2021	2.75%	Octubre 13, 2021	0	500,000
Serie "FL"	Abril 5, 2021	3.75%	Abril 5, 2023	500,000	500,000
Serie "FM"	Abril 7, 2021	2.75%	Octubre 7, 2021	0	3,000,000
Serie "FN"	Abril 16, 2021	2.75%	Octubre 15, 2021	0	1,700,000
Serie "FO"	Mayo 6, 2021	2.75%	Noviembre 8, 2021	0	3,000,000
Serie "FP"	Mayo 10, 2021	3.00%	Mayo 10, 2022	0	1,000,000
Serie "FQ"	Mayo 20, 2021	2.75%	Noviembre 19, 2021	0	1,500,000
Serie "FR"	Junio 25, 2021	3.75%	Junio 26, 2023	3,785,000	3,785,000
Serie "FS"	Julio 9, 2021	3.00%	Julio 10, 2023	2,150,000	0
Serie "FV"	Octubre 8, 2021	2.00%	Octubre 7, 2022	630,000	0
Serie "FX"	Noviembre 1, 2021	2.00%	Noviembre 1, 2022	1,000,000	0
Serie "FZ"	Noviembre 19, 2021	2.00%	Noviembre 18, 2022	530,000	0
Serie "GB"	Enero 28, 2022	2.00%	Enero 27, 2023	1,000,000	0
Serie "GC"	Enero 28, 2022	1.80%	Julio 28, 2022	3,000,000	0
Serie "GD"	Marzo 9, 2022	2.00%	Marzo 9, 2023	500,000	0
Serie "GE"	Marzo 25, 2022	1.80%	Septiembre 26, 2022	2,000,000	0
Serie "GF"	Marzo 30, 2022	1.80%	Septiembre 29, 2022	500,000	0
Serie "GG"	Abril 08, 2022	2.00%	Abril 07, 2023	2,000,000	0
Serie "GH"	Abril 13, 2022	1.80%	Octubre 13, 2022	500,000	0
Serie "GI"	Mayo 10, 2022	1.80%	Noviembre 10, 2022	500,000	0
Serie "GJ"	Mayo 30, 2022	2.00%	Mayo 30, 2023	2,550,000	0
			Sub-total	<u>27,395,000</u>	<u>61,035,000</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

En marzo de 2014, Banco Aliado, S. A., obtuvo autorización para una emisión de bonos corporativos por la suma de B/.100,000,000, emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones. Los bonos serán emitidos con vencimientos de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, términos y condiciones serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor.

Emisión Pública – Banco Aliado, S.A.

Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.367-2012 del 29 de octubre de 2012

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "AS"	Julio 16, 2018	4.63%	Julio 16, 2021	0	710,000
Serie "AT"	Agosto 8, 2018	4.63%	Agosto 8, 2021	0	1,000,000
Serie "AV"	Diciembre 13, 2018	4.63%	Diciembre 13, 2021	0	100,000
Serie "AY"	Marzo 1, 2019	4.75%	Marzo 1, 2022	0	2,050,000
Serie "AZ"	Junio 30, 2019	4.63%	Junio 29, 2022	0	100,000
Serie "BB"	Agosto 18, 2019	4.63%	Agosto 17, 2021	0	480,000
Serie "BC"	Agosto 28, 2019	4.63%	Agosto 27, 2021	0	500,000
Serie "BD"	Agosto 30, 2019	4.63%	Agosto 29, 2021	0	2,225,000
Serie "BE"	Septiembre 9, 2019	4.63%	Septiembre 8, 2021	0	1,000,000
Serie "BF"	Octubre 30, 2019	4.75%	Octubre 29, 2022	250,000	250,000
Serie "BG"	Diciembre 13, 2019	4.50%	Diciembre 12, 2022	3,065,000	3,065,000
Serie "BH"	Enero 9, 2020	4.50%	Enero 8, 2023	5,700,000	5,700,000
			Sub-total	<u>9,015,000</u>	<u>17,180,000</u>

Para cada una de las Series emitidas, se realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
Emisión de B/.200,000,000-Resolución SMV No.549-2019 del 13 de diciembre de 2019

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "F"	Marzo 13, 2020	4.00%	Marzo 14, 2022	0	500,000
Serie "H"	Marzo 23, 2020	4.00%	Marzo 23, 2022	0	2,000,000
Serie "M"	Julio 6, 2020	3.63%	Julio 6, 2021	0	1,000,000
Serie "P"	Agosto 21, 2020	4.50%	Agosto 22, 2022	500,000	500,000
Serie "S"	Septiembre 21, 2020	3.63%	Septiembre 21, 2021	0	3,500,000
Serie "T"	Septiembre 21, 2020	4.50%	Septiembre 21, 2022	1,350,000	1,350,000
Serie "X"	Septiembre 30, 2020	3.63%	Septiembre 30, 2021	0	500,000
Serie "Z"	Octubre 2, 2020	3.63%	Octubre 4, 2021	0	500,000
Serie "AA"	Octubre 16, 2020	3.63%	Octubre 15, 2021	0	3,000,000
Serie "AB"	Octubre 23, 2020	4.50%	Octubre 24, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "AD"	Octubre 28, 2020	3.63%	Octubre 28, 2021	0	500,000
Serie "AE"	Octubre 28, 2020	4.50%	Octubre 28, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "AG"	Noviembre 2, 2020	3.63%	Noviembre 2, 2021	0	1,000,000
Serie "AH"	Noviembre 12, 2020	4.25%	Noviembre 14, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "AJ"	Noviembre 20, 2020	3.63%	Noviembre 20, 2021	0	1,600,000
Serie "AK"	Noviembre 20, 2020	4.25%	Noviembre 21, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "AL"	Noviembre 30, 2020	3.63%	Noviembre 30, 2021	0	2,056,000
Serie "AM"	Noviembre 30, 2020	4.25%	Noviembre 30, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "AO"	Diciembre 11, 2020	3.50%	Diciembre 10, 2021	0	3,000,000
Serie "AQ"	Diciembre 16, 2020	3.50%	Diciembre 16, 2021	0	500,000
Serie "AR"	Diciembre 23, 2020	3.50%	Diciembre 23, 2021	0	500,000
Serie "AT"	Enero 18, 2021	4.25%	Enero 18, 2023	1,000,000	1,000,000
Serie "AU"	Enero 18, 2021	4.50%	Enero 17, 2025	1,000,000	1,000,000
Serie "AV"	Enero 22, 2021	3.25%	Julio 22, 2021	0	7,600,000
Serie "AW"	Enero 22, 2021	3.50%	Enero 22, 2022	0	3,500,000
Serie "AX"	Febrero 8, 2021	3.00%	Agosto 9, 2021	0	2,000,000
Serie "AY"	Febrero 8, 2021	3.25%	Febrero 8, 2022	0	3,000,000
Serie "AZ"	Febrero 15, 2021	3.25%	Febrero 15, 2022	0	1,000,000
Serie "BA"	Febrero 22, 2021	3.00%	Agosto 23, 2021	0	3,500,000
Serie "BB"	Febrero 22, 2021	3.25%	Febrero 22, 2022	0	3,000,000
Serie "BC"	Febrero 26, 2021	4.13%	Febrero 26, 2024	2,000,000	2,000,000
Serie "BD"	Marzo 12, 2021	2.75%	Septiembre 13, 2021	0	500,000
Serie "BE"	Marzo 12, 2021	3.00%	Marzo 11, 2022	0	500,000
Serie "BF"	Marzo 22, 2021	3.00%	Marzo 22, 2022	0	500,000
Serie "BG"	Marzo 24, 2021	2.75%	Septiembre 24, 2021	0	2,050,000
Serie "BH"	Marzo 29, 2021	3.00%	Marzo 29, 2022	0	2,000,000
Serie "BI"	Marzo 30, 2021	3.00%	Marzo 30, 2022	0	3,500,000
Serie "BJ"	Abril 5, 2021	2.75%	Octubre 5, 2021	0	3,700,000
Serie "BK"	Abril 5, 2021	3.00%	Abril 5, 2022	0	4,250,000
Serie "BL"	Abril 28, 2021	2.75%	Octubre 28, 2021	0	3,100,000
Serie "BM"	Abril 28, 2021	3.00%	Abril 28, 2022	0	2,500,000
Serie "BN"	Mayo 3, 2021	3.00%	Mayo 3, 2022	0	1,500,000
Serie "BO"	Junio 4, 2021	3.00%	Junio 3, 2022	0	1,500,000
Serie "BP"	Junio 4, 2021	3.75%	Junio 5, 2023	1,500,000	1,500,000
Serie "BQ"	Junio 18, 2021	2.75%	Diciembre 17, 2021	0	4,000,000
Serie "BR"	Junio 16, 2021	3.00%	Junio 16, 2022	0	3,500,000
Serie "BS"	Junio 24, 2021	2.75%	Diciembre 23, 2021	0	5,000,000
Serie "BU"	Julio 16, 2021	3.00%	Julio 17, 2023	500,000	0
Serie "BX"	Julio 22, 2021	2.63%	Julio 22, 2022	1,371,000	0
Serie "CF"	Octubre 28, 2021	2.00%	Octubre 28, 2022	1,000,000	0
Serie "CI"	Diciembre 17, 2021	2.00%	Diciembre 16, 2022	1,100,000	0
Serie "CK"	Diciembre 23, 2021	2.00%	Diciembre 23, 2022	5,000,000	0
Serie "CL"	Enero 7, 2022	1.80%	Julio 7, 2022	500,000	0
Serie "CM"	Enero 17, 2022	1.80%	Julio 18, 2022	2,000,000	0
Serie "CN"	Enero 21, 2022	1.80%	Julio 21, 2022	3,490,000	0
Serie "CO"	Enero 24, 2022	2.00%	Enero 24, 2023	2,337,000	0
			Continúa	<u>31,648,000</u>	<u>96,206,000</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
Emisión de B/.200,000,000-Resolución SMV No.549-2019 del 13 de diciembre de 2019

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
			Vienen	<u>31,648,000</u>	<u>96,206,000</u>
Serie "CP"	Enero 24, 2022	1.80%	Julio 25, 2022	1,010,000	0
Serie "CQ"	Enero 28, 2022	2.00%	Enero 27, 2023	800,000	0
Serie "CR"	Febrero 8, 2022	1.80%	Agosto 8, 2022	1,000,000	0
Serie "CS"	Febrero 22, 2022	1.80%	Agosto 22, 2022	2,300,000	0
Serie "CT"	Marzo 4, 2022	1.80%	Septiembre 5, 2022	1,800,000	0
Serie "CU"	Marzo 9, 2022	1.80%	Septiembre 9, 2022	1,520,000	0
Serie "CV"	Marzo 16, 2022	1.80%	Septiembre 16, 2022	2,400,000	0
Serie "CW"	Marzo 23, 2022	2.00%	Marzo 23, 2023	2,000,000	0
Serie "CX"	Marzo 43, 2022	1.80%	Septiembre 23, 2022	2,275,000	0
Serie "CY"	Abril 6, 2022	1.80%	Octubre 6, 2022	7,355,000	0
Serie "CZ"	Abril 28, 2022	1.80%	Octubre 28, 2022	6,500,000	0
Serie "DA"	Junio 3, 2022	2.65%	Junio 2, 2023	1,500,000	0
Serie "DB"	Junio 16, 2022	2.25%	Diciembre 16, 2022	3,000,000	0
Serie "DC"	Junio 24, 2022	2.25%	Diciembre 23, 2022	1,000,000	0
			Sub-total	<u>66,108,000</u>	<u>96,206,000</u>

Emisión Pública – Aliado Leasing, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.240-2006 del 6 de octubre de 2006

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "K"	Junio 22, 2017	8.50%	Junio 22, 2022	0	2,000,000
Serie "L"	Septiembre 14, 2017	8.50%	Septiembre 14, 2022	1,000,000	1,000,000
Serie "N"	Junio 29, 2022	8.50%	Junio 29, 2027	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>
			Sub-total	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.286-2007 del 26 de octubre de 2007

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "N"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2018	8.50%	Marzo 15, 2023	5,000,000	5,000,000
Serie "P"	Septiembre 6, 2018	8.50%	Septiembre 6, 2023	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
			Sub-total	<u>11,000,000</u>	<u>11,000,000</u>

Emisión de B/.30,000,000-Resolución SMV No.126-2013 del 10 de abril de 2013

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "F"	Marzo 6, 2017	8.50%	Marzo 6, 2022	0	2,000,000
Serie "G"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	0	500,000
Serie "H"	Abril 25, 2018	8.50%	Abril 25, 2023	10,000,000	10,000,000
Serie "I"	Junio 27, 2018	8.50%	Junio 27, 2023	3,500,000	3,500,000
Serie "K"	Marzo 11, 2022	8.50%	Marzo 11, 2027	2,000,000	0
Serie "L"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	<u>500,000</u>	<u>0</u>
			Sub-total	<u>16,000,000</u>	<u>16,000,000</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

Para cada una de las Series de la emisión de bonos de Aliado Leasing, S.A., se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada Serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

Emisión Pública – Aliado Factoring, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.72-2008 del 13 de marzo de 2008

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "I"	Diciembre 5, 2019	8.50%	Diciembre 5, 2024	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>
			Sub-total	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>

Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.58-2012 del 2 de marzo de 2012

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "H"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	0	12,000,000
Serie "L"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	5,000,000	5,000,000
Serie "M"	Septiembre 19, 2019	8.50%	Septiembre 19, 2024	5,000,000	5,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	<u>12.000.000</u>	<u>0</u>
			Sub-total	<u>22.000.000</u>	<u>22.000.000</u>
Total de bonos corporativos por pagar				168,518,000	240,421,000
Intereses por pagar				<u>783.625</u>	<u>1,154,054</u>
Total				<u>169,301.625</u>	<u>241,575,054</u>

Para cada una de las Series emitidas de bonos de Aliado Factoring, S.A., se realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

El movimiento de los bonos corporativos por pagar se detalla a continuación para propósito de conciliación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	240,421,000	205,326,000
Producto de emisiones	132,757,000	191,701,000
Redenciones	<u>(204,660,000)</u>	<u>(156,606,000)</u>
Saldo al final del año	168,518,000	240,421,000
Intereses por pagar	<u>783.625</u>	<u>1,154,054</u>
Total	<u>169,301.625</u>	<u>241,575,054</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Acciones Preferidas Acumulativas

El Grupo mantiene acciones preferidas emitidas y en circulación por B/.21,999,700 (2021: B/.50,000,000), las cuales están constituidas por 219,997 acciones (2021: 500,000 acciones) con un valor nominal de B/.100 (2021: B/.100) cada una. Los términos y condiciones de las acciones preferidas se detallan a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie "A"	Agosto 27, 2019	6.25%	Agosto 29, 2024	17,854,100	25,000,000
Serie "B"	Agosto 29, 2019	7.00%	Agosto 29, 2026	<u>4,145,600</u>	<u>25,000,000</u>
			Total de acciones preferidas acumulativas	21,999,700	50,000,000
			Intereses por pagar	<u>128,890</u>	<u>303,646</u>
			Total	<u>22,128,590</u>	<u>50,303,646</u>

Al 30 de junio de 2022, el Grupo realizó redenciones de las Acciones Preferidas Acumulativas, de las Serie A por un valor de B/.7,145,900 y de la serie B por un valor de B/.20,854,400.

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos por aplicar clientes	3,074,031	7,151,516
Retenciones en facturas negociadas por pagar	10,461,368	10,134,656
Acreedores varios	4,349,520	6,053,821
Pasivos laborales	3,695,038	3,337,112
Cuentas por pagar	1,196,526	702,150
Pasivos por arrendamientos	1,490,150	1,459,961
Impuesto bancario por pagar	1,000,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	493,619	880,624
Obligaciones por relaciones a terceros	2,356,275	978,767
FECI por pagar	1,315,866	4,115,097
Retenciones por pagar	378,780	410,066
Fondos retenidos en custodia legal	157,593	159,003
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	109,822	108,232
Seguros por pagar	103,280	87,420
Timbres por pagar	<u>131,262</u>	<u>107,686</u>
Total	<u>30,313,130</u>	<u>36,686,111</u>

(18) Acciones Comunes

El capital social autorizado de acciones comunes es de B/.200,000,000, representado por doscientos millones (200,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una.

Al 30 de junio de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 acciones comunes (2021: 95,703,500).

Al 30 de junio de 2022, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.8,288,468 (2021: B/.12,332,942).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Acciones Comunes, continuación

A continuación, se detallan los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes de la participación controladora:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes	<u>7,902,714</u>	<u>12,017,750</u>

Participación no controladora en subsidiaria:

La composición de la participación no controladora a los tenedores de acciones comunes se resume así:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Participación no controladora</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Geneva Asset Management, S. A.	30.76%	30.76%

A la participación no controladora le pagaron dividendos al 30 de junio de 2022 por B/.385,754 (2021: B/.315,192).

(19) Acciones Preferidas

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.200,000,000 representado en dos millones (2,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2022, se encontraban emitidas y en circulación 679,973 acciones no acumulativas (2021: 400,000).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2022 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,944,151 (2021: B/.2,281,250).

Mediante Resolución No. CNV 225-10 del 11 de junio de 2010, modificada por la Resolución No. CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión a través de oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la emisión será de veinte millones de balboas (B/.20,000,000). Estas acciones no tendrán derecho a voz ni a voto y devengarán un dividendo no acumulativo del 7.25% anual sobre el valor nominal. Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes luego de transcurridos tres (3) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Acciones Preferidas, continuación

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 13 de diciembre, 13 de marzo, 13 de junio y 13 de septiembre de cada año.
- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.
- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

En adición, la Junta Directiva del Grupo aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una para un valor nominal total de la emisión de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento ni de redención, y devengarán un dividendo no acumulativo del 8% anual sobre el valor nominal. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 28 de junio de 2007.

Al 30 de junio de 2021, la Junta de Accionistas de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una, con un valor nominal total de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento ni de redención, y devengarán un dividendo anual neto no acumulativo de 6.075% pagadero trimestralmente. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 29 de junio de 2021.

Mediante Resolución No. SMV 006-22 del 11 de enero de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Grupo la emisión a través de oferta pública por un total de hasta setecientos cincuenta mil (750,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión será de setenta y cinco millones de balboas (B/.75,000,000).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Acciones Preferidas, continuación

De acuerdo a lo establecido en el prospecto, estas acciones serán emitidas en Series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado al momento de la emisión de cada serie, no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derechos económicos. Devengarán un dividendo anual no acumulativo, sobre su valor nominal, una vez que la Junta Directiva haya declarado los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas. Cada tenedor devengará un dividendo equivalente a una tasa de interés anual que podrá ser fija o variable, a opción del emisor. En el caso de ser tasa variable, el dividendo será equivalente a una tasa de interés en base a Libor 3M más un diferencial que será determinado por el emisor según la demanda del mercado, al menos tres días hábiles antes de la Fecha de Oferta de cada Serie. En el momento que la tasa de referencia Libor 3M deje de ser calculada y comunicada en los mercados financieros, el Emisor comunicará una Tasa Alternativa como remplazo de la Tasa Libor 3M y del nuevo diferencial a aplicar a la tasa equivalente.

Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes no acumulativas luego de transcurridos cinco (5) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008.

A continuación, se detalla las Acciones Preferentes emitidas y pagadas al 30 de junio de 2022:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Cantidad</u>	<u>2022</u>
Serie "A"	Junio 06, 2022	6.00%	138,503	13,850,300
Serie "B"	Junio 20, 2022	6.00%	<u>141,470</u>	<u>14,147,000</u>
			<u>279,973</u>	<u>27,997,300</u>

Para cada una de las series, el pago de dividendos, una vez declarado, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido.

(20) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de intermediación financiera	4,779,453	5,038,378
Comisiones ganadas cobranzas	134,609	85,869
Comisiones ganadas otras	2,512,650	1,594,037
Comisiones ganadas cartas de crédito	<u>917,504</u>	<u>769,722</u>
Total	<u>8,344,216</u>	<u>7,488,006</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Comisiones Ganadas, continuación

Los ingresos por comisiones de los contratos con clientes se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio al cliente.

(21) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mantenimiento y aseo	2,994,005	2,689,189
Gasto de seguros	2,918,027	2,769,699
Otros	<u>7,259,787</u>	<u>6,287,796</u>
Total	<u>13,171,819</u>	<u>11,746,684</u>

(22) Compromisos y Contingencias

El Grupo mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cartas de crédito	100,158,892	51,452,351
Garantías emitidas	4,951,140	5,039,087
Promesas de pago	<u>41,861,152</u>	<u>40,037,776</u>
Total	<u>146,971,184</u>	<u>96,529,214</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar (véase nota 4).

El Grupo realizó el cálculo de la PCE para estos instrumentos financieros, obteniendo resultados inmatereales.

Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de cartas de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio los cuales suman B/.2,499,615 (2021: B/.2,983,967). En opinión de la administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Grupo.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Administración de Contratos Fiduciarios

El Grupo mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Administrativo	151,528,602	177,026,231
Inversión	1,000,892	5,029,516
Garantía	<u>31,606,212</u>	<u>39,629,461</u>
Total	<u>184,135,706</u>	<u>221,685,208</u>

El Grupo no tiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

Administración de Fondos

Al 30 de junio de 2022, la subsidiaria (Geneva Asset Management, S. A.), actuando como intermediario financiero, ha colocado fondos por B/.1,973,876,554 (2021: B/.2,009,913,459), por cuenta y riesgo de clientes, los cuales están en custodia principalmente en Pershing LLC y no forman parte del estado consolidado de situación financiera.

El Grupo mantiene dentro de su cartera de fondos en administración en custodia un total de B/.290,739,263 (2021: B/.296,536,936), correspondientes a inversiones en custodia del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos. Dicha administración fue otorgada a Consorcio Aliados, conformada por Banco Aliado, S. A. y Geneva Asset Management, S. A. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 007-2017.

Contrato SIACAP

Con fecha efectiva 06 de septiembre de 2017, bajo el Contrato de Servicios No. 007-2017, se le otorga a Consorcio Aliados, conformado por Banco Aliado, S. A. y Geneva Asset Management, S. A. (entidad administradora) la prestación de los servicios como Entidad Administradora de Inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP) de la República de Panamá. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

- Operar como administradora de inversiones de los recursos de los afiliados del SIACAP por un período de 5 años. El vencimiento de este contrato será efectivo el 5 de septiembre de 2022.
- Administrar e invertir los recursos de los afiliados según la Ley No.27 de 27 de junio de 1997 y el Decreto Ejecutivo No.32 de 6 de julio de 1998. Entregar un informe mensual al SIACAP sobre las inversiones.

La Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.3,500,000 a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	2022		2021	
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
Activos:				
Préstamos	127,780,907	6,768,045	119,106,533	5,109,877
Inversiones	564,227	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar	812,279	5,352	467,601	5,123
Pasivos:				
Depósitos a la vista	41,819,486	9,374,994	39,856,715	756,091
Depósitos de ahorro	27,310	767,838	3,290,721	366,646
Depósitos a plazo fijo	94,677,008	7,973,655	100,304,077	24,783,060
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	1,913,067	118,751	2,362,379	190,921
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	1,553,439	1,100,000	2,951,945	1,100,000
	2022		2021	
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
Intereses ganados sobre préstamos	6,705,362	317,076	6,778,939	277,217
Comisiones ganadas	899,161	0	835,552	0
Gastos por intereses sobre depósitos	3,908,490	652,412	4,689,071	1,308,850
Bonos corporativos	5,165,167	0	5,172,850	0
Gastos de comisiones	931,824	0	1,021,435	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	1,052,760	0	1,061,025
Dietas a directores	0	119,000	0	114,000

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Grupo.

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 30 de junio de 2022 ascendieron a B/.127,780,907 (2021: B/.119,106,533), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 4.5% a 24%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2035 (2021: 5.13% al 18% y vencimientos varios hasta el año 2035).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el período terminado el 30 de junio de 2022 fueron de B/.6,768,045 (2021: B/.5,109,877), a una tasa de interés que oscila entre 3% a 14% (2021: 4% a 14%); con vencimientos varios hasta el año 2049.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.2,597,728 (2021: B/.2,780,226) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.3,572,602 (2021: B/.1,323,196).

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Reserva Regulatoria de Seguros

El movimiento de las reservas regulatoria de seguros es el siguiente:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	Reserva de previsión de desviaciones estadísticas	Reserva legal de seguros	Total
Al 30 de junio de 2020	347,654	347,655	1,289,654	1,984,963
Aumentos	<u>45,297</u>	<u>45,297</u>	<u>532,856</u>	<u>623,450</u>
Al 30 de junio de 2021	392,951	392,952	1,822,510	2,608,413
Aumentos	<u>51,811</u>	<u>51,811</u>	<u>561,265</u>	<u>664,887</u>
Al 30 de junio de 2022	<u>444,762</u>	<u>444,763</u>	<u>2,383,775</u>	<u>3,273,300</u>

(26) Información de Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

2022	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	171,280,658	4,679,884	19,140,205	4,236,079	1,051,462	80,363	(18,791,449)	181,677,202
Gastos por intereses y provisiones	(125,934,044)	(5,296,735)	(19,759,066)	(2,719,344)	9,297	(3,469)	18,791,449	(134,911,912)
Otros ingresos, neto	18,436,673	621,677	(16,143)	172,202	4,013,293	3,132,048	(10,872,050)	15,487,700
Gastos generales y administrativos	<u>(36,614,777)</u>	<u>(633,465)</u>	<u>(810,026)</u>	<u>(966,184)</u>	<u>(2,267,726)</u>	<u>(2,198,849)</u>	<u>37,659</u>	<u>(43,453,368)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>27,168,510</u>	<u>(628,639)</u>	<u>(1,445,030)</u>	<u>722,753</u>	<u>2,806,326</u>	<u>1,010,093</u>	<u>(10,834,391)</u>	<u>18,799,622</u>
Total de activos	<u>3,992,496,711</u>	<u>64,804,525</u>	<u>220,522,472</u>	<u>44,115,986</u>	<u>45,104,404</u>	<u>5,365,273</u>	<u>(513,642,724)</u>	<u>3,858,766,647</u>
Total de pasivos	<u>3,460,292,467</u>	<u>56,043,303</u>	<u>191,648,137</u>	<u>37,751,745</u>	<u>14,841,775</u>	<u>493,008</u>	<u>(279,985,716)</u>	<u>3,481,084,719</u>
2021	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Intermediación Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	184,114,578	4,849,050	19,598,838	3,991,623	1,022,271	74,112	(18,894,737)	194,755,735
Gastos por intereses y provisiones	(154,745,094)	(5,291,777)	(16,512,230)	(2,503,082)	169,732	511	18,894,737	(159,987,203)
Otros ingresos, neto	17,245,557	1,208,284	(25,353)	36,713	3,643,907	3,255,798	(13,897,970)	11,466,936
Gastos generales y administrativos	<u>(35,219,497)</u>	<u>(679,371)</u>	<u>(916,030)</u>	<u>(898,173)</u>	<u>(2,171,627)</u>	<u>(1,987,167)</u>	<u>36,761</u>	<u>(41,835,104)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>11,395,544</u>	<u>86,186</u>	<u>2,145,225</u>	<u>627,081</u>	<u>2,664,283</u>	<u>1,343,254</u>	<u>(13,861,209)</u>	<u>4,400,364</u>
Total de activos	<u>4,301,250,677</u>	<u>70,357,969</u>	<u>232,359,519</u>	<u>43,534,690</u>	<u>38,810,827</u>	<u>5,746,290</u>	<u>(556,160,428)</u>	<u>4,135,899,544</u>
Total de pasivos	<u>3,781,355,490</u>	<u>61,325,556</u>	<u>202,341,227</u>	<u>37,797,952</u>	<u>11,010,437</u>	<u>587,991</u>	<u>(322,503,420)</u>	<u>3,771,915,233</u>

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Grupo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	360,369,814	360,505,619	600,965,637	601,173,526
Valor razonable con cambios en resultados	4,175,384	4,175,384	988,068	988,068
Instrumentos de deuda a VRCOUI	375,285,699	375,285,699	292,956,286	292,956,286
Valores a costo amortizado	225,229,037	216,491,371	192,001,288	192,000,847
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>2,487,882,303</u>	<u>2,531,908,660</u>	<u>2,518,482,593</u>	<u>2,581,891,706</u>
	<u>3,452,942,237</u>	<u>3,488,366,733</u>	<u>3,605,393,872</u>	<u>3,669,010,433</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,988,260,355	1,972,646,321	2,206,009,085	2,206,079,445
Financiamientos recibidos	284,717,299	290,471,383	345,001,664	364,503,061
Bonos corporativos por pagar	169,301,625	168,289,502	241,575,054	242,455,198
Acciones preferidas acumulativas	<u>22,128,590</u>	<u>22,128,590</u>	<u>50,303,646</u>	<u>50,303,646</u>
	<u>2,464,407,869</u>	<u>2,453,535,796</u>	<u>2,842,889,449</u>	<u>2,863,341,350</u>

No se revelan los instrumentos financieros que por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones	0	514,227	0	514,227
Bonos corporativos extranjeros	0	1,382,815	0	1,382,815
Bonos corporativos y VCN's locales	<u>0</u>	<u>504,034</u>	<u>1,774,308</u>	<u>2,278,342</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	<u>0</u>	<u>2,401,076</u>	<u>1,774,308</u>	<u>4,175,384</u>
<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos extranjeros	0	487,185	0	487,185
Bonos corporativos y VCN's locales	<u>0</u>	<u>500,883</u>	<u>0</u>	<u>500,883</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	<u>0</u>	<u>988,068</u>	<u>0</u>	<u>988,068</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2022</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones	0	492,750	66,682	559,432
Bonos y notas de la República de Panamá	0	58,708,710	0	58,708,710
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	15,443,430	0	15,443,430
Bonos corporativos extranjeros	0	198,509,013	0	198,509,013
Bonos corporativos y VCN's locales	0	91,625,556	6,778,765	98,404,321
Bonos de otros gobiernos	0	<u>3,660,793</u>	<u>0</u>	<u>3,660,793</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades	<u>0</u>	<u>368,440,252</u>	<u>6,845,447</u>	<u>375,285,699</u>
<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Acciones	0	0	468,597	468,597
Bonos y notas de la República de Panamá	0	71,285,055	0	71,285,055
Bonos del Gobierno de EU y Agencias	0	25,598,300	0	25,598,300
Bonos corporativos extranjeros	0	114,242,771	0	114,242,771
Bonos corporativos y VCN's locales	0	67,256,276	11,607,087	78,863,363
Bonos de otros gobiernos	0	<u>2,498,200</u>	<u>0</u>	<u>2,498,200</u>
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades	<u>0</u>	<u>280,880,602</u>	<u>12,075,684</u>	<u>292,956,286</u>

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	12,075,684	11,005,928
Reclasificación de nivel	1,144,960	3,062,500
Compras	2,258,000	25,000
Ventas y redenciones	(6,134,375)	(2,000,000)
Cambios en valor razonable	<u>(724,514)</u>	<u>(17,744)</u>
Saldo al final del año	<u>8,619,755</u>	<u>12,075,684</u>

Al 30 de junio de 2022 y 2021, ciertas inversiones clasificadas como valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, fueron transferidas al y del Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y VCN's locales y extranjeros, bonos del gobierno	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones de capital	Precio cotizados en el mercado ajustado	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	2 y 3

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos y VCN's locales y extranjeros	Flujos de efectivo descontados.	Flujos de efectivo descontado con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	1.90% (1.70%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

La administración del Grupo considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

La Junta Directiva del Grupo ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	2022	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	360,505,619	360,505,619
Instrumentos de deuda a costo amortizado	216,491,371	216,491,371
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>2,531,908,660</u>	<u>2,531,908,660</u>
	<u>3,108,905,650</u>	<u>3,108,905,650</u>
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,972,646,321	1,972,646,321
Financiamientos recibidos	290,471,383	290,471,383
Bonos corporativos por pagar	168,289,502	168,289,502
Acciones preferidas acumulativas	<u>22,128,590</u>	<u>22,128,590</u>
	<u>2,453,535,796</u>	<u>2,453,535,796</u>

	2021	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	601,173,526	601,173,526
Instrumentos de deuda a costo amortizado	192,000,847	192,000,847
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>2,581,891,706</u>	<u>2,581,891,706</u>
	<u>3,375,066,079</u>	<u>3,375,066,079</u>
Pasivos		
Depósitos a plazo	2,206,079,445	2,206,079,445
Financiamientos recibidos	364,503,061	364,503,061
Bonos corporativos por pagar	242,455,198	242,455,198
Acciones preferidas acumulativas	<u>50,303,646</u>	<u>50,303,646</u>
	<u>2,863,341,350</u>	<u>2,863,341,350</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos, financiamientos y bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

Regulación en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que rigen.

(b) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990; Ley 179 de 16 de noviembre de 2020, mediante la cual se regula el arrendamiento financiero de Bienes Inmuebles y dicta otras disposiciones.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(d) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(e) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011; y Ley 66 de 9 de diciembre de 2016.

El Acuerdo 4 de 2011 establece disposiciones que regulan el capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Comisión Nacional de Valores de Panamá; modificado por los Acuerdos No. 8-2013 de 18 de septiembre de 2013; No. 3-2015 de 10 de junio de 2015; No. 3-2016 de 29 de marzo de 2016 y No. 5-2020 de 23 de abril de 2020); establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

(f) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984; y su modificación mediante Ley 21-2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones. (Deroga el Decreto Ejecutivo 16 de 1984).

(g) *Bienes Adjudicados*

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del año, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2022, se mantiene una provisión por deterioro en bienes adjudicados por B/.4,277,790 (2021: B/.1,941,562).

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No.6-2012* de 18 de diciembre de 2012 (que modifica las disposiciones sobre normas técnicas de contabilidad de aplicación para los bancos establecidos en Panamá); y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los años contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 (y sus modificaciones mediante el Acuerdo No.8-2014, el Acuerdo No.11-2019 y el Acuerdo No. 5-2020) indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un Grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. 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 del Grupo en base al Acuerdo No.4-2013 al 30 de junio de 2022:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	345,001,876	21,374,908	136,276,403	10,301,727
Subnormal	47,254,821	10,167,071	13,712,324	2,409,552
Dudoso	16,061,295	8,069,195	3,164,689	3,051,574
Irrecuperable	<u>16,147,540</u>	<u>5,779,910</u>	<u>21,290,212</u>	<u>7,948,011</u>
Monto bruto	<u>424,465,532</u>	<u>45,391,084</u>	<u>174,443,628</u>	<u>23,710,864</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,146,450,590</u>	<u>0</u>	<u>2,404,401,838</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,570,916,122</u>	<u>45,391,084</u>	<u>2,578,845,466</u>	<u>23,710,864</u>

El Grupo tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

El Acuerdo No.4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No.4-2013 (disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito) define como vencida cualquier facilidad crediticia 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 vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2022, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se detallan a continuación:

	<u>Morosos</u>	<u>2022</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos	<u>10,558,504</u>	<u>54,829,957</u>	<u>65,388,461</u>
	<u>Morosos</u>	<u>2021</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos	<u>5,462,776</u>	<u>24,770,103</u>	<u>30,232,879</u>

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de junio de 2022 ascendía a B/.69,375,101 (2021: B/.18,572,304).

Por otro lado, en base al acuerdo No.8-2014 (por medio del cual se modifican los artículos 9, 11, 18, 30 y 41 del Acuerdo No.4-2013), 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.

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

El siguiente cuadro resume el saldo al 30 de junio de 2022, de la provisión dinámica, para el Grupo y cada una de sus subsidiarias:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Aliado, S. A	34,771,280	34,771,280
Aliado Leasing, S. A.	1,614,558	1,614,558
Aliado Factoring, S. A.	4,576,507	4,576,507
Financiera Finacredit, S. A.	<u>1,194,223</u>	<u>1,194,223</u>
Total	<u>42,156,568</u>	<u>42,156,568</u>

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 30 de junio de 2022 el Grupo constituyó una reserva regulatoria según Acuerdo No.4-2013, que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocidas según NIIF por el monto de B/.325,620 (2021: B/.0).

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aliado Leasing, S. A.	325,620	0
Total	<u>325,620</u>	<u>0</u>

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No.1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios”, el Acuerdo No. 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares No.0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No.4-2009 y No.5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Préstamos Categoría Mención Especial Modificado:

El 11 de junio de 2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió el Acuerdo No.2-2021, por medio del cual se establecieron algunos parámetros y lineamientos que son aplicables a los créditos modificados.

Las disposiciones del mencionado Acuerdo tuvieron como objeto establecer lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas inicialmente establecidas en el Acuerdo 2-2020, el cual fue subrogado. Con la entrada en vigencia del Acuerdo 2-2021 se derogó la Resolución General de Junta Directiva No.SBP-GJD-0010-2020 de 29 de diciembre de 2020. El Acuerdo 2-2021 fue modificado posteriormente por el Acuerdo No.3-2021 del 10 de agosto de 2021 y el Acuerdo 6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

En seguimiento a las disposiciones contempladas en el Acuerdo No. 6-2021 del 22 de diciembre de 2021, por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría mención especial modificado y se dictan otras disposiciones. Se han realizados las adecuaciones en la presentación y revelación de esta nota para el período contemplado al 30 de junio de 2022.

	<u>2022</u>			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	0	0	0	0
Modificado mención especial	0	84,017	0	84,017
Modificado sub normal	0	10,676,165	3,220,473	13,896,638
Modificado dudoso	0	0	16,321,490	16,321,490
Modificado irrecuperable	0	0	5,125,907	5,125,907
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignoralados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	0	239	239
(+) Intereses acumulados por cobrar	0	325,856	1,796,176	2,122,032
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(8,465)</u>	<u>(8,465)</u>
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	<u>0</u>	<u>11,086,038</u>	<u>26,455,820</u>	<u>37,541,858</u>
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	<u>0</u>	<u>815,250</u>	<u>5,220,386</u>	<u>6,035,636</u>
Reserva regulatoria				<u>5,961,227</u>
Total provisiones y reservas				<u>11,996,863</u>

El siguiente cuadro presenta los préstamos categoría mención especial modificado y sus provisiones de acuerdo a lo establecido por el Acuerdo No.9-2020 vigente en el cierre del 30 de junio de 2021.

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

	2021			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	82,513,556	1,843,611	92,774	84,449,941
Corporativo	649,665,863	125,942,636	200,000	775,808,499
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(74,329,747)	0	0	(74,329,747)
(+) Intereses acumulados por cobrar	27,255,565	4,946,588	6,105	32,208,258
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(380,354)	(233,006)	(1,685)	(615,045)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>684,724,883</u>	<u>132,499,829</u>	<u>297,194</u>	<u>817,521,906</u>
Provisiones				
Provisión NIIF 9	<u>9,080,600</u>	<u>14,228,357</u>	<u>274,139</u>	<u>23,583,096</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				<u>1,009,590</u>
Total provisiones y reservas				<u>24,592,686</u>

A partir del 31 de marzo de 2020 el Grupo otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

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

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Grupo, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Grupo se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 30 de junio de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

<u>2022</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>
Préstamos a personas	17.27%	0.01%	0.01%	0.48%
Préstamos corporativos	55.37%	2.26%	0.04%	24.56%
<u>2021</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>
Préstamos a personas	4.87%	0.31%	0.43%	4.29%
Préstamos corporativos	68.51%	1.62%	0.08%	19.88%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificados, el Grupo tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 30 de junio de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual.

	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>	<u>Más de 270 días</u>
<u>2022</u>	(en miles de B/.)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	257
<u>2021</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>	<u>Más de 270 días</u>
	(en miles de B/.)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	1,258
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	0	0	8,853

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Las entidades bancarias tuvieron hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se había visto afectada por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

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

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

GRUPO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 2 fueron derogados por el Acuerdo No.6-2021 del 22 de diciembre de 2021.

Grupo Aliado

