

Panamá, 05 de diciembre de 2017.
MMG-SMV-53-2017

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Edificio Global Plaza, Piso 8
Calle 50
Panamá, Ciudad

SMV 5010*17PM 2:22

CONS: 103503

RECIBIDO POR: 1/col/dobg

Referencia: Estados Financieros MMG Bank Corporation (Casa de Valores)

Estimados Señores:

En cumplimiento del Acuerdo 8 del 22 de mayo de 2000, por este medio tenemos a bien adjuntarle los Estados Financieros auditados de MMG Bank Corporation y subsidiarias al 30 de septiembre de 2017 e informe de los auditores independientes del 31 de octubre de 2017.

Adjuntamos declaración jurada de los estados financieros según lo dispuesto en el acuerdo 7 de 14 de octubre de 2002.

Quedamos a la orden para cualquier consulta relacionada.

Atentamente,



Natibeth Kennion
Oficial de Cumplimiento



DATE 103503

**MMG Bank Corporation
y subsidiarias**

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

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 30 de septiembre de 2017 e Informe
de los Auditores Independientes del 31 de
octubre de 2017

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

**Informe de los Auditores Independientes y estados financieros
consolidados del 30 de septiembre de 2017**

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida	4
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 – 62
Información suplementaria	
Anexo I - Información suplementaria	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Señores
Accionista y Junta Directiva
MMG Bank Corporation

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **MMG Bank Corporation y subsidiarias** (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2017, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en la Información Suplementaria incluida en el Anexo I.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre la Información Suplementaria incluida en el Anexo I.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Deloitte.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar el Grupo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos 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 importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.



31 de octubre de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

**Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2017**

(En balboas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	115,779,827	171,404,168
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	8	20,979,223	12,779,324
Valores de inversión	9	275,245,809	363,396,817
Préstamos, neto	7, 10	226,229,551	147,143,899
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	6,939,140	7,608,113
Activos intangibles	12	1,590,138	1,635,789
Otros activos	7, 14	5,053,356	5,238,952
Activos totales		651,817,044	709,207,062
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 15	526,840,776	610,856,597
Depósitos de bancos	16	29,657,907	25,004,365
Financiamiento recibido	17	9,000,000	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18	7,136,307	1,639,750
Otros pasivos	7, 19	7,708,390	8,355,143
Pasivos totales		580,343,380	645,855,855
Patrimonio			
Acciones comunes	20	20,000,000	20,000,000
Reserva regulatoria	29	3,511,523	2,642,733
Cambios netos en valores disponibles para la venta		716,674	(365,554)
Ganancias acumuladas		43,989,773	41,074,028
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		68,217,970	63,351,207
Participaciones no controladoras		3,255,694	-
Patrimonio total		71,473,664	63,351,207
Pasivos y patrimonio totales		651,817,044	709,207,062

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	7, 21	15,778,169	13,994,056
Gastos por intereses	7	(4,288,022)	(2,801,263)
Ingresos netos por intereses		11,490,147	11,192,793
Ingresos por comisiones		17,755,648	16,182,662
Gastos por comisiones		(4,392,362)	(3,383,180)
Ingresos netos por comisiones	7, 22	13,363,286	12,799,482
Ingresos netos de intereses y comisiones		24,853,433	23,992,275
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión disponibles para la venta		575,814	1,056,462
Otros ingresos	23	913,421	633,296
Total de otros ingresos		1,489,235	1,689,758
Ingresos netos		26,342,668	25,682,033
Gastos generales y administrativos:			
Gastos del personal	7, 24	(6,563,427)	(5,428,378)
Depreciación y amortización	11, 12	(1,571,743)	(1,369,771)
Honorarios y servicios profesionales	7	(901,976)	(1,291,618)
Gastos por arrendamientos operativos		(314,280)	(281,742)
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(31,311)	(62,576)
Otros gastos generales y administrativos	7, 25	(3,063,178)	(2,490,903)
Total de gastos generales y administrativos		(12,445,915)	(10,924,988)
Ganancia antes de impuesto		13,896,753	14,757,045
Gasto por impuesto sobre la renta	26	(1,376,458)	(1,421,953)
Ganancia del año		12,520,295	13,335,092
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		12,347,190	13,335,092
Participación no controladora		173,105	-
		12,520,295	13,335,092

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

	2017	2016
Ganancia del año	12,520,295	13,335,092
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Ganancias o pérdidas netas realizadas y transferidas a ganancia o pérdida		
Monto neto reclasificado a (ganancia)	(575,814)	(1,056,462)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	1,658,042	2,671,077
Otro resultado integral del año	1,082,228	1,614,615
Resultado integral total del año	13,602,523	14,949,707
Resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	13,429,418	14,949,707
Participación no controladora	173,105	-
Total de resultado integral	13,602,523	14,949,707

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva regulatoria	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de octubre 2015		20,000,000	1,389,584	(1,980,189)	35,658,752	55,068,167	-	55,068,167
Ganancia del año		-	-	-	13,335,092	13,335,092	-	13,335,092
Otro resultado integral del año		-	-	1,614,615	-	1,614,615	-	1,614,615
Resultado integral total del año		-	-	1,614,615	13,335,092	14,949,707	-	14,949,707
Reserva regulatoria		-	1,253,149	-	(1,253,149)	-	-	-
Dividendos	20	-	-	-	(6,666,667)	(6,666,667)	-	(6,666,667)
Saldo al 30 de septiembre de 2016		20,000,000	2,642,733	(365,554)	41,074,028	63,351,207	-	63,351,207
Ganancia del año		-	-	-	12,347,190	12,347,190	-	12,347,190
Reclasificación a participación no controladora		-	-	-	-	-	3,255,694	3,255,694
Venta de subsidiaria		-	-	-	135,700	135,700	-	135,700
Otro resultado integral del año		-	-	1,082,228	-	1,082,228	-	1,082,228
Resultado integral total del año		-	-	1,082,228	12,482,690	13,565,118	3,255,694	16,820,812
Reserva regulatoria		-	868,790	-	(868,790)	-	-	-
Dividendos	20	-	-	-	(8,698,355)	(8,698,355)	-	(8,698,355)
Saldo al 30 de septiembre de 2017		20,000,000	3,511,523	716,674	43,989,773	68,217,970	3,255,694	71,473,664

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		12,520,295	13,335,092
Ajustes para:			
Depreciación y amortización	11, 12	1,571,743	1,369,771
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	31,311	62,576
Ingreso neto por intereses		(11,490,147)	(11,192,793)
(Ganancia) neta surgida sobre la venta de valores de inversión disponibles para la venta		(575,814)	(1,056,462)
Cambios en:			
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días		(7,959,727)	(1,030,776)
Préstamos		(78,572,438)	(29,509,906)
Otros activos		185,596	(1,205,340)
Depósitos de bancos		4,581,405	9,580,455
Depósitos de clientes		(84,015,821)	42,795,982
Otros pasivos		(646,754)	878,624
Efectivo utilizado en las operaciones			
Intereses recibidos		16,038,846	13,994,056
Intereses pagados		(4,215,885)	(2,801,263)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(152,547,390)</u>	<u>35,220,016</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones con cambios en ganancia o pérdida		(13,445,589)	-
Disposición de inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida		4,089,770	-
Compras de inversiones disponibles para la venta		(941,461,394)	(1,766,445,232)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		1,042,799,179	1,778,460,375
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(185,407)	(517,704)
Adquisición de activos intangibles	12	(671,712)	(612,052)
Flujos neto proveniente de las actividades de inversión		<u>91,124,847</u>	<u>10,885,387</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18	5,496,557	180,688
Financiamientos recibidos	17	9,000,000	-
Dividendos pagados	20	(8,698,355)	(6,666,667)
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiación		<u>5,798,202</u>	<u>(6,485,979)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(55,624,341)	39,619,424
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>171,404,168</u>	<u>131,784,744</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>115,779,827</u>	<u>171,404,168</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas para el año que inició el 1 de octubre de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no son efectivas

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

NIIF 9 - Instrumentos financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Al comparar con la NIIF 9 en su versión revisada de 2013, la revisión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

A la fecha de los estados financieros consolidados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

NIC 7 - Iniciativas de revelación

Las enmiendas requieren que una entidad provee revelación que permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar cambios en pasivos surgidos de actividades de financiación, incluyendo tanto cambios en el efectivo y como los que no involucren efectivo.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las NIC 12 - Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existen suficientes ganancias fiscales futuras con las que puede utilizar una diferencia temporal deducible.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las CNIFF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
- b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
 - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

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

3.2.2 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.2.3 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.3 *Moneda funcional y de presentación*

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

La moneda funcional de las subsidiarias son:

- Para Panamá el Balboa
- Para Bahamas el Dólar de Bahamas

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

3.3.1 Saldos y transacciones

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

3.4 **Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: valores de inversión, y préstamos. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

3.4.1 Reconocimiento

Las transacciones de compra y venta de activos financieros y todos los demás activos se reconocen en su fecha de cancelación a valor razonable, que es la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

3.4.2 Valores de inversión disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

La ganancia o pérdida que surge de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o se ha determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

El ingreso por interés es reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva. Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida cuando el derecho del Grupo de recibir pago está establecido.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Cuando no es posible determinar de forma confiable el valor razonable del instrumento el Grupo mantiene estas inversiones en valores al costo o al costo amortizado.

3.4.3 Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida son aquellas inversiones en valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor se reconocen en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral en el período en el cual se generan.

3.4.4 Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

3.4.5 Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Grupo ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cualquier participación en activos financieros transferidos que califiquen para dar de baja que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

En determinadas transacciones, el Grupo retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si ésta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

3.5 *Depósitos de clientes y de bancos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros*

Los depósitos de clientes y de bancos, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros son el resultado de los recursos de financiación del Grupo.

3.5.1 Depósitos de clientes y de bancos

Los depósitos de clientes y de bancos son medidos inicialmente al valor razonable y son subsecuentemente medidos al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.5.2 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantías de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva. Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

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

3.5.3 Clasificación como deuda

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

3.5.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

3.5.5 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

3.5.6 Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

3.5.7 Dividendos

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial, menos los abonos al principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial reconocido y el importe al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

3.8 *Intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de las tasas de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

3.9 *Ingresos y gastos por comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

Los ingresos por comisiones y otros honorarios, incluyendo los relacionados al servicio de cuenta, comisiones por administración de inversiones, comisiones de colocación, custodia de fondos, agente de pagos y transferencias, se reconocen cuando los servicios relacionados se realizan.

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

3.10 *Identificación y medición del deterioro*

El Grupo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado están deteriorados.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

3.10.1 Información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Grupo.

En adición, en el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

El Grupo considera evidencia de deterioro de la cartera de créditos tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos de la cartera de créditos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

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

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdidas incurridas y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

3.10.2 Evaluación individual y colectiva

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

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

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

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

3.10.3 Medición del deterioro

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas por deterioro de activos disponibles para la venta son calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable.

3.10.4 Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado, cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

Si en un periodo subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancia o pérdida, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.10.5 Presentación

Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

Para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

3.10.6 Cancelación

El Grupo castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para posibles préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

3.11 *Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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

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

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

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

3.12 Activos intangibles

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

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

3.15 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

3.16 Beneficios a empleados

3.16.1 Prestaciones laborales

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

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

3.16.2 Plan de ahorro contributivo

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

El plan de ahorro contributivo, establece contribuciones del aporte del colaborador hasta un máximo del 3% del salario mensual, solo para que aquellos colaboradores que desean participar de manera voluntaria en este plan.

3.17 Impuesto sobre la renta

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

3.17.1 Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar está basado en la renta gravable por el año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado consolidado de ganancia o pérdida, ya que excluye ingresos o gastos que son imposables o deducibles en otros años y además excluye aquellos ingresos o gastos que nunca son imposables o deducibles. El pasivo del Grupo para impuesto corriente es calculado usando la tasa impositiva que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.18 Operaciones de fideicomiso y custodia

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

3.19 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional.

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

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

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

Durante el año terminado al 30 de septiembre de 2017, el Banco ha incorporado un Departamento de Auditoría Interna y el cual cuenta con el apoyo de la firma de auditores y contadores, RSM Panamá, S.A. La auditoría interna apoya la vigilancia del Comité de Auditoría mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Grupo.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y su subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. está sujeta a las regulaciones de The Central Bank of the Bahamas y The Securities Commission of the Bahamas, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez, capitalización, relación de solvencia, entre otros. Por tanto, la Administración del Grupo tiene el compromiso de emitir una serie de reportes que buscan lograr un flujo apropiado de información tanto interno como externo para garantizar la transparencia de su sistema de Administración y de Gobierno Corporativo.

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

4.2.1 Riesgo de liquidación

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

4.2.2 Administración del riesgo de crédito

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

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

Cabe mencionar que al 30 de septiembre de 2017, el 51% (2015: 46%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

4.2.3 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2017	2016
Depósitos en bancos	115,210,087	171,404,168
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	20,979,223	12,779,324
Valores de inversión	275,245,809	363,396,817
Préstamos, neto	226,229,551	147,143,899
Total	637,664,670	694,724,208
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	6,273,964	5,567,666
Carta promesa de pago	1,073,801	3,699,563
Tarjetas de crédito	2,625,302	-
Total	9,973,067	9,267,229

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 30 de septiembre, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

Las garantías emitidas y promesas de pago de clientes, corresponden a facilidades pendientes por desembolsar, las cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

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

	Préstamos		Valores de inversión	
	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición				
Valor en libros	226,229,551	147,143,899	275,245,809	363,396,817
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	224,304,753	147,127,621	275,245,809	363,396,817
Rango 2 - mención especial	2,098,068	140,159	-	-
Monto bruto	226,402,821	147,267,780	275,245,809	363,396,817
Reserva para créditos dudosos	(144,255)	(112,944)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(29,015)	(10,937)	-	-
Valor en libros, neto	226,229,551	147,143,899	275,245,809	363,396,817
Valores de Inversión al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida				
Valor en libros	-	-	9,355,819	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	9,355,819	-
Valores de inversión disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	265,889,990	363,396,817
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	265,889,990	363,396,817
Préstamos renegociados				
Monto bruto	181,362	-	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(8,068)	-	-	-
Valor en libros	153,294	-	-	-
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	224,304,753	147,127,621	275,245,809	363,396,817
	224,304,753	147,127,621	275,245,809	363,396,817
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	1,936,706	-	-	-
61 a 90 días	-	140,159	-	-
Sub-total	1,936,706	140,159	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(136,187)	(112,944)	-	-
Colectiva	(29,015)	(10,937)	-	-
Total reserva por deterioro	(165,202)	(123,881)	-	-
Total	226,229,551	147,143,899	275,245,809	363,396,817

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

	Préstamos		Valores de inversión	
	2017	2016	2017	2016
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de garantías bancarias, fianzas y avales	6,273,964	5,567,666	-	-
Cartas promesas de pago	1,073,801	3,699,563	-	-
Tarjetas de crédito	2,625,302	-	-	-
Total	9,973,067	9,267,229	-	-

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de créditos:

	2017	2016
Corriente	224,292,845	147,003,740
De 31 a 90 días	1,936,706	-
Más de 90 días	-	140,159
Total	226,229,551	147,143,899

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

A través del Comité de Activos y Pasivos, el Grupo analiza la capacidad de repago de los diferentes emisores y bancos en los mercados internacionales y recomienda a la Junta Directiva los límites de colocación de activos tomando como base el capital del Grupo, y utilizando como referencia las calificaciones de riesgo internacionales de reconocidas calificadoras como Standard & Poors, Moody's Investor Services y Fitch Ratings.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los valores de inversión del Grupo. Al 30 de septiembre de 2017, el Grupo tenía colocado el 68% (2016: 75%) en instituciones con grado de inversión.

Calificación de inversiones	2017		2016	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
AAA	46,895,523	17%	63,518,962	18%
AA+, AA, AA-	30,867,053	11%	36,172,117	10%
A+, A, A-	55,892,593	21%	55,933,735	15%
BBB+, BBB, BBB-	52,628,987	19%	115,428,014	32%
Total con grado de inversión internacional	186,284,156	68%	271,052,828	75%
Local BBB- o mejor - Bancos	31,844,308	12%	48,744,449	13%
Local BBB- o mejor - Corporativos	11,896,668	4%	13,283,954	4%
Internacional BB+ a BB-	13,656,653	5%	13,274,747	3%
Corporativos locales no calificados	31,564,024	11%	17,040,839	5%
Total	275,245,809	100%	363,396,817	100%

Depósitos colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2017, el 80% (2016: 82%) de los depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en instituciones financieras calificadas entre A- y A+ por 48% y entre BBB- y BBB+ por 32%, basado en las calificadoras de riesgo anteriormente mencionadas.

4.2.4 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima		Garantías	
		2017	2016	2017	2016
Préstamos de consumo					
Personales		27,181,396	26,108,670	34,453,917	36,594,921
	Depósitos	18,012,063	15,173,537	18,131,208	15,173,537
	Cesiones de pagarés	2,814,540	2,280,927	3,892,054	2,935,602
	Inversiones	801,205	540,000	5,261,757	2,808,596
	Fianzas y avales	5,553,588	8,114,206	7,168,898	15,677,186
Hipotecarios		9,953,665	3,661,285	19,584,410	8,237,082
	Propiedades	9,953,665	3,661,285	19,584,410	8,237,082
	Fianzas y avales	-	-	-	-
Préstamos margen		23,074,314	15,710,629	76,474,250	64,680,756
	Inversiones	23,074,314	15,710,629	76,474,250	64,680,756
Sobregiros		79	383	-	-
	Inversiones	79	383	-	-
Sub-total		60,209,454	45,480,967	130,512,577	109,512,759

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

Tipos de préstamos	Exposición máxima		Garantías	
	2017	2016	2017	2016
Préstamos corporativos				
Comercial	154,391,935	98,095,508	213,575,336	166,050,710
Depósitos	98,165,226	52,490,817	98,230,000	52,490,817
Cesiones de pagarés	516,524	-	570,000	-
Propiedades	13,531,839	9,333,000	34,033,415	37,980,552
Inversiones	21,481,320	17,012,500	52,253,972	49,445,367
Fianzas, avales y otros	20,697,026	19,259,191	28,487,949	26,133,974
Hipotecarios	7,034,040	-	13,779,847	-
Propiedades	2,054,132	-	8,234,152	-
Fianzas, avales y otros	4,979,908	-	5,545,695	-
Préstamos margen	3,818,416	3,540,105	21,558,936	14,940,823
Inversiones	3,818,416	3,540,105	21,558,936	14,940,823
Otros	775,706	27,319	7,901,637	-
Inversiones	745,604	-	7,901,637	-
Fianzas y avales	30,102	27,319	-	-
Sub-total	166,020,097	101,662,932	256,815,757	180,991,533
Total	226,229,551	147,143,899	387,328,334	290,504,292

% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías

Tipo de garantía	2017	2016
Efectivo	51%	46%
Inversiones	22%	26%
Propiedades	12%	11%
Fianzas, avales y otros	14%	15%
Cesiones de pagarés	1%	2%

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

4.2.5 Concentración del riesgo de crédito

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

	Préstamos		Valores de inversión	
	2017	2016	2017	2016
Concentración por sector:				
Corporativos:	166,020,097	101,662,932	43,408,663	49,041,044
Comercial, margen y sobregiros	41,698,978	21,778,814	43,408,663	49,041,044
Servicios	113,828,994	65,444,496	-	-
Construcción	6,688,605	8,683,733	-	-
Industria	3,803,520	5,755,889	-	-
Consumo:	60,209,454	45,480,967	-	-
Personales, margen y sobregiros	53,238,336	41,819,682	-	-
Hipotecario	6,971,118	3,661,285	-	-
Otros:	-	-	231,837,146	314,355,773
Bonos soberanos	-	-	78,608,813	57,250,830
Bancos y entidades financieras	-	-	133,644,313	210,088,263
Generación eléctrica	-	-	4,600,355	4,846,678
Telecomunicaciones	-	-	2,367,235	6,786,611
Combustibles	-	-	7,620,311	5,381,702
Fondos de liquidez institucional	-	-	4,996,119	30,001,689
	<u>226,229,551</u>	<u>147,143,899</u>	<u>275,245,809</u>	<u>363,396,817</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	153,530,965	80,047,067	105,924,175	98,042,737
América Latina y el Caribe	71,310,823	65,640,397	37,785,788	45,805,001
Estados Unidos de América	9,497	11,855	83,007,345	124,427,965
Europa	1,378,266	1,444,580	40,764,658	74,199,901
Otros países	-	-	7,763,843	20,921,213
	<u>226,229,551</u>	<u>147,143,899</u>	<u>275,245,809</u>	<u>363,396,817</u>

La exposición al riesgo de crédito es administrada por el Comité de Administración de Crédito y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), a través de análisis periódicos de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con sus obligaciones. Ambos comités están debidamente autorizados para evaluar y recomendar a la Junta Directiva cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

4.3 **Riesgo de liquidez**

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

4.3.1 Administración del riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

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

4.3.2 Exposición al riesgo de liquidez

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

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

	2017	2016
Al final del año	76%	75%
Promedio del año	70%	65%
Máximo del año	76%	75%
Mínimo del año	64%	55%

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

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

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos						
Depósitos de cliente	387,441,397	15,696,090	113,941,339	3,808,589	5,953,361	526,840,776
Depósitos de bancos	23,600,236	1,000,623	3,993,492	1,063,556	-	29,657,907
Financiamientos recibidos	-	-	9,000,000	-	-	9,000,000
Total de pasivos	411,041,633	16,696,713	126,934,831	4,872,145	5,953,361	565,498,683
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	112,204,404	3,005,683	-	-	-	115,210,087
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	-	-	20,979,223	-	-	20,979,223
Valores de inversión	71,281,019	24,799,338	101,555,306	53,649,244	23,960,902	275,245,809
Préstamos, neto	31,386,406	12,186,081	127,952,358	37,612,733	17,091,973	226,229,551
Total de activos	214,871,829	39,991,102	250,486,887	91,261,977	41,052,875	637,664,670
Compromisos y contingencias	2,713,302	1,033,065	1,136,250	103,740	-	4,986,357
Posición neta	(198,883,106)	22,261,324	122,415,806	86,286,092	35,099,514	67,179,630
Posición acumulada	(198,883,106)	(176,621,782)	(54,205,976)	32,080,116	67,179,630	
2016						
Pasivos						
Depósitos de cliente	509,912,008	29,468,880	62,565,695	2,893,687	6,016,327	610,856,597
Depósitos de bancos	3,610,804	18,901,065	2,897,162	1,595,334	-	25,004,365
Total de pasivos	513,522,812	48,369,945	65,462,857	4,489,021	6,016,327	635,860,962
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	110,950,345	60,137,078	-	-	-	171,087,423
Depósito a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	-	-	12,779,324	-	-	12,779,324
Valores de inversión	65,482,832	31,865,252	200,549,929	51,121,662	14,377,142	363,396,817
Préstamos, neto	19,154,172	12,215,654	65,418,326	36,609,569	13,746,178	147,143,899
Total de activos	195,587,349	104,217,984	278,747,579	87,731,231	28,123,320	694,407,463
Compromisos y contingencias	-	75,000	450,000	36,250	-	561,250
Posición neta	(317,935,463)	57,773,039	212,834,722	83,205,960	22,106,993	57,985,251
Posición acumulada	(317,935,463)	(260,162,424)	(47,327,702)	35,878,258	57,985,251	

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

2017	Valor en libros	Monto nominal bruto					
		entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	526,840,776	533,719,838	387,449,020	15,742,891	116,976,487	3,989,680	9,561,760
Depósitos de bancos	29,657,907	29,777,367	23,606,972	1,004,515	4,076,420	1,089,461	-
Financiamiento recibidos	9,000,000	9,182,088	-	-	9,182,088	-	-
Total de pasivos	565,498,683	572,679,293	411,055,991	16,747,406	130,234,995	5,079,141	9,561,760
Activos							
Depósitos en bancos	115,210,087	115,788,735	112,776,711	3,012,024	-	-	-
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	20,979,223	21,303,603	-	-	21,303,603	-	-
Valores de inversión	275,245,809	289,739,904	71,894,037	24,946,830	103,236,010	59,468,926	30,747,149
Préstamos, neto	226,229,551	247,585,140	31,386,312	12,248,586	132,118,107	44,810,834	27,021,302
Total de activos	637,664,670	674,417,381	216,057,080	40,207,440	256,657,720	104,279,760	57,768,451
Posición neta	72,165,987	101,738,088	(194,998,932)	23,460,034	126,422,725	99,200,819	48,206,690
Posición acumulada	72,165,987	101,738,088	(194,998,932)	(171,538,898)	(45,116,173)	54,084,447	102,281,137
2016	Valor en libros	Monto nominal bruto					
		entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos de clientes	610,856,597	616,527,606	509,912,012	29,501,063	83,798,181	3,045,142	10,271,208
Depósitos de bancos	25,004,365	25,121,937	3,610,803	16,904,619	2,962,289	1,644,227	-
Total de pasivos	635,860,962	641,649,543	513,522,814	46,405,682	86,760,470	4,689,369	10,271,208
Activos							
Depósitos en bancos	171,087,423	171,106,587	110,950,348	60,156,239	-	-	-
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	12,779,324	12,869,249	-	-	12,869,249	-	-
Valores de inversión	363,396,817	378,741,519	65,482,830	32,001,996	203,800,949	56,001,840	21,453,904
Préstamos, neto	147,143,899	163,682,296	19,133,613	12,267,578	87,203,293	42,087,602	22,990,210
Total de activos	694,407,463	726,399,651	195,566,791	104,425,813	283,873,491	98,089,442	44,444,114
Posición neta	669,403,098	701,277,714	191,955,988	87,521,194	280,911,202	96,445,216	44,444,114
Posición acumulada	669,403,098	701,277,714	191,955,988	279,477,183	560,388,385	656,833,600	701,277,714

4.3.4 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.186,284,156 (2016: B/.271,052,828), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Grupo mantiene contratado líneas de fondeo contingente con Morgan Stanley, Bank J. Safra Sarasin, UBS y Banco Nacional de Panamá. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Grupo y se ajustan de acuerdo a la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de septiembre de 2017, estas líneas tenía un valor disponible de B/.23,474,977 (2016: B/.27,303,642) con tasas entre 2.48% y 3.33% (2016: 1.85% y 2.85%).

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

4.3.5 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 30 de septiembre de 2017 son: valores de inversión por B/.18,808,510. (2016: B/.1,639,750).

Además, como parte de estas transacciones, el Banco recibió una garantía que está autorizada para vender o reponer en ausencia de incumplimiento.

Al 30 de septiembre 2017, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en ausencia de incumplimiento es por B/.163,450,552 (2016: B/.131,875,542).

4.4 *Riesgo de mercado*

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

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

4.4.1 Administración del riesgo de mercado

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

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

4.4.2 Riesgo de moneda

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2017.

2017	Exposición al riesgo de cambio de moneda							Total
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	JPY	Otras	
Activos financieros								
Depósitos en bancos	66,321,004	32,944,347	599,738	8,904,952	6,198,106	128,009	113,931	115,210,087
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	20,979,223	-	-	-	-	-	-	20,979,223
Valores de inversión	243,395,048	28,671,955	-	3,178,806	-	-	-	275,245,809
Préstamos, neto	224,851,215	44	-	1,378,292	-	-	-	226,229,551
Total de activos financieros	555,548,490	61,616,346	599,738	13,462,050	6,198,106	128,009	113,931	637,664,670
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	444,589,786	61,590,532	731,301	13,489,672	6,228,443	108,419	102,623	526,840,776
Depósitos de bancos	29,638,348	-	-	-	-	19,559	-	29,657,907
Financiamientos recibidos	9,000,000	-	-	-	-	-	-	9,000,000
Total de pasivos financieros	483,228,134	61,590,532	731,301	13,489,672	6,228,443	127,978	102,623	565,498,683
Posición neta	72,318,356	25,814	(131,563)	(27,622)	(30,337)	31	11,308	72,165,987
	Exposición al riesgo de cambio de moneda							
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	JPY	Otras	Total
Activos financieros								
Depósitos en bancos	132,367,354	20,137,155	937,492	11,311,541	3,712,947	1,014,678	1,606,256	171,087,423
Depósitos en bancos	12,779,324	-	-	-	-	-	-	12,779,324
Valores de inversión	298,279,118	61,922,666	-	3,195,033	-	-	-	363,396,817
Préstamos, neto	145,689,579	72,901	-	1,371,756	-	-	8,663	147,143,889
Total de activos financieros	589,115,375	82,132,722	937,492	15,878,330	3,712,947	1,014,678	1,615,919	694,407,463
Pasivos financieros								
Depósitos de clientes	507,141,993	81,762,874	940,110	15,842,298	3,521,182	55,654	1,592,488	610,856,597
Depósitos de bancos	24,046,019	-	-	-	-	958,346	-	25,004,365
Total de pasivos financieros	531,188,012	81,762,874	940,110	15,842,296	3,521,182	1,014,000	1,592,488	635,860,962
Posición neta	57,927,363	369,848	(2,618)	36,034	191,765	678	23,431	58,546,501

4.4.3 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2017		
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	(93,147)	93,147
Valores de inversión disponibles para la venta	(2,722,571)	2,722,571
Préstamos	(2,256,209)	2,256,209
Depósitos a plazo	1,885,271	(1,885,271)
Financiamiento recibido	90,000	(90,000)
Impacto neto	<u>(3,096,656)</u>	<u>3,096,656</u>
2016		
Valores de inversión	(3,601,799)	3,601,799
Préstamos	(1,468,722)	1,468,722
Depósitos a plazo	1,161,291	(1,161,291)
Impacto neto	<u>(3,909,230)</u>	<u>3,909,230</u>

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas

	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2017				
Al 30 de septiembre	(1,564,885)	1,564,885	(3,129,769)	3,129,769
Promedio del año	(1,593,204)	1,593,204	(3,186,407)	3,186,407
Máximo del año	(1,709,022)	1,709,022	(3,418,043)	3,418,043
Mínimo del año	(1,463,014)	1,463,014	(2,926,027)	2,926,027
2016				
Al 30 de septiembre	(1,434,539)	1,434,539	(2,869,078)	2,869,078
Promedio del año	(1,739,536)	1,739,536	(3,479,071)	3,479,071
Máximo del año	(1,954,154)	1,954,154	(3,908,308)	3,908,308
Mínimo del año	(1,434,539)	1,434,539	(2,869,078)	2,869,078

Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb
2017				
Al 30 de septiembre	(97,596)	97,596	(48,798)	48,798
Promedio del año	(95,918)	95,918	(47,959)	47,959
Máximo del año	(97,596)	97,596	(48,798)	48,798
Mínimo del año	(93,383)	93,383	(46,692)	46,692

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

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

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Tasa	Total
2017							
Activos							
Equivalente de efectivo	48,341,482	3,005,683	-	-	-	63,862,922	115,210,087
Depósitos a plazo fijo con vencimientos original mayor a 90 días	-	-	20,979,223	-	-	-	20,979,223
Valores de inversión	30,017,893	41,781,448	120,406,953	53,649,244	24,010,902	5,379,368	275,245,809
Préstamos, neto	31,386,406	12,186,081	127,952,358	37,812,733	17,091,973	-	228,229,551
Total de activos	109,745,781	56,873,212	269,338,534	91,261,977	41,102,875	69,242,291	637,664,670
Pasivos							
Depósitos de clientes	23,296,348	15,696,090	113,941,339	3,808,589	5,953,361	364,145,049	526,840,776
Depósitos de bancos	18,002,641	1,000,623	3,993,492	1,063,556	-	5,597,595	29,657,907
Financiamiento recibido	-	-	9,000,000	-	-	-	9,000,000
Total de pasivos	41,298,989	16,696,713	126,934,831	4,872,145	5,953,361	369,742,644	565,498,683
2016*							
Activos							
Equivalente de efectivo	110,950,345	80,137,078	-	-	-	-	171,087,423
Depósitos a plazo fijo con vencimientos original mayor a 90 días	-	-	12,779,324	-	-	-	12,779,324
Valores de inversión	75,167,369	30,975,492	190,653,244	51,121,662	14,377,142	1,101,908	363,396,817
Préstamos, neto	19,133,615	12,215,654	65,418,326	36,609,569	13,746,175	-	147,123,342
Total de activos	205,251,329	103,328,224	268,850,894	87,731,231	28,123,320	1,101,908	694,386,806
Pasivos							
Depósitos de clientes	-	29,468,880	62,565,695	2,893,687	2,405,523	513,522,812	610,856,597
Depósitos de bancos	-	16,801,065	2,897,162	1,595,334	3,610,804	-	25,004,365
Total de pasivos	-	46,369,945	65,482,857	4,489,021	6,016,327	513,522,812	635,869,962

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

Los eventos o incidencias de riesgo operativo que ocurren deben ser reportados por todas las áreas del Grupo a la unidad de administración de riesgo quien se encarga de llevar una base de datos que permite establecer la evolución del riesgo operativo a nivel organizacional, según los niveles de tolerancia de riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva.

Se han diseñado planes de continuidad de negocio para los procesos claves del Grupo con el fin de garantizar la continuidad del negocio en caso de una interrupción, así como políticas de seguridad de la información que garanticen la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

Los auditores internos realizan evaluaciones para verificar que el Grupo cumple con los procedimientos de gestión de riesgo operativo establecidos en el Acuerdo 7-2011 de la Superintendencia de Bancos, así como la efectividad de los controles establecidos para gestionar este riesgo. Los resultados de dichas evaluaciones se presentan a la gerencia y al Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

El Grupo utiliza el método del indicador básico para medir el impacto del riesgo operacional en el índice de capitalización ponderada por riesgos del Grupo.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

4.6 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito. El Grupo presenta fondos de capital de 20.09% (2016: 16.61%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

5.1.1 Jerarquía del valor razonable

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

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

5.1.3 Medición del valor razonable de los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	7,722,787	2,557,275	5,165,512	
Acciones de empresas cotizadas en Bolsa	1,633,032	1,633,032	-	-
	<u>9,355,819</u>	<u>4,190,307</u>	<u>5,165,512</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

5.1.4 Medición del valor razonable de los valores de inversión disponibles para la venta

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	6,927,096	6,927,096	-	-
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	35,833,757	35,833,757	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	103,040,649	97,496,117	5,544,532	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	35,327,612	25,739,098	9,588,514	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	5,155,042	5,155,042	-	-
Obligaciones de emisores con calificación local	40,492,915	-	40,492,915	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	30,242,667	9,438,343	20,804,324	-
Inversiones en fondos mutuos	6,694,126	2,106,661	4,587,465	-
Inversiones en acciones	2,176,126	2,373	1,159,955	1,013,798
	<u>265,889,990</u>	<u>182,698,487</u>	<u>82,177,705</u>	<u>1,013,798</u>
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	30,001,689	30,001,689	-	-
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	31,998,912	31,998,912	-	-
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	185,852,176	178,632,223	7,219,953	-
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	20,100,868	9,314,423	10,786,445	-
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	17,292,208	3,099,183	14,193,025	-
Obligaciones de emisores con calificación local	62,027,399	-	62,027,399	-
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	13,141,334	11,262,413	-	1,878,921
Inversiones en fondos mutuos	1,880,323	860,315	1,020,008	-
Inversiones en acciones	1,101,908	1,950	720,878	379,080
	<u>363,396,817</u>	<u>265,171,108</u>	<u>95,967,708</u>	<u>2,258,001</u>

El Grupo mantiene valores de inversión en nivel 3 por B/.1,013,798 (2016: B/.2,258,001), de los cuales B/.401,700 (2016: B/.1,878,921) se mantienen a valor razonable y B/.612,098 (2016: B/.379,080) corresponden a inversiones en acciones mantenidas al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

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

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

	2017	2016
Saldo al inicio de año	2,258,001	517,421
Reclasificación desde otros activos	603,049	-
Reclasificación desde nivel 1	-	90,147
Reclasificación desde nivel 2	-	1,877,917
Reclasificación para nivel 2	(1,869,863)	-
Ventas y redenciones	-	(516,417)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	22,611	288,933
Saldo al final de año	1,013,798	2,258,001

Al 30 de septiembre de 2017, los valores de inversión del nivel 3 no afectaron los resultados del Grupo.

Durante 2017, ciertas inversiones en valores se transfirieron fuera del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable cuando los insumos significativos utilizados en sus mediciones del valor razonable, como ciertos márgenes de crédito y volatilidades de opciones a largo plazo que antes no eran observables se volvieron observables.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

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

2017	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	37,834,241	37,834,241	37,773,293
Préstamos	-	-	221,551,427	221,551,427	226,229,551
Total de activos financieros	-	-	259,385,668	259,385,668	264,002,844
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	163,958,936	163,958,936	162,110,729
Depósitos de bancos	-	-	23,959,628	23,959,628	23,982,831
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,136,307	-	-	7,136,307	7,136,307
Financiamientos recibidos	-	-	9,000,000	9,000,000	9,000,000
Total de pasivos financieros	7,136,307	-	196,918,564	204,054,871	202,229,867

2016	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	72,800,526	72,800,526	75,916,402
Préstamos	-	-	144,875,043	144,875,043	147,143,899
Total de activos financieros	-	-	217,675,569	217,675,569	223,060,301
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	100,786,055	100,786,055	100,944,589
Depósitos de bancos	-	-	21,306,829	21,306,829	21,393,561
Total de pasivos financieros	-	-	122,092,884	122,092,884	122,338,150

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

5.2.1 Activos y pasivos financieros a corto plazo

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

5.2.2 Depósitos en bancos

Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.58% (2016: 1.05%).

5.2.3 Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 5.89% (2016: 5.45%).

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

5.2.4 Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. Los flujos de los depósitos en bancos se descontaron a valor presente a una tasa de 1.54% (2016: 1.05%).

5.2.5 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

El valor razonable de los activos financieros mostrados arriba en el Nivel 1, se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

5.2.6 Financiamientos recibidos

El valor razonable de los financiamientos recibidos es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas de referencia de mercado de 2.99%.

6. Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad del Grupo, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada cuando la revisión afecta solamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros cuando la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre posibles préstamos incobrables

El Grupo revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia a pérdida y otro resultado integral, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Grupo crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Al establecer las pérdidas por deterioro, un factor de asunción importante es la determinación del valor de los flujos que se esperan recibir de las garantías obtenidas.

Al determinar el valor razonable de las garantías, la Administración utiliza juicios basado en el valor razonable de las garantías al comienzo de la vida del crédito, reducido de acuerdo a supuestos de deterioro determinados por clases de garantía, tomando en consideración la experiencia de la Administración del valor de realización de las mismas.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

6.1.2 Deterioro de valores de inversión disponibles para la venta

El Grupo determina qué valores disponibles para la venta muestran indicios de deterioro cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Esta determinación genera un análisis de deterioro que permite determinar si existe o no un deterioro en el perfil del emisor. Al realizar este análisis, el Grupo evalúa entre otros factores, la condición económica del emisor, incluyendo análisis de flujo de efectivo, modelos de valuación y la volatilidad normal del precio cuando se trata de un instrumento de capital con un valor de mercado. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

6.1.3 Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

6.1.4 Valor razonable de valores disponibles para la venta que no tienen precio de mercado activo

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

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

Cuando los "insumos" de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Grupo se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles.

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de Riesgos, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

7. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas

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

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2017			
Activos			
Valores de inversión	-	1,484,054	1,484,054
Préstamos	7,808,936	4,893,759	12,702,695
Otros activos	-	634,583	634,583
Total de activos	7,808,936	7,012,396	14,821,332
Pasivos			
Depósitos de clientes	15,456,581	27,843,827	43,300,408
Otros pasivos	1,011,393	1,695	1,013,088
Total de pasivos	16,467,974	27,845,522	44,313,496
Ingresos			
Ingresos por intereses	295,243	3,680	298,923
Gastos por intereses	(64,939)	(28,146)	(93,085)
Comisiones	209,805	550,240	760,045
Total de ingresos	440,109	525,774	965,883
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	986,532	-	986,532
Honorarios y servicios profesionales	32,000	270,748	302,748
Otros	-	244,587	244,587
Total de gastos generales y administrativos	1,018,532	515,335	1,533,867
	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2016			
Activos			
Valores de inversión	-	860,315	860,315
Préstamos	6,490,827	3,735,418	10,226,245
Otros activos	133,936	914,280	1,048,216
Total de activos	6,624,763	5,510,013	12,134,776
Pasivos			
Depósitos de clientes	13,849,315	27,813,033	41,662,348
Otros pasivos	419,750	331,336	751,086
Total de pasivos	14,269,065	28,144,369	42,413,434
Ingresos			
Ingresos por intereses	401,328	11,834	413,162
Gastos por intereses	(224,308)	(27,222)	(251,530)
Comisiones	236,114	385,984	622,098
Total de ingresos	413,134	370,596	783,730
Gastos generales y administrativos			
Gastos del personal	749,292	-	749,292
Honorarios y servicios profesionales	104,000	484,216	568,216
Otros	-	178,727	178,727
Total de gastos generales y administrativos	853,292	642,943	1,496,235

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	<u>Directores y personal gerencial</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Total</u>
2017			
Activos fuera del estado de situación financiera			
Portafolios en custodias	25,581,628	32,096,629	57,678,257
Garantías bancarias, fianzas, avales	82,703	3,084,610	3,167,313
Promesas de pago	854,565	-	854,565
Tarjetas de crédito	69,206	438,300	507,506
Total de Activos fuera del estado de situación financiera	<u>26,588,102</u>	<u>35,619,539</u>	<u>62,207,641</u>
2016			
Activos fuera del estado de situación financiera			
Portafolios en custodias	29,670,969	24,397,211	54,068,180
Garantías bancarias, fianzas, avales	82,703	4,308,184	4,390,887
Total de Activos fuera del estado de situación financiera	<u>29,753,672</u>	<u>28,705,395</u>	<u>58,459,067</u>

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios de 2017 hasta 2029 (2016: hasta 2037) y devengan una tasa de interés anual entre 3.5% y 6.5% en 2017 (2016: 3.5% y 7.5%). Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración, están garantizados 31% (2016: 13%) con depósitos en el mismo banco.

Al 30 de septiembre 2017, los depósitos a plazo fijo con compañías relacionadas devengaban una tasa de interés anual entre 1% y 3.25% (2016: 0.70% y 3.25%).

8. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

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

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	569,740	316,745
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	30,466,366	41,843,485
A la vista en bancos extranjeros	67,709,479	69,106,860
A plazo en bancos locales	5,274,820	53,812,191
A plazo en bancos extranjeros	32,738,645	19,104,211
	<u>136,759,050</u>	<u>184,183,492</u>
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimiento original mayor a 90 días	<u>20,979,223</u>	<u>12,779,324</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>115,779,827</u>	<u>171,404,168</u>

Al 30 de septiembre de 2017, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.53% a 3.5% (2016: 0.36% a 3.25%).

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

9. Valores de inversión

	2017	2016
Disponibles para la venta	265,889,990	363,396,817
Al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	9,355,819	-
	275,245,809	363,396,817

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

9.1 Valores de inversión disponibles para la venta

Los valores de inversión disponibles para la venta están constituidas por los siguientes tipos de valores:

	2017	2016
<u>Al valor razonable:</u>		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	6,927,096	30,001,689
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	35,833,757	31,998,912
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	103,040,649	185,852,176
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	35,327,612	20,100,868
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	5,155,042	3,099,183
Obligaciones de emisores con calificación local	40,492,915	62,028,403
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	30,242,667	27,333,355
Inversiones en fondos mutuos	6,694,126	1,880,323
Inversiones en acciones	1,564,028	1,101,908
	265,277,892	363,396,817
<u>Al costo:</u>		
Valores que no cotizan en bolsa de valores:		
Inversiones en acciones	612,098	-
	265,889,990	363,396,817

9.2 Valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	2017	2016
<u>Al valor razonable:</u>		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	7,722,787	-
Inversiones en acciones	1,633,032	-
	9,355,819	-

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

10. Préstamos, neto

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	2017			2016		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	94,534,332	49,069,757	143,604,089	51,244,511	45,188,164	96,432,675
Consumo	20,964,751	17,004,491	37,969,242	11,355,856	16,415,647	27,771,503
Hipotecarios	16,987,705	-	16,987,705	3,661,285	-	3,661,285
Préstamos margen	20,268,714	6,624,016	26,892,730	13,757,790	5,492,944	19,250,734
Sobregiros	775,463	322	775,785	27,625	77	27,702
	<u>153,530,965</u>	<u>72,698,586</u>	<u>226,229,551</u>	<u>80,047,067</u>	<u>67,096,832</u>	<u>147,143,899</u>

El Grupo le ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, el Grupo le otorga un porcentaje de avance que determina el monto máximo que se puede prestar.

El promedio de las tasas de interés anual otorgadas a los créditos durante el año oscilaban entre 2% y 10.75% (2016: 2% y 10.75%).

Al 30 de septiembre de 2017, el Grupo constituyó la reserva legal como apropiación de las ganancias acumuladas en el patrimonio por B/.3,511,523 (2016: B/.2,642,733) de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos y requerimiento de provisión del Central Bank of The Bahamas.

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	112,944	50,368
Provisión cargada a gastos	<u>31,311</u>	<u>62,576</u>
Saldo al final de año	<u>144,255</u>	<u>112,944</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2017	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	770,397	1,205,939	3,315,906	9,920,312
Descarte	-	-	(165,592)	-	(165,592)
Compras	-	37,623	139,118	8,666	185,407
Al final del año	<u>4,628,070</u>	<u>808,020</u>	<u>1,179,465</u>	<u>3,324,572</u>	<u>9,940,127</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	321,393	317,187	869,956	803,663	2,312,199
Descarte	-	-	(165,592)	-	(165,592)
Gasto del año	154,269	158,307	196,603	345,201	854,380
Al final del año	<u>475,662</u>	<u>475,494</u>	<u>900,967</u>	<u>1,148,864</u>	<u>3,000,987</u>
Saldos netos	<u>4,152,408</u>	<u>332,526</u>	<u>278,498</u>	<u>2,175,708</u>	<u>6,939,140</u>
2016					
	Inmueble	Mobiliario	Equipo	Mejoras al inmueble	Total
Costo					
Al inicio del año	4,628,070	669,715	5,090,498	3,106,888	13,495,171
Reclasificación para activos intangibles	-	-	(3,924,605)	-	(3,924,605)
Descarte	-	(8,133)	(159,825)	-	(167,958)
Compras	-	108,815	199,871	209,018	517,704
Al final del año	<u>4,628,070</u>	<u>770,397</u>	<u>1,205,939</u>	<u>3,315,906</u>	<u>9,920,312</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	167,124	186,634	3,188,933	468,563	4,011,254
Reclasificación para activos intangibles	-	-	(2,351,258)	-	(2,351,258)
Descarte	-	(8,133)	(159,825)	-	(167,958)
Gasto del año	154,269	138,686	192,106	335,100	820,161
Al final del año	<u>321,393</u>	<u>317,187</u>	<u>869,956</u>	<u>803,663</u>	<u>2,312,199</u>
Saldos netos	<u>4,306,677</u>	<u>453,210</u>	<u>335,983</u>	<u>2,512,243</u>	<u>7,608,113</u>

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

12. Activos intangibles

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

	2017	2016
Costo		
Saldo inicial	4,328,116	-
Reclasificación desde inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	-	3,924,605
Descarte y otros ajustes	46,543	(208,541)
Compras	671,712	612,052
Al final del año	<u>5,046,371</u>	<u>4,328,116</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	2,692,327	-
Reclasificación desde inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	-	2,351,258
Descarte y otros ajustes	46,543	(208,541)
Gasto del año	717,363	549,610
Al final del año	<u>3,456,233</u>	<u>2,692,327</u>
Saldos netos	<u>1,590,138</u>	<u>1,635,789</u>

13. Subsidiarias

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

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2017	2016
Universal Leasing, Inc.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	100%	100%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%	100%
MMG Panama Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	73%	-
MMG Global Allocation Fund	Fondo mutuo	Panamá	59%	-
Gonic Investments, Inc.	Administración y cobro de cartera	Panamá	-	100%

Durante el año 2017, el Grupo vendió el 100% de las acciones de Gonic Investment Inc. a precio del costo, adicionalmente, ha incorporado en la consolidación los Fondos MMG Panama Allocation Fund Inc. y MMG Global Allocation Fund Inc, hasta que se mantenga la mayoría del control accionario.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

14. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2017	2016
Impuesto pagado por adelantado	1,609,022	1,818,812
Comisiones por cobrar	1,081,332	872,877
Cuentas por cobrar	1,040,422	1,073,822
Fondo de cesantía	390,710	347,136
Depósitos en garantía	272,401	271,892
Otros	659,469	854,413
Total	<u>5,053,356</u>	<u>5,238,952</u>

15. Depósitos de clientes

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

	2017	2016
A la vista - locales	223,329,153	285,890,142
A la vista - extranjeros	140,815,896	224,021,866
A plazo - locales	80,139,614	71,088,577
A plazo - extranjeros	82,556,113	29,856,012
Total	<u>526,840,776</u>	<u>610,856,597</u>

16. Depósitos de bancos

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

	2017	2016
A la vista - locales	3,832,435	3,571,124
A la vista - extranjeros	1,765,160	39,680
A plazo - locales	22,525,933	19,401,586
A plazo - extranjeros	1,534,379	1,991,975
Total	<u>29,657,907</u>	<u>25,004,365</u>

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

17. Financiamientos recibido

Al 30 de septiembre los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto plazo con un vencimiento de 22 de junio de 2018 y tasa de Interés de 2.74%. Este compromiso esta garantizado por valores de inversión por un monto de B/.12,799,662.	9,000,000	-
Total	9,000,000	-

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre 2017 se mantenían obligaciones por valores adquiridos bajo acuerdos de recompra por B/.7,136,307 (2016: B/.1,639,750) con vencimiento a opción de las partes o al vencimiento de los valores entre el 17 de octubre 2017 y 18 de agosto de 2044 (2016: 18 de agosto de 2044) y mantienen una tasa de interés anuales entre 3.125 % y 5.25% (2016: 3.125%).

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017	2016
Cheques de gerencia	2,694,015	3,125,012
Impuesto sobre la renta por pagar	1,412,472	1,422,227
Comisiones por pagar	780,863	478,015
Gastos acumulados por pagar	866,803	390,991
Reserva de vacaciones	492,913	382,393
Reserva de prima de antigüedad	408,716	336,577
Otros impuestos por pagar	288,925	327,140
Transferencias de clientes por aplicar	244,513	257,699
Cuentas "Escrow"	203,296	1,329,247
Otros	315,874	285,842
Total	7,708,390	8,335,143

20. Acciones comunes

Al 30 de septiembre, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (2016: 20,000,000) de acciones comunes y nominativas con un valor nominal de B/.1 cada una, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación.

El 1 de diciembre de 2016, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos a los accionistas por B/.8,698,355 (2016: B/.6,666,667).

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

21. Ingresos por intereses

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

	2017	2016
Préstamos	8,696,934	6,193,732
Inversiones	6,377,940	7,358,517
Depósitos	703,295	441,807
Total	15,778,169	13,994,056

22. Ingresos netos por comisiones

Los ingresos netos por comisiones del Grupo totalizaron B/.13,363,286 (2016: B/.12,799,482) de los cuales B/.4,130,047 (2016: B/.4,222,886) corresponden a servicios bancarios y B/.9,233,239 (2016: B/.8,576,596) a la administración de patrimonios, banca de inversión y corretaje de valores.

23. Otros ingresos

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

	2017	2016
Fluctuaciones cambiarias, neto	408,741	299,732
Ganancia por revaluación de valores de inversión al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	309,259	-
Arrendamiento de oficinas	33,792	33,792
Otros honorarios y servicios	161,629	299,772
Total	913,421	633,296

24. Gastos del personal

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

	2017	2016
Salarios y otras remuneraciones	5,380,137	4,297,936
Prestaciones laborales	585,291	514,206
Prima de antigüedad e indemnización	151,611	214,582
Otros	446,388	401,654
Total	6,563,427	5,428,378

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

25. Otros gastos generales y administrativos

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

	2017	2016
Impuestos y licencias	799,974	784,552
Reparación y mantenimiento	718,502	575,225
Afiliaciones	830,983	473,466
Publicidad y relaciones públicas	190,153	167,748
Comunicaciones	145,938	159,287
Seguros	85,862	82,062
Agua, electricidad, aseo y limpieza	55,900	101,218
Viajes y hospedaje	52,298	81,089
Papelería y útiles de oficina	32,076	31,526
Otros	151,492	34,730
Total	<u>3,063,178</u>	<u>2,490,903</u>

26. Gasto por impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de septiembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	13,896,753	14,757,045
Menos: ingresos no gravables, neto	<u>(8,390,921)</u>	<u>(9,069,233)</u>
Renta neta gravable	<u>5,505,832</u>	<u>5,687,812</u>
Gastos de impuesto sobre la renta	<u>1,376,458</u>	<u>1,421,953</u>

La subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. no tributa impuesto sobre la renta en la jurisdicción donde está constituida, debido a la naturaleza extranjera de sus operaciones.

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

27. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

A continuación detallamos los compromisos:

	2017	2016
Garantías bancarias, fianzas, avales	6,273,964	5,567,666
Promesas de pago	1,073,801	3,699,563
Tarjetas de crédito	2,625,302	-
Total	<u>9,973,067</u>	<u>9,267,229</u>

Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías bancarias y promesas de pago son las mismas que se utilizan para los otorgamientos de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

2017	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	2,783,745	20,000	3,470,219	6,273,964
Promesas de pago	970,061	103,740	-	1,073,801
Tarjetas de crédito	2,625,302	-	-	2,625,302
	<u>6,379,108</u>	<u>123,740</u>	<u>3,470,219</u>	<u>9,973,067</u>
2016	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	824,043	36,250	4,707,373	5,567,666
Promesas de pago	3,699,563	-	-	3,699,563
	<u>4,523,606</u>	<u>36,250</u>	<u>4,707,373</u>	<u>9,267,229</u>

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

Contrato de arrendamiento operacional

El Grupo como arrendatario

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida	<u>262,078</u>	<u>199,839</u>

A la fecha del estado de situación financiera, el Grupo tenía compromisos contingentes por arrendamiento operacional:

	1 año	2 y 5 años	Total
Arrendamientos operacionales	<u>331,636</u>	<u>1,427,735</u>	<u>1,759,371</u>

28. Administración de activos

El Grupo mantiene activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por B/.2,528,072,330 (2016: B/.2,182,306,098). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por B/.2,136,161,341 (2016: B/.1,816,074,354) de los cuales B/.217,606,830 (2016: B/.194,894,325) son administrados bajo mandatos discrecionales y mantiene intereses acumulados por cobrar de B/.11,773,265 (2016: B/.9,591,198).

Adicionalmente, el Grupo administra contratos de fideicomiso que totalizan B/.255,985,279 (2016: B/.229,856,192).

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1 Ley Bancaria

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

29.2 Ley de Valores

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

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

29.3 Ley de Fideicomiso

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

29.4 Adecuación de capital

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

A continuación los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

	2017	2016
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Ganancias acumuladas	43,989,773	41,432,704
Cambios netos en valores disponibles para la venta	716,674	(356,554)
Menos: ajustes regulatorios al calculo del capital primario ordinario		
Activo intangibles	(1,590,138)	(1,635,789)
	<u>63,116,309</u>	<u>59,440,361</u>
Provisión dinámica	<u>2,888,822</u>	<u>2,182,582</u>
Fondos de capital regulatorio	<u>66,005,131</u>	<u>61,622,943</u>
Activos ponderados en base a riesgos	<u>330,110,623</u>	<u>371,044,825</u>

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017

(En balboas)

	<u>Mínimo exigido</u>	<u>2017</u>	<u>Mínimo exigido</u>	<u>2016</u>
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	19.99%	8.00%	16.61%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	5.50%	19.12%	5.25%	16.02%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.00%	19.12%	3.75%	16.02%

Mediante el Acuerdo 3-2016 emitido por la Superintendencia de Bancos, se establecieron normas para la determinación de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, en línea con los estándares internacionales que establece el Comité de Basilea. Esta actualización del marco general regulatorio resultó en una posición más conservadora en la ponderación de activos por riesgo.

29.5 Reserva regulatoria

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

29.6 Préstamos y reservas de préstamos

29.6.1 Provisiones específicas

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro, el Grupo clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

La metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

	<u>2017</u> <u>Normal</u>	<u>2016</u> <u>Normal</u>
Préstamos corporativos	163,922,029	101,502,216
Préstamos al consumidor	60,209,454	45,480,967
Total	224,131,483	146,983,183
	<u>Mención</u> <u>especial</u>	<u>Mención</u> <u>especial</u>
Préstamos corporativos	2,098,068	140,159
Total	2,098,068	140,159

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

	<u>2017</u> <u>Vigente</u>	<u>2016</u> <u>Vigente</u>
Corporativos	166,020,097	101,653,312
Consumo	60,209,454	45,480,967
Total	226,229,551	147,134,279

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El Grupo no mantiene préstamos bajo estas condiciones.

29.6.1.1 Provisión dinámica

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

MMG Bank Corporation y subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017 (En balboas)

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, del 30 de septiembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (2.25%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

29.6.1.2 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

29.6.1.3 Tratamiento contable

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de septiembre de 2017**
(En balboas)

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

	2017	2016
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	101,382,731	69,280,787
Por coeficiente Alfa (1.50%)	<u>1,520,742</u>	<u>1,090,746</u>
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,368,080	1,091,836
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	-	-
Total de provisión dinámica	<u>2,888,822</u>	<u>2,182,582</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Minima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>1,267,284</u>	<u>866,010</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>2,534,568</u>	<u>1,732,020</u>

29.6.1.4 Provisión genérica

MMG Bank & Trust mantiene una provisión genérica del 1% sobre los préstamos sin garantía en efectivo de acuerdo a la regulación del Central Bank of The Bahamas por B/.622,701 (2016: B/.460,151).

30. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2017, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de octubre de 2017, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados, con excepción de la constitución de la empresa Quantia – AFP Corp., por parte del Banco el 13 de octubre de 2017, la cual está iniciando los trámites para la adquisición de la licencia de Administrador de Fondos de Jubilación y Pensiones ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

31. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de septiembre de 2017, fueron aprobados por el Comité de Auditoría del Grupo el 31 de octubre de 2017.

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

Anexo I - Información suplementaria
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

Información suplementaria

La información suplementaria es presentada para propósito de análisis adicional y por requerimiento de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 3-2015 de 10 de junio de 2015 (Artículo 22-A), que modifica las disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011, relativas a las Declaraciones de Auditoría Interna y Anual, y a los Reportes sobre las Cuentas de Inversión de los clientes de las Casas de Valores y no es parte requerida de los estados financieros.

A continuación se presenta la información suplementaria de acuerdo a lo descrito en el párrafo anterior:

1. Adecuación de capital

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

	2017	2016
Capital primario		
Acciones comunes	-	-
Utilidades no distribuidas	9,095,102	7,500,000
Menos: Deducciones del capital primario	-	-
Capital regulatorio	<u>9,095,102</u>	<u>7,500,000</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>2,413,019</u>	<u>1,523,575</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>377%</u>	<u>492%</u>
Porcentaje de adecuación de capital regulatorio mínimo	<u>8%</u>	<u>8%</u>

2. Monto administrado de cuentas de clientes

MMG Bank Corporation mantiene al 30 de septiembre de 2017 activos fuera del estado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.1,922,838,611 (2016: B/.1,861,739,968). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por un total de B/.1,430,930,828 (2016: B/.1,563,235,500) de los cuales portafolios de clientes B/.163,349,541 (2016: B/.143,468,373) son administrados bajo mandatos discrecionales.

Adicionalmente, el Banco mantiene valores depositados en mercado primario por un total de B/.889,473,414 (2016: B/.1,038,431,191).

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

Anexo I - Información suplementaria
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

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

2017	Acciones	Títulos de deuda	Total del valor de mercado
	Valores en custodia local	34,647,827	1,008,142,275
Valores en custodia internacional	137,275,388	742,773,121	880,048,509
	<u>171,923,215</u>	<u>1,750,915,396</u>	<u>1,922,838,611</u>
2016	Acciones	Títulos de deuda	Total del valor de mercado
	Valores en custodia local	121,658,668	659,687,494
Valores en custodia internacional	276,029,868	505,859,470	781,889,338
	<u>397,688,536</u>	<u>1,165,546,964</u>	<u>1,563,235,500</u>

3. Estado de situación financiera por tipo de licencia

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

2017	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
	Total de activos	642,721,942	9,095,102	-
Total de pasivos	580,343,380	-	-	580,343,380
Total de patrimonio	62,378,562	9,095,102	-	71,473,664
2016	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
	Total de activos	492,414,445	6,363,319	-
Total de pasivos	460,736,073	-	-	460,736,073
Total de patrimonio	31,678,372	6,363,319	-	38,041,691

4. Estado de ganancia o pérdida por tipo de licencia

A continuación, se presenta los ingresos y gastos de MMG Bank Corporation al 30 de septiembre de 2017 por actividad conforme las licencias otorgadas al Banco:

2017	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
	Ingreso neto por intereses	11,490,147	-	-
Ingreso neto por comisiones	4,188,792	8,304,398	870,096	13,363,286
Otros ingresos	1,489,235	-	-	1,489,235
Otros gastos	(7,788,732)	(4,657,183)	-	(12,445,915)
Ganancia antes de impuesto	9,379,442	3,647,215	870,096	13,896,753
Gasto por impuesto sobre la renta	(243,502)	(915,432)	(217,524)	(1,376,458)
Ganancia del año	<u>9,135,940</u>	<u>2,731,783</u>	<u>652,572</u>	<u>12,520,295</u>

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

Anexo I - Información suplementaria
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

2016	Bancaria	Casa de valores	Fiduciaria	Total
Ingreso neto por intereses	7,820,454	-	-	7,820,454
Ingreso neto por comisiones	527,999	9,191,072	149,430	9,868,501
Otros ingresos	1,441,886	-	-	1,441,886
Otros gastos	(3,903,239)	(4,646,824)	-	(8,550,063)
Ganancia antes de impuesto	5,887,100	4,544,248	149,430	10,580,778
Gasto por impuesto sobre la renta	(240,280)	(1,180,929)	-	(1,421,209)
Ganancia del año	5,646,820	3,363,319	149,430	9,159,569

* * * * *

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



REPUBLICA DE PANAMA

NOTARIA 2^a PANAMA



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA LLEVA EL NÚMERO NUEVE MIL SEISCIENTOS NOVENTA Y NUEVE

(9,699)

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

Panamá, 22 de noviembre de 2017.

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidós (22) días del mes de noviembre de dos mil diecisiete (2017), ante mí, Licenciada **ANAYANSY JOVANÉ CUBILLA**, Notaria Pública Segunda del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número cuatro- doscientos uno -doscientos veintiséis (4-201-226), comparecieron personalmente: **JORGE MORGAN VALLARINO**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos cincuenta y nueve - cuatrocientos ochenta y nueve (8-259-489), **EDUARDO FERRER MORGAN**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad persona número ocho - ciento ochenta y ocho - quinientos ochenta y uno (8-188-581), **JORGE RAÚL VALLARINO**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho - cuatrocientos sesenta y dos - setecientos quince (8-462-715), Presidente Ejecutivo y Ejecutivo Principal, Tesorero Asistente y Vice Presidente de Finanzas, respectivamente de **MMG BANK CORPORATION**, sociedad anónima inscrita a la ficha cuatrocientos veintiún mil seiscientos sesenta y nueve (**421669**), documento trescientos ochenta mil seiscientos noventa y tres (**380693**) del Registro Público, todos con residencia en el Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero-dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de La Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al **PERIODO 2016-2017**.
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil -----

novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MMG BANK CORPORATION** para el período correspondiente del cero uno (01) de octubre de dos mil dieciséis (2016) al treinta (30) de septiembre de dos mil diecisiete (2017). -----

d. Que los firmantes:-----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa:----- d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que

toda la información de importancia sobre **MMG BANK CORPORATION** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.----- d.3 Han evaluado la efectividad

de los controles internos de **MMG BANK CORPORATION** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----- d.4 Han presentado en los

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

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

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

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

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



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores. Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales señora MELISSA CAMPOS, mujer, portadora de la cédula de identidad personal número ocho- trescientos cuarenta y nueve- cuatrocientos treinta y uno (8-349-431) y BLADIMIR CAROFILES, varón, portador de la cédula de identidad personal número ocho-setecientos cuarenta y nueve- novecientos setenta y dos (8-749-972), ambos mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia lo firman todos juntos con los testigos antes mencionados por ante mí, el Notario que doy fe. -----

ESTA ESCRITURA LLEVA EL NÚMERO NUEVE MIL SEISCIENTOS NOVENTA Y NUEVE -----

----- (9,699) -----

(Fdo.) Jorge Morgan Vallarino –Eduardo Ferrer Morgan – Jorge Raúl Vallarino - Melissa Campos – Bladimir Carofiles ---- **ANAYANSY JOVANÉ CUBILLA** – Notaria Pública Segunda del Circuito de Panamá. -----

Concuerta con su original esta copia que expido, firmo y sello en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, a los veintidós (22) días del mes de noviembre de dos mil diecisiete (2017). -----

Lic. Anayansy Jované Cubilla
Notaria Segunda del Circuito
de Panamá

