REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO No.18-00
(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2022

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS, BONOS SUBORDINADOS, BONOS CORPORATIVOS SUBORDINADOS PERPETUOS Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

Resoluciones de SMV:	Valores Negociables:	CNV-253-06 del 26-10-2006
	Bonos Subordinados:	CNV-324-10 del 26-08-2010
	Bonos Subordinados Perpetuos:	SMV-259-16 del 27-04-2016
	Bonos Corporativos:	SMV-676-17 del 14-12-2017
	Valores Negociables:	SMV-275-12 del 14-08-2012
	Valores Negociables:	SMV-76-14 del 21-02-2014
	Bonos Corporativos:	SMV-467-15 del 30-07-2015
	Bonos Corporativos:	SMV-355-18 del 10-08-2018
	Valores Negociables:	SMV-495-15 del 13-08-2015
	Bonos Corporativos:	SMV-224-13 del 27-06-2013
	Bonos Corporativos:	SMV-287-17 del 02-06-2017
	Bonos Corporativos:	CNV-156-11 del 13-05-2011
	Bonos Corporativos:	SMV-198-13 del 06-06-2013

Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000	Fax 264-3763
Dirección:	Santa Maria Business District	
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa	

INFORMACION GENERAL

Global Bank Corporation y Subsidiarias es una institución bancaria que opera bajo una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal actividad del Banco es el prestar servicios bancarios en o desde la República de Panamá. El Banco ofrece una extensa gama de productos y servicios financieros tanto para clientes nacional e internacional.

JV

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Estado consolidado condensado de situación financiera a marzo 2022 vs junio 2021:

	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
Activos				
		(en US$, excepto porcentajes)		
Efectivo y depósitos en banco	438,578,493	508,316,487	(69,737,994)	-13.72%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	285,107	306,301	(21,194)	-6.92%
Inversiones en valores, neto	1,075,999,538	1,110,163,904	(34,164,366)	-3.08%
Préstamos, neto	6,054,301,060	6,007,976,619	46,324,441	0.77%
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	196,740,941	195,030,353	1,710,588	0.88%
Activos por derechos de uso	17,038,067	19,425,507	(2,387,440)	-12.29%
Activos varios	516,888,346	482,324,722	34,563,624	7.17%
Total de activos	8,299,831,552	8,323,543,893	(23,712,341)	-0.28%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,168,838,462	5,189,459,231	(20,620,769)	-0.40%
Depósitos de bancos	66,038,997	44,910,134	21,128,863	47.05%
Intereses acumulados por pagar	31,226,212	40,781,723	(9,555,511)	-23.43%
Total de depósitos	5,266,103,671	5,275,151,088	(9,047,417)	-0.17%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	98,540,341	-	98,540,341	100.00%
Obligaciones con instituciones financieras	1,387,283,746	876,325,546	510,958,200	58.31%
Valores comerciales negociables	-	6,850,000	(6,850,000)	-100.00%
Bonos corporativos	442,434,512	1,055,663,563	(613,229,051)	-58.09%
Bonos subordinados	-	7,833,557	(7,833,557)	-100.00%
Bonos perpetuos	177,135,287	160,763,868	16,371,419	10.18%
Intereses acumulados por pagar	13,912,973	14,036,040	(123,067)	-0.88%
Total de financiamientos	2,119,306,859	2,121,472,574	(2,165,715)	-0.10%
Pasivos por arrendamientos	18,770,802	20,847,797	(2,076,995)	-9.96%
Pasivos varios	117,630,361	116,353,854	1,276,507	1.10%
Total de pasivos	7,521,811,693	7,533,825,313	(12,013,620)	-0.16%
Patrimonio				
Acciones comunes	270,202,657	270,202,657	-	0.00%
Capital pagado en exceso	1,913,326	1,755,574	157,752	8.99%
Reserva de capital	43,059,109	42,382,907	676,202	1.60%
Reserva regulatoria	101,151,605	99,613,232	1,538,373	1.54%
Reserva de valor razonable	(16,894,036)	3,356,143	(20,250,179)	-603.38%
Utilidades no distribuidas	378,587,198	372,408,067	6,179,131	1.66%
Total de patrimonio del accionista	778,019,859	789,718,580	(11,698,721)	-1.48%
Total de pasivos y patrimonio	8,299,831,552	8,323,543,893	(23,712,341)	-0.28%

Activos

El nivel de activos totales llega a la cifra de US$8,299,831,552 lo que representa una disminución de US$23,712,341 (0.28%) con respecto a junio 2021. La cartera de préstamos neta incluyendo los intereses por cobrar cierra en US$6,054,301,060 lo que representa un aumento de US$46,324,441(0.77%) con respecto a junio 2021.

La reserva para posibles préstamos incobrables aumenta a US$226,252,344 lo cual representa el 3.69% del total de la cartera de préstamos y el 110.08% de los prestamos vencidos.

Con respecto al total de cartera de inversiones después de provisión incluyendo los intereses al 31 de marzo de 2022 es de US$1,075,999,538 muestra una disminución de US$34,164,366 (3.08%) comparado con el cierre a junio 2021. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$596,126,354 muestra una disminución por US$270,589,643 (31.22%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$38,686,645, refleja un aumento por US$21,885 (0.06%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$435,426,013, reflejando un aumento por US$237,813,901 (120.34%) comparado con cifras a junio 2021. En base a la concentración de riesgo de crédito las inversiones incluyendo los acuerdos de reventa se distribuye en US$425,116,311 (39.71%) al sector de gobierno y US$645,407,808 (60.29%) a otros sectores.

Los activos fijos, con un saldo de US$196,740,941 al 31 de marzo de 2022, aumentan por US$1,710,588 (0.88%) con cifras comparadas a junio 2021 y representa el 2.37% del total de los activos. Los activos por derecho de uso producto por US$17,038,067 a marzo 2022, disminuyen por US$2,387,440 (12.29%) comparado con junio 2021. Los activos varios reflejan un saldo de US$516,888,346 a marzo 2022 con un aumento del 7.17% y 6.23% del total de los activos.

Pasivos

En cuanto al pasivo, el Banco registró Pasivos por Arrendamientos por valor de US$18,770,802, disminuyen por US$2,076,995 (9.96%), comparado con junio 2021. Al cierre de marzo 2022 el total de depósitos captados por el Banco incluyendo los intereses acumulados es por US$5,266,103,671 que representa una disminución de US$9,047,417 (0.17%) con respecto a junio 2021. Del total de los depósitos de clientes el 56.20% representa a clientes corporativos, 42.54% a clientes personales y 1.26% corresponden a clientes interbancarios con respecto al total de los depósitos a marzo 2022.

Los depósitos a plazo fijo de clientes disminuyeron por US$161,676,515 (4.57%) para un total de US$3,372,694,021 al 31 de marzo de 2022. Estos responden por el 64.05% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$1,281,910,915 cuyo saldo al 31 de marzo de 2022 representa el 24.34% de los depósitos totales, con un aumento de US$99,291,074 (8.40%) comparados a junio 2021.

Los depósitos a la vista totalizan US$514,233,526 al 31 de marzo de 2022, reflejando un aumento de US$41,764,672 (8.84%) comparado a junio 2021. Estos depósitos representan el 9.76% de los depósitos totales.

OV

Los depósitos interbancarios con saldos por US$66,038,997 participan con 1.25% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,387,283,746; bonos corporativos por US$442,434,512, valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$98,540,341 y bonos perpetuos por US$177,135,287.

En sus depósitos totales, el Banco registra una disminución de 0.99% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que disminuyo a 0.61%.

Patrimonio

Al 31 de marzo de 2022, el Banco refleja un patrimonio por US$778,019,859 respectivamente, el cual decreció por US$11,698,721 (1.48%) comparado con cifras al cierre de junio 2021.
El patrimonio presentó una disminución de 9.37% a marzo 2022, a 9.49% con respecto a junio 2021, sobre el total de activos del Banco.

Liquidez

Al 31 de marzo de 2022 los activos líquidos totalizan US$1,128,649,577 respondiendo por el 13.60% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US$433,515,852 y Bonos de la República de Panamá por US$123,050,167 e inversiones internacionales por US$572,083,559 considerados con alta liquidez en el mercado, los cuales están subdivididos en: bonos corporativos de instituciones financieras por US$147,758,877, bonos de agencia por US$239,382,600, bonos soberanos internacionales por US$54,930,306 y en otras industrias por US$130,011,776. Los activos líquidos representan el 21.56% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,234,877,459.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros.

Al 31 de marzo de 2022 el Banco mantiene US$289,918,637 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 22.82% sobre los depósitos netos por US$4,944,958,822. Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el Banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos del Banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 31 de marzo de 2022 existe una emisión de US$300,000,000 de abril 2019, tuvo una reapertura en septiembre 2019 de US$100,000,000, la cual mantiene un saldo de US$382,862,151, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Reino Unido, Estados Unidos, Luxemburgo, España, Suiza, Alemania, Chile, Austria, Bermuda, Rusia, Taiwán, México, Japón y Dinamarca.

Al 31 de marzo de 2022 existe una emisión de bonos corporativos de US$100,000,000 de agosto 2018 que mantiene un saldo de US$59,572,361 mediante la adquisición de Banvivienda.

Global Bank ha sido muy exitoso en la captación de depósitos de ahorro a través de su red de sucursales. La administración del Banco ve positivamente este desempeño puesto que considera los depósitos de ahorro como una fuente de recursos con un comportamiento estable a largo plazo y de bajo costo.

También contamos con disponibilidades en líneas de crédito interbancarias y una cartera de inversiones líquidas que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, así como modelos de volatilidad y valor en riesgo de las fuentes de fondos, con el fin de evaluar el impacto que situaciones delicadas en el país pudiesen ocasionar a la liquidez del Banco.

El informe de liquidez legal al 31 de marzo de 2022 enviado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, refleja una liquidez por 38.74% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$243,317,809.

Composición de la cartera de Préstamos

	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Composición de la cartera				
Hipotecarios	1,841,350,006	1,788,216,687	53,133,319	2.97%
Consumo	1,109,861,806	1,061,296,524	48,565,282	4.58%
Comerciales	1,523,022,746	1,406,509,125	116,513,621	8.28%
Agropecuario	345,575,169	358,075,560	(12,500,391)	-3.49%
Prendarios	109,129,511	111,521,382	(2,391,871)	-2.14%
Sobregiros	167,422,447	200,495,811	(33,073,364)	-16.50%
Industriales	294,102,419	269,152,728	24,949,691	9.27%
Construcción	455,071,746	606,379,307	(151,307,561)	-24.95%
Arrendamientos financieros	36,621,826	48,419,714	(11,797,888)	-24.37%
Facturas descontadas	242,976,006	208,760,732	34,215,274	16.39%
Total de la cartera de préstamos	**6,125,133,682**	**6,058,827,570**	**66,306,112**	**1.09%**

Al 31 de marzo de 2022, el Banco cierra su cartera de préstamos por US$6,125,133,682 reflejando un aumento de US$66,306,112 que representa el 1.09% comparada con las cifras al cierre de junio 2021 por US$6,058,827,570. Los préstamos locales representan un 95.21% del total de la cartera, siendo el segmento de hipotecas residencial y el comercial los más grandes representando el 31.57% y 22.81% respectivamente y en los prestamos extranjeros el 4.79% del total de la cartera.

El Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con el fin de reducir pérdidas crediticias. Al 31 de marzo de 2022, el total de las garantías representa el 146.33% sobre el total de la cartera de préstamos subdivido en: 127.47% representa las garantías hipotecarias inmuebles, 11.18% representa las garantías hipotecarias muebles, 3.52% garantía sobre depósitos pignorados en el banco, 2.35% garantías en instituciones financieras y el 1.43% en otras garantías, las mismas están garantizando préstamos

comerciales, hipotecas residenciales, personales, interinos de construcción, agropecuarios, autos, leasing, prendarios, industrial y factoring.

En su cartera de préstamos, el Banco registra un aumento por 0.61% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que aumento por 0.96%. El sistema bancario ha tenido que adaptarse a un crecimiento más lento en la economía, producto de la desaceleración causada por la pandemia de COVID-19, lo que ha ocasionado que la cartera crediticia del Banco haya tenido tasa de crecimiento menor.

El comportamiento de la cartera de préstamos representa el 48.45% de los préstamos corporativos sobre el total de la cartera, reflejando una disminución de US$51,251,587 (1.70%) con cifras comparadas a junio 2021, en préstamos consumo el 49.07% sobre el total de la cartera de préstamos con un aumento de US$100,477,854 (3.46%) y en otros prestamos el 2.48% reflejando un aumento de US$17,079,845 (12.67%) sobre el total de la cartera con cifras comparado al cierre de junio 2021.

	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Tipo de Créditos				
Préstamos corporativos	2,967,677,872	3,018,929,459	(51,251,587)	-1.70%
Préstamos de consumo	3,005,576,109	2,905,098,255	100,477,854	3.46%
Otros préstamos	151,879,701	134,799,856	17,079,845	12.67%
Total	**6,125,133,682**	**6,058,827,570**	**66,306,112**	**1.09%**

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos en no acumulación de intereses al cierre de marzo 2022 vs junio 2021:

	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
Composición de la cartera no acumulación de intereses	(en US$, excepto porcentajes)			
Corporativos				
01. Préstamo Comercial	25,742,050	18,726,553	7,015,497	37.46%
02. Préstamo Interinos Construcción	21,521,864	34,512,174	(12,990,310)	-37.64%
03. Préstamo Agropecuario	27,250,124	27,832,413	-582,289	-2.09%
05. Sobregiros	2,732,225	2,569,828	162,397	6.32%
06. Préstamo Industrial	7,023,230	7,023,230	-	-
07. Leasing	1,167,017	1,356,214	(189,197)	-13.95%
Total de corporativo	**85,436,510**	**92,020,412**	**(6,583,902)**	**-7.15%**
Consumo				
01. Préstamo Hipoteca Residencial	25,287,768	27,466,834	(2,179,066)	-7.93%
02. Préstamo Autos	1,633,167	1,524,570	108,597	7.12%
03. Préstamo Personal	9,013,973	7,080,510	1,933,463	27.31%
04. Préstamo Jubilados Y Pensionados	360,963	313,582	47,381	15.11%
06. Tarjeta De Crédito	21,895,469	16,868,489	5,026,980	29.80%
Total de consumo	**58,191,342**	**53,253,985**	**4,937,357**	**9.27%**
Total de la composición no acumulación de intereses	**143,627,852**	**145,274,397**	**(1,646,545)**	**-1.13%**
Total de Préstamos	6,125,133,682	6,058,827,570		
Reversa para pérdidas en préstamos	226,252,344	208,585,582		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / total de préstamos	2.34%	2.40%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos no acumulación de intereses	157.53%	143.58%		
Reserva para pérdida en préstamos + reserva Dinámica / préstamos no acumulación de intereses	218.70%	204.06%		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / reserva de préstamos	63.48%	69.65%		

La composición de los préstamos en no acumulación de intereses presentados a la Superintendencia de Bancos de Panamá representa US$143,627,852 al cierre de marzo 2022, comparado con US$145,274,397 al 30 de junio de 2021 reflejando una disminución de US$1,646,545 (1.13%); los prestamos corporativos representan la mayor disminución con el 7.15% contra junio 2021. Los préstamos que reflejaron una disminución en la composición de la cartera corresponden a los préstamos interinos de construcción por US$12,990,310 (37.64%) y los préstamos hipotecarios residenciales por US$2,179,066 (7.93%). Los que reflejan un incremento corresponden a los préstamos comerciales por US$7,015,497 (37.46%), las tarjetas de créditos por US$5,026,980 (29.80%), préstamos personales por US$1,933,463 (27.31%), préstamos de auto por US$108,597 (7.12%).

Los préstamos en estado no acumulación de intereses representa el 2.34% del total de la cartera al cierre de marzo 2022 y el 2.40% a junio 2021.

Al 31 de marzo de 2022, la reserva para pérdidas en préstamos representa el 157.53% y 143.58% al cierre de junio 2021 con respecto a los prestamos no acumulación de intereses.

La reserva de préstamos representa el 63.48% sobre el total de los préstamos no acumulación de intereses a marzo 2022 y el 69.65% a junio 2021.

Prestamos Vencidos

	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
Préstamos Vencidos	(en US$, excepto porcentajes)			
01. Préstamo Comercial	29,195,409	23,007,957	6,187,452	26.89%
01. Préstamo Hipoteca Residencial	32,612,897	31,771,982	840,915	2.65%
02. Préstamo Autos	6,115,878	3,059,214	3,056,664	99.92%
02. Préstamo Interinos Construcción	37,798,525	54,470,017	(16,671,492)	-30.61%
03. Préstamo Agropecuario	31,882,848	30,305,173	1,577,675	5.21%
03. Préstamo Personal	13,099,821	8,877,557	4,222,264	47.56%
04. Factoring	8,884,565	10,595,033	(1,710,468)	-16.14%
04. Préstamo Jubilados Y Pensionados	388,815	401,043	(12,228)	-3.05%
05. Préstamos Prendarios	183,330	11,264	172,066	1527.58%
05. Sobregiros	5,810,984	4,614,237	1,196,747	25.94%
06. Préstamo Industrial	15,369,476	7,023,230	8,346,246	118.84%
06. Tarjeta De Crédito	22,750,231	17,232,634	5,517,597	32.02%
07. Leasing	1,450,068	1,545,348	(95,280)	-6.17%
Total de Préstamos Vencidos	**205,542,847**	**192,914,689**	**12,628,158**	**6.55%**
Total de Préstamos	6,125,133,682	6,058,827,570		
Reserva para pérdidas en préstamos	226,252,344	208,585,582		
Préstamos vencidos / total de préstamos	3.36%	3.18%		
Reserva para pérdidas en préstamos / préstamos vencidos	110.08%	108.12%		
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva dinámica / préstamos vencidos	152.82%	153.67%		

Al cierre de marzo 2022, los prestamos vencidos fueron de US$205,542,847 con un aumento de US$12,628,158 que refleja un incremento del 6.55% en comparación a junio 2021.
Entre los segmentos afectados podemos mencionar los préstamos industriales con un incremento de US$8,346,246 (118.84%), los préstamos comerciales con un incremento de US$6,187,452 (26.89%), le sigue las tarjetas de créditos por US$5,517,597 (32.02%) y los préstamos personales por US$4,222,264 (47.56%).

Los prestamos vencidos corporativos al cierre de marzo 2022 es de 2.12% reflejando una disminución a junio 2021 por 2.18% y en consumo vencidos el 1.23% a marzo 2022 a 1.00% a junio 2021 contra el total de la cartera de préstamos.

Los préstamos vencidos muestran una participación del 3.36% del total de préstamos a marzo 2022, contra el 3.18% al cierre de junio 2021. La reserva para pérdidas en préstamos abarca los préstamos vencidos en 110.08% a marzo 2022 a 108.12% contra junio 2021.

La reserva para pérdidas de préstamos incluyendo la reserva dinámica en base al total de los préstamos vencidos representa el 152.82% al cierre de marzo 2022 y el 153.67% a junio 2021.

La pandemia COVID-19 ha sido uno de los factores que ha impactado el aumento en los prestamos vencidos, el cual ha generado que muchos deudores no puedan atender o seguir atendiendo adecuadamente sus obligaciones bancarias, debido al potencial o real deterioro de la capacidad de pago.

Análisis de Reserva de Préstamos Incobrables

Para los activos en la etapa 1, las perdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las perdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las perdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3.

Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

Reserva para perdidas crediticias esperadas – Cuando se determina la reserva para perdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivos futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares.

El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Etapas de la reserva para pérdidas en préstamos a marzo 2022 vs junio 2021:

	Marzo 2022			Junio 2021			Variación (US$)		Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Etapa 1	4,612,665,628	13,906,995	0.30%	4,766,387,010	23,852,732	0.50%	(153,721,382)	(9,945,737)	-3.23%	-41.70%
Etapa 2	1,215,297,085	84,211,578	6.93%	1,066,567,668	83,414,022	7.82%	148,729,417	797,556	13.94%	0.96%
Etapa 3	297,170,969	128,133,771	43.12%	225,872,892	101,318,828	44.86%	71,298,077	26,814,943	31.57%	26.47%
Total	**6,125,133,682**	**226,252,344**	**3.69%**	**6,058,827,570**	**208,585,582**	**3.44%**	**66,306,112**	**17,666,762**	**1.09%**	**8.47%**

Al 31 de marzo de 2022, el Banco aumento su reserva de préstamos por US$17,666,762 que representa el 8.47% contra junio 2021.

La Etapa 1 de la reserva de préstamos refleja una disminución por US$9,945,737 (41.70%) y decreció por US$153,721,382 (3.23%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos comparado con cifras al cierre de junio 2021.

La Etapa 2 de la reserva de préstamos aumenta por US$797,556 (0.96%) y aumento por US$148,729,417 (13.94%) con respecto al saldo de préstamos comparado con cifras a junio 2021.

La Etapa 3 de la reserva de préstamos tuvo un aumento por US$26,814,943 (26.47%) y un incremento de US$71,298,077 (31.57%) sobre el saldo de la cartera de préstamos comparado con cifras al cierre de junio 2021.

Dentro de la categoría de la Etapa 1 los préstamos corporativos mantienen una participación del 37.01%, consumo 35.82% y otros préstamos el 2.47% del total de la cartera.

En la Etapa 2 los préstamos corporativos representan el 8.35% y 11.49% en consumo.

En la Etapa 3 los préstamos corporativos representan el 3.09% y 1.75% en consumo del total de la cartera de préstamos. Con el impacto que ha sufrido la cartera de créditos como consecuencia de la crisis causada por la pandemia de la COVID-19, resulto necesario establecer por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, una metodología para la evaluación, clasificación y requerimiento de provisiones de los créditos modificados que se ajuste a la nueva realidad existente y que permita una adecuada administración del riesgo de crédito.

Detalle de castigos y recuperaciones:

	Trimestre culminado Marzo 2022	Trimestre culminado Diciembre 2021	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Castigos				
Comerciales	21,470	782,589	(761,119)	-97.26%
Agrario	426,796	434,604	(7,808)	-1.80%
Transporte	-	47,106	(47,106)	-100.00%
Leasing	-	108,954	(108,954)	100.00%
Factoring	-	1,223,354	(1,223,354)	100.00%
Construcción	1,484,270	287,685	1,196,586	100.00%
Total Corporativo	**1,932,536**	**2,884,290**	**(951,754)**	**-33%**
			-	
Hipotecas residenciales	659,952	534,077	125,876	23.57%
Hipotecas preferenciales	269,862	409,100	(139,238)	-34.04%
Personales con garantía hipotecaria	164,702	113,501	51,202	45.11%
Personales jubilados	3,327	150,855	(147,529)	-97.79%
Personales empleados públicos	41,168	191,448	(150,280)	-78.50%
Personales empresa privada	163,048	462,882	(299,834)	-64.78%
Personales empleados ACP	6,955	1,861	5,094	100.00%
Autos	276,039	200,323	75,716	37.80%
Tarjetas de crédito	1,389,503	1,898,644	(509,141)	-26.82%
Total Consumo	**2,974,557**	**3,962,691**	**(988,134)**	**-24.94%**
Total de Castigos	**4,907,093**	**6,846,981**	**(1,939,889)**	**-28.33%**
Recuperacion de préstamos castigados	**671,804**	**691,601**	**(19,796)**	**-2.86%**
Préstamos totales	6,125,133,682	5,996,280,537		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.69%	3.63%		
Préstamos castigados / total préstamos	0.08%	0.01%		

Al cierre del trimestre marzo 2022, el total de castigos disminuyó a US$4,907,093 reflejando una disminución de US$1,939,889 (28.33%) que representa el 0.08% del total de préstamos, en comparación con cifras al cierre del trimestre a diciembre 2021. En recuperaciones se refleja una disminución de 2.86% comparado con cifras al cierre del trimestre a diciembre 2021.

Recursos de Capital

Descripción	Marzo 2022	Junio 2021	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Total de activos calculo indice de apalancamiento	7,845,932,921	7,870,954,688	(25,021,767)	-0.32%
Total de Activo de Riesgo Ponderado	5,336,004,160	5,221,160,948	114,843,212	2.20%
Capital social pagado	270,202,657	270,202,657	-	-
Capital pagado en exceso	1,913,326	1,755,574	157,752	8.99%
Reservas declaradas	43,059,109	42,382,907	676,202	1.60%
Utilidades retenidas	378,587,198	372,408,067	6,179,131	1.66%
Otras partidas del resultado integral	(16,894,036)	3,356,143	(20,250,179)	-603.38%
Fondos de comercio	92,014,817	92,014,817	-	-
Otros activos intangibles	19,760,625	20,918,130	(1,157,505)	-5.53%
Bonos Perpetuos	177,135,287	160,763,868	16,371,419	10.18%
Bonos Subordinados	-	7,833,557	(7,833,557)	-100.00%
Provisión Dinámica	87,863,198	87,863,198	-	-
Índice de Adecuación de Capital	**15.56%**	**15.97%**	**-0.41%**	
Coeficiente de Apalancamiento	**7.20%**	**7.33%**	**-0.13%**	

Al 31 de marzo de 2022, el Banco y Subsidiarias mantenía en sus recursos patrimoniales un saldo de US$830,091,297 reflejando una disminución de US$3,541,727 (0.42%) comparados con cifras al cierre de junio 2021.

El capital común pagado del Banco es de US$272,115,983 respondiendo por el 32.78% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 45.61% del total por US$378,587,198. Las reservas de capital por US$43,059,109 representan el 5.19% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 10.58% del total de recursos patrimoniales, los bonos perpetuos por US$177,135,287 representan el 21.34% y otras partidas del resultado integral por US$16,894,036 . Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 15.56% de los activos ponderados. Se detalla los activos ponderados por riesgo de crédito neto de deducciones según el acuerdo No. 3-2016 por US$5,096,647,070 se incorporan los activos ponderados por riesgo de mercado según el acuerdo No. 2-2018 por US$47,397,790 y los activos ponderados por riesgo operativo en base al acuerdo No. 11-2018 por US$191,959,300 que rigen las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 31 de marzo de 2022, el Banco disminuyó a 9.37% de su patrimonio en base al total de activos del Banco, en comparación a 9.49% al cierre de junio 2021.

II. ESTADO DE RESULTADOS

Estado de resultado consolidado condensado, con sus respectivas variaciones al cierre de marzo 2022 vs marzo 2021:

	Marzo			
	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Ingresos por intereses	314,603,419	331,183,016	(16,579,597)	-5.01%
Gasto por intereses	(179,458,883)	(198,315,510)	18,856,627	-9.51%
Ingresos neto por intereses	135,144,536	132,867,506	2,277,030	1.71%
Comisiones ganadas	43,485,099	35,893,117	7,591,982	21.15%
Gastos por comisiones	(14,137,009)	(9,780,020)	(4,356,989)	44.55%
Ingresos neto por comisiones	29,348,090	26,113,097	3,234,993	12.39%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	164,492,626	158,980,603	5,512,023	3.47%
Provisión de préstamos	46,261,403	75,055,522	(28,794,119)	-38.36%
Provisión de riesgo país	(895,527)	13,008	(908,535)	-6984.43%
Provisión (reversión de provisión) de inversiones	3,760,903	290,129	3,470,774	1196.29%
	49,126,779	75,358,659	(26,231,880)	-34.81%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	115,365,847	83,621,944	31,743,903	37.96%
Otros ingresos	10,359,353	18,944,200	(8,584,847)	-45.32%
Total de ingresos, neto	125,725,200	102,566,144	23,159,056	22.58%
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	44,922,765	43,181,494	1,741,271	4.03%
Honorarios profesionales	6,664,408	5,809,870	854,538	14.71%
Depreciación y amortización	15,488,775	16,134,033	(645,258)	-4.00%
Publicidad y propaganda	1,259,762	1,398,710	(138,948)	-9.93%
Mantenimiento y reparaciones	8,050,803	7,464,410	586,393	7.86%
Alquileres	2,442,318	1,812,945	629,373	34.72%
Impuestos varios	5,107,317	4,233,585	873,732	20.64%
Otros gastos	16,656,036	15,630,685	1,025,351	6.56%
	100,592,184	95,665,732	4,926,452	5.15%
Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	25,133,016	6,900,412	18,232,604	264.22%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	2,555,624	2,670,016	(114,392)	-4.28%
Diferido	(4,351,206)	(11,646,375)	7,295,169	-62.64%
Impuesto (beneficio) sobre la renta	(1,795,582)	(8,976,359)	7,180,777	-80.00%
Ganancia del período	26,928,598	15,876,771	11,051,827	69.61%
Indicadores Financieros:				
ROAE (Utilidad neta / Patrimonio promedio)	4.59%	2.70%		
ROAA (Utilidad neta / Activos promedio)	0.44%	0.25%		

La utilidad neta del Banco y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022, fue de US$26,928,598 reflejando un aumento de US$11,051,827 que representa el 69.61% en los resultados contra el año anterior. Dentro de los indicadores financieros caben destacar el incremento en el ROAE con un 4.59% a marzo 2022 vs 2.70% al cierre a marzo 2021 y en el ROAA con 0.44% a marzo 2022 vs 0.25% a marzo 2021. Un factor importante que ha impactado estos indicadores ha sido la situación actual de la pandemia COVID-19 que ha enfrentado el sistema bancario nacional.

Total de ingresos neto de intereses y comisiones

A continuación, se detalla la información del total de ingresos neto de intereses y comisiones a marzo 2022 vs marzo 2021:

	Marzo			
	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Ingresos por intereses	314,603,419	331,183,016	(16,579,597)	-5.01%
Gasto por intereses	(179,458,883)	(198,315,510)	18,856,627	-9.51%
Ingresos neto por intereses	135,144,536	132,867,506	2,277,030	1.71%
Comisiones ganadas	43,485,099	35,893,117	7,591,982	21.15%
Gastos por comisiones	(14,137,009)	(9,780,020)	(4,356,989)	44.55%
Ingresos neto por comisiones	29,348,090	26,113,097	3,234,993	12.39%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	164,492,626	158,980,603	5,512,023	3.47%
Total de provisiones	49,126,779	75,358,659	(26,231,880)	-34.81%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	115,365,847	83,621,944	31,743,903	37.96%

Activos productivos - promedio	7,250,415,400	7,484,815,207
Costos de pasivos financieros	7,283,745,757	7,420,303,895
Margen de intereses neto	2.45%	2.33%
Rendimiento de activos productivos promedio	5.70%	5.81%
Costos de pasivos financieros promedio	3.28%	3.56%

Los ingresos de intereses alcanzan los US$314,603,419 al 31 de marzo de 2022, lo cual representa una disminución de US$16,579,597 (5.01%) con respecto al año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos, inversiones presentan tasas de decrecimiento y crecimiento de (-6.15%; -33.72% y 9.97% respectivamente) como resultado de la disminución en los intereses ganados muestran una participación de rendimiento de los activos productivos promedio del 5.70% a marzo 2022 a 5.81% contra el año anterior.

Las comisiones ganadas totalizaron US$43,485,099 al 31 de marzo de 2022, con un aumento de US$7,591,982 (21.15%) comparativo al año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos comerciales, personales, factoring, tarjetas de créditos e hipotecarios presentan un aumento de US$4,094,435 (27.28%); las comisiones varias aumentan por US$4,133,272 (22.15%) donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el Banco por servicios fiduciarios, de inversión, fondos de pensiones, cesantías y puesto de bolsa. El renglón de comisiones por cartas de créditos refleja una disminución por US$635,725 (28.56%).

El gasto de intereses y comisiones disminuye US$14,499,638 (6.97%) producto de vencimiento de bonos corporativos y de saldos de depósitos. Estos registraron una disminución en el costo de fondos de 3.28% a marzo 2022 vs 3.56% a marzo 2021, producto de vencimiento de emisiones.

Al cierre de marzo 2022, el Banco presenta un 2.45% de margen de intereses neto vs 2.33% contra el año anterior, debido a la disminución del total de rendimiento de los activos productivos y mitigado por la disminución de los gastos por intereses pagados, dada la disminución en las tasas de mercados, por efecto de la pandemia.

Gasto de Reserva de Préstamos

	Marzo			
	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Reserva para pérdidas en préstamos a inicio del período	208,585,582	155,025,832	53,559,750	34.55%
Gasto de provisión	46,261,403	75,055,522	(28,794,119)	-38.36%
Recuperaciones	2,169,685	1,674,815	494,870	29.55%
Préstamos castigados	(30,764,327)	(28,989,656)	(1,774,671)	6.12%
Saldo total	**226,252,344**	**202,766,514**	**23,485,830**	**11.58%**
Préstamos totales	6,125,133,682	6,068,737,825	56,395,857	0.93%
Gasto de provisión / total de préstamos	0.76%	1.24%		
Préstamos castigados / total de préstamos	0.50%	0.48%		
Recuperaciones / total de préstamos	0.04%	0.03%		

Con el impacto que ha sufrido la cartera de créditos como consecuencia de la crisis causada por la pandemia de la COVID-19, resulto necesario establecer por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, una metodología para la evaluación, clasificación y requerimiento de provisiones de los créditos modificados que se ajuste a la nueva realidad existente y que permita una adecuada administración del riesgo de crédito; lo que ha provocado que se registren un gasto de provisión para perdidas en cartera por un monto de US$46,261,403 a marzo 2022, reflejando una disminución de US$28,794,119 (38.36%) contra el año anterior. Los préstamos castigados aumentan por US$30,764,327 que representa el 6.12% contra el año anterior y el 0.50% sobre el total de la cartera de préstamos.

El gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$46,261,403 lo cual representa el 0.76% del total de la cartera de préstamos a marzo 2022. A su vez a marzo 2021 el gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$75,055,522 que representa el 1.24% del total de la cartera de préstamos.

Otros Ingresos

A continuación, se detalla la información de otros ingresos a marzo 2022 vs marzo 2021:

Total de otros Ingresos	Marzo 2022	Marzo 2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Ganancia neta en ventas y redención de valores	994,632	7,041,530	(6,046,898)	-85.87%
(Pérdida) ganancia con cambios en resultados	(478,085)	204,246	(682,331)	-334.07%
Primas de seguros, netas	9,021,166	8,937,216	83,950	0.94%
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	341,107	242,832	98,275	40.47%
Otros ingresos (egresos)	480,533	2,518,376	(2,037,843)	-80.92%
Otros ingresos	10,359,353	18,944,200	(8,584,847)	-45.32%

Al 31 de marzo de 2022, se refleja una disminución por US$8,584,847 que representa el 45.32% del total de otros ingresos.

Las ganancias en ventas de valores disminuyen por US$6,046,898 que representa el 85.87% comparado contra el año anterior. Las primas netas de seguros aumentaron por US$83,950 lo que representa el 0.94% contra el año anterior. Los servicios fiduciarios y corretaje de valores aumentaron por US$98,275 (40.47%) contra marzo 2021.
En otros ingresos se presenta una disminución por US$2,037,843 (80.92%) al cierre de marzo 2022.

Gastos Generales y Administrativos

A continuación, se detalla la información relacionada con los gastos generales y administrativos a marzo 2022 vs marzo 2021:

	Marzo 2022	Marzo 2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Gastos				
Salarios y otras remuneraciones	44,922,765	43,181,494	1,741,271	4.03%
Honorarios profesionales	6,664,408	5,809,870	854,538	14.71%
Depreciación y amortización	15,488,775	16,134,033	(645,258)	-4.00%
Publicidad y propaganda	1,259,762	1,398,710	(138,948)	-9.93%
Mantenimiento y reparaciones	8,050,803	7,464,410	586,393	7.86%
Alquileres	2,442,318	1,812,945	629,373	34.72%
Impuestos varios	5,107,317	4,233,585	873,732	20.64%
Otros gastos	16,656,036	15,630,685	1,025,351	6.56%
Total de gastos	**100,592,184**	**95,665,732**	**4,926,452**	**5.15%**

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$100,592,184 al 31 de marzo de 2022, superior por US$4,926,452 el cual representa el 5.15% en comparación contra el año anterior.

Salarios y remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones representan el 44.66% del total de los gastos con un aumento por US$1,741,271 que representa el 4.03% comparado con el año anterior.

Depreciación y amortización

El gasto de depreciación y amortización registró una disminución de US$645,258 (4.00%), representando el 15.40% del total de gastos.

Alquileres

El gasto de alquiler registró un aumento de US$629,373 (34.72%), representando el 2.43% del total de gastos.

Otros Gastos

Se refleja un saldo por US$16,656,036 al cierre de marzo 2022 a US$15,630,685 a marzo 2021, con un aumento de US$1,025,351 (6.56%) y representa el 16.56% del total de gastos, este aumento se debe a los gastos administrativos con un 113.59 % contra el periodo anterior.

La eficiencia operativa se sitúa en 57.53% al 31 de marzo de 2022, comparado al reportado en marzo 2021 en 53.77%

Se detalla el gasto de impuesto sobre la renta a continuación:

	Marzo			
	2022	2021	Variación	
Otros impuestos	(en US$, excepto porcentajes)			
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	2,555,624	2,670,016	(114,392)	-4.28%
Diferido	(4,351,206)	(11,646,375)	7,295,169	-62.64%
Beneficio sobre la renta	(1,795,582)	(8,976,359)	7,180,777	-80.00%

Las declaraciones de Impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2021, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., Global Bank Overseas y Banvivienda Assets no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generen renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

Al 31 de marzo de 2022, el 80.00% representa un aumento en los impuestos, impactando las cifras finales de resultados, producto de la provisión de los préstamos incobrables comparado contra el año.

Informe de Calificación de Riesgo

En diciembre 2021, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable, basada en un reflejo de una sólida posición de mercado en los segmentos corporativos y comercial, una base de clientes resiliente que le brinda estabilidad al negocio y a una estructura de financiamiento diversificada, junto con obligaciones financieras manejables a corto plazo.

En febrero 2022, Fitch Rating rebajo un peldaño la calificación soberana de Panamá, pasando de 'BBB' a 'BBB-' dando al entorno económico deteriorado, producto de los efectos de la pandemia a nivel macroeconómico. En consecuencia, cinco de los principales bancos de Panamá, perdieron a su vez un peldaño en su calificación de riesgo, incluyendo a Global Bank Corp. Esta medida nos dejó sin el grado de inversión, pasando de 'BBB-' a 'BB+'. Es importante mencionar que el ajuste en nuestra calificación fue principalmente ocasionado por la rebaja a la calificación soberana del país, dando a que el banco aún mantiene sólidos indicadores antes la crisis mundial que hoy día enfrentamos. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.

Esta rebaja en la calificación podría en el futuro hacer que nuestro costo de fondos aumente, y por ende causar que los resultados financieros se vean impactados en proporción.

Impacto COVID-19

La pandemia del coronavirus 2019 (COVID-19) ha afectado a la economía mundial durante 2020, 2021 e inclusive 2022. Prácticamente todas las industrias enfrentaron desafíos asociados con problemas de liquidez y sectores específicos como el transporte aéreo y de carga, el entretenimiento, el comercio minorista, restaurantes, hotelería y el turismo experimentaron una disminución operativa significativa debido a las medidas de cuarentena adoptadas en los diferentes países, incluyendo Panamá. Sin embargo, durante el año 2022 estos efectos adversos han comenzado a disminuir debido a la reactivación económica que ha permitido la reanudación del desarrollo de la actividad productiva, logrando una mejora en los niveles de empleo, ingreso de los hogares, la contención de la inflación entre otros. Esta situación fue evaluada periódicamente durante los años 2021 y 2022 por la Administración para tomar todas las medidas oportunas. Los efectos sobre el desempeño y la posición financiera del Banco se incluyen en las notas adjuntas de los Estados Financieros Consolidados, en donde el impacto más importante se encuentra en las provisiones para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2.1.1 y la Nota 36 de préstamos modificados. Asimismo, el Banco consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre el negocio en la preparación del Estado Consolidado de Situación Financiera, teniendo en cuenta la mejor información confiable disponible y las estimaciones realizadas a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros consolidados, relacionados con una pandemia de esta magnitud.

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

A continuación, se presenta el total de préstamos modificados y no modificados por Banca de Consumo y de Empresas al cierre de:

	Banca de Consumo		Banca de Empresas		Totales	
	Cartera Modificada	Cartera No Modificada	Cartera Modificada	Cartera No Modificada	Cartera Modificada	Cartera No Modificada
Marzo 2022	506,217,795	2,499,358,314	208,025,841	2,911,531,732	714,243,636	5,410,890,046
Diciembre 2021	701,922,757	2,271,905,127	267,847,117	2,754,605,536	969,769,874	5,026,510,663
Septiembre 2021	750,964,040	2,187,532,779	339,550,230	2,741,570,578	1,090,514,270	4,929,103,357
Junio 2021	852,270,411	2,052,827,844	387,906,337	2,765,822,978	1,240,176,748	4,818,650,822
Marzo 2021	1,110,704,726	1,782,913,305	1,107,341,256	2,067,778,538	2,218,045,982	3,850,691,843
Diciembre 2020	1,273,350,177	1,634,240,654	1,173,842,189	2,070,157,222	2,447,192,366	3,704,397,876
Septiembre 2020	1,841,278,581	1,064,396,727	1,244,733,863	2,100,808,788	3,086,012,444	3,165,205,515

En comparación con junio 2021, los préstamos modificados disminuyen por US$525,933,113 para un total de US$714,243,636 al 31 de marzo de 2022, de acuerdo, a la Ley de Moratoria, representando el total de la cartera de préstamos del Banco. El total de préstamos modificados se segregan en 70.87% en Banca de Consumo y 29.13% en Banca de Empresa.

Al 31 de marzo de 2022, la cartera modificada de Banca de Consumo cierra en US$506,217,795 lo cual representa el 16.84% del total de la cartera de consumo.

A continuación, la distribución de la cartera de Banca de Consumo modificada a nivel de producto:

Cartera Modificada de Banca de Consumo (En miles US$)			
Producto	No.	Saldo	% Cartera Modificada
Autos	4,118	44,368	18.06%
Hipotecario Preferencial	2,473	156,947	17.59%
Hipotecario No Preferencial	2,698	203,471	21.44%
Pers. Con Garantía Hipotecaria	688	48,163	27.70%
Jubilados	3	80	0.02%
Pers. Empleados Públicos	63	1,024	1.27%
Pers. Empleados Públicos ACP	2	91	1.45%
Pers. Empresa Privada	1,616	13,152	20.83%
Tarjetas de Crédito	7,204	38,745	30.10%
Prendarios Personales	16	177	0.43%
Total	18,881	506,218	16.84%
Total Cartera	125,149	3,005,576	100.00%

En la siguiente tabla se detalla los pagos que se han recibido de la cartera de la Banca de Consumo modificada durante la moratoria:

Cartera Modificada Banca de Consumo (En miles US$)	Total Cartera con Pagos		
Producto	**No.**	**Saldo**	**Interés por cobrar**
Autos	3,033	33,030	2,371
Hipoteca Preferencial	2,039	130,165	4,006
Hipoteca No Preferencial	2,074	150,776	14,059
Pers. Con Garantía Hipotecaria	508	32,295	3,763
Cartera Garantizada	**7,654**	**346,266**	**24,199**
Jubilados	2	54	3
Pers. Empleados Públicos	37	627	52
Pers. Empleados Públicos ACP	2	91	10
Pers. Empresa Privada	992	8,426	953
Tarjetas de Crédito	2,752	14,645	0
Prendarios Personales	16	177	1
Total	**11,455**	**370,287**	**25,217**

Al 31 de marzo de 2022, la cartera modificada de Banca de Empresas cierra en US$208,025,841, lo cual representa el 6.67% del total de la cartera corporativa. La evolución de los pagos recibidos ha sido positiva por US$162,981,452 desde marzo 2020 hasta marzo 2022 que corresponde al 78.35% del total de la cartera modificada de Banca de Empresas.

Cartera Modificada de Banca de Empresas (En miles US$)			
Producto	**No.**	**Saldo**	**Interés por cobrar**
Agrario	146	13,141	448
Comercial	295	132,249	11,701
Construcción	127	29,682	4,375
Industrial	7	16,409	1,621
Leasing	32	690	85
Sobregiro	11	8,074	0
Prendario Empresa	1	9	0
Transporte	180	7,772	576
Total	**799**	**208,026**	**18,807**
	-	-	
Cartera con Pagos	**582**	**162,981**	**11,314**
Porcentaje del Total de la Cartera Modificada de Banca de Empresa	***72.84%***	***78.35%***	***60.16%***

Al 31 de marzo de 2022, la relación de cobertura de la reserva de préstamos incobrables bajo NIIF 9 para la cartera total modificada se resume de la siguiente manera:

Cartera Modificada (En miles US$)				
Etapa	**Atraso**	**Saldo**	**NIIF**	**Cobertura**
Etapa 1	Corriente	130,601	852	0.65%
	1 - 30	27,079	301	1.11%
Total Etapa 1		**157,680**	**1,154**	**0.73%**
Etapa 2	Corriente	277,020	18,079	6.53%
	1 - 30	156,990	13,904	8.86%
	31 - 60	30,030	2,415	8.04%
	61 - 90	13,035	1,495	11.47%
Total Etapa 2		**477,075**	**35,893**	**7.52%**
Etapa 3	Corriente	8,363	4,176	49.93%
	1 - 30	8,160	2,876	35.24%
	31 - 60	10,374	5,457	52.60%
	61 - 90	11,136	4,915	44.13%
	91 - 120	6,742	2,513	37.28%
	121 - 180	7,391	4,345	58.79%
	+ 180	27,324	18,594	68.05%
Total Etapa 3		**79,489**	**42,875**	**53.94%**
Total		**714,244**	**79,921**	**11.19%**

I. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2022

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2022	TRIMESTRE 31/12/2021	TRIMESTRE 30/09/2021	TRIMESTRE 30/06/2021	TRIMESTRE 31/03/2021
Ingresos por intereses	102,584	105,344	106,675	104,912	106,184
Ingresos por comisiones	14,615	14,472	14,398	12,669	12,354
Otros ingresos	2,967	3,915	3,477	3,814	8,022
Gastos de intereses y comisiones	61,810	64,016	67,770	68,729	68,311
Gastos de operaciones	32,809	32,649	35,133	31,980	30,482
Provisiones	12,718	21,833	14,575	9,846	21,402
Impuesto sobre la renta	-1,587	-2,157	1,948	124	-1,575
Utilidad (Pérdida) del periodo	14,414	7,390	5,125	10,716	7,940
Acciones comunes	236	236	236	236	236
Utilidad (Pérdida) por acción	61	31	22	45	34
Utilidad (Pérdida) acumulada	26,929	12,514	5,125	26,593	15,877
Acciones comunes promedio	236	236	236	236	236
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31/03/2022**	**TRIMESTRE 31/12/2021**	**TRIMESTRE 30/09/2021**	**TRIMESTRE 30/06/2021**	**TRIMESTRE 31/03/2021**
Préstamos, neto	6,054,301	5,938,619	5,973,610	6,007,977	6,013,756
Activos totales	8,299,832	8,265,844	8,334,278	8,323,544	8,465,683
Depósitos totales	5,266,104	5,371,696	5,303,477	5,275,151	5,328,592
Pasivos totales	7,521,812	7,479,588	7,546,589	7,533,825	7,682,425
Capital pagado- acciones comunes	270,203	270,203	270,203	270,203	270,203
Capital pagado en exceso	1,913	1,884	1,831	1,756	2,366
Reservas de capital	43,059	42,841	42,613	42,383	42,184
Reservas regulatoria	101,152	100,296	99,836	99,613	102,331
Dividendos- acciones comunes	6,004	6,305	5,004	4,985	5,022
Reserva de valor razonable	-16,894	-904	1,369	3,356	2,017
Patrimonio total	778,020	786,256	787,688	789,719	783,258
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	25.44	26.71	21.20	21.12	21.28
Pasivos/ Patrimonio	9.67	9.51	9.58	9.54	9.81
Préstamos, neto/ Activos totales	72.94%	71.85%	71.68%	72.18%	71.04%
Gastos totales/ Ingresos totales	57.53%	58.18%	61.87%	55.36%	53.77%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.63	0.65	0.69	0.70	0.70
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.34%	2.37%	2.36%	2.40%	2.35%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 27 de mayo de 2022.

IV. De conformidad con los Artículos No. 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa, el día 27 de mayo de 2022.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino M.
Gerente General

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros consolidados que se acompañan de Global Bank Corporation y Subsidiarias en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022 y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Consolidados

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros consolidados con base en nuestra revisión. **Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.**

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de marzo de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Jorge Luis Sanjur
8-381-489
CPA: 0421-2011

27 de mayo de 2022.
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank
Santa María Business District
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2022

Contenido **Página**

Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 94

Información complementaria

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 27 de mayo de 2022.

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias correspondiente al 31 de marzo de 2022.

Certificamos que los Estados Financieros que se acompañan, son presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Torre Global Bank
Santa María Business District
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	Notas	Marzo 2022	Junio 2021
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	438,578,493	508,316,487
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	285,107	306,301
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,075,999,538	1,110,163,904
Préstamos, neto	6,10	6,054,301,060	6,007,976,619
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	196,740,941	195,030,353
Activos por derechos de uso	12	17,038,067	19,425,507
Activos varios	6,13	516,888,346	482,324,722
Total de activos		8,299,831,552	8,323,543,893
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,168,838,462	5,189,459,231
Depósitos de bancos		66,038,997	44,910,134
Intereses acumulados por pagar		31,226,212	40,781,723
Total de depósitos		5,266,103,671	5,275,151,088
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	98,540,341	-
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,387,283,746	876,325,546
Valores comerciales negociables	17	-	6,850,000
Bonos corporativos	18	442,434,512	1,055,663,563
Bonos subordinados	19	-	7,833,557
Bonos perpetuos	20	177,135,287	160,763,868
Intereses acumulados por pagar		13,912,973	14,036,040
Total de financiamientos		2,119,306,859	2,121,472,574
Pasivos por arrendamientos	12	18,770,802	20,847,797
Pasivos varios	6,21,22	117,630,361	116,353,854
Total de pasivos		7,521,811,693	7,533,825,313
Patrimonio			
Acciones comunes	23	270,202,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	27	1,913,326	1,755,574
Reserva de capital	34	43,059,109	42,382,907
Reserva regulatoria	34	101,151,605	99,613,232
Reserva de valor razonable		(16,894,036)	3,356,143
Utilidades no distribuidas		378,587,198	372,408,067
Total de patrimonio del accionista		778,019,859	789,718,580
Total de pasivos y patrimonio		8,299,831,552	8,323,543,893

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022
(En balboas)

		Marzo	
	Notas	**2022**	**2021**
Ingresos por intereses	6	314,603,419	331,183,016
Gasto por intereses	6	(179,458,883)	(198,315,510)
Ingresos neto por intereses	24	135,144,536	132,867,506
Comisiones ganadas		43,485,099	35,893,117
Gastos por comisiones		(14,137,009)	(9,780,020)
Ingresos neto por comisiones	24	29,348,090	26,113,097
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	164,492,626	158,980,603
Provisión de préstamos		46,261,403	75,055,522
(Reversión de provisión) provisión de riesgo país		(895,527)	13,008
Provisión de inversiones		3,760,903	290,129
		49,126,779	75,358,659
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		115,365,847	83,621,944
Otros ingresos	25	10,359,353	18,944,200
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	44,922,765	43,181,494
Honorarios profesionales		6,664,408	5,809,870
Depreciación y amortización	11,12,13	15,488,775	16,134,033
Publicidad y propaganda		1,259,762	1,398,710
Mantenimiento y reparaciones		8,050,803	7,464,410
Alquileres		2,442,318	1,812,945
Impuestos varios		5,107,317	4,233,585
Otros gastos	26	16,656,036	15,630,685
		100,592,184	95,665,732
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		25,133,016	6,900,412
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		2,555,624	2,670,016
Diferido		(4,351,206)	(11,646,375)
Beneficio de impuesto sobre la renta	31	(1,795,582)	(8,976,359)
Ganancia del período		26,928,598	15,876,771

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	Marzo	
	2022	**2021**
Ganancia del período	26,928,598	15,876,771
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(994,632)	(7,041,530)
Provisión de inversiones	2,469,065	267,399
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(21,724,612)	7,351,283
Otros resultados integrales del período	(20,250,179)	577,152
Total de otro resultado integral del periodo	6,678,419	16,453,923

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	Notes	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reservas de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2020		781,976,671	270,202,657	1,999,307	41,500,054	97,792,897	1,439,777	369,041,979
Ganancia del período		15,876,771	-	-	-	-	-	15,876,771
Provisión de inversiones		267,399	-	-	-	-	267,399	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		309,753	-	-	-	-	309,753	-
Resultados integrales totales del período		16,453,923	-	-	-	-	577,152	15,876,771
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	366,390	-	366,390	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(15,048,242)	-	-	-	-	-	(15,048,242)
Impuesto complementario		(490,801)	-	-	-	-	-	(490,801)
Reserva regulatoria	34	-	-	-	-	4,538,028	-	(4,538,028)
Reserva de capital	34	-	-	-	683,979	-	-	(683,979)
Saldo al 31 de marzo de 2021		783,257,941	270,202,657	2,365,697	42,184,033	102,330,925	2,016,929	364,157,700
Saldo al 30 de junio de 2021		789,718,580	270,202,657	1,755,574	42,382,907	99,613,232	3,356,143	372,408,067
Ganancia del período		26,928,598	-	-	-	-	-	26,928,598
Provisión de inversiones		2,469,065	-	-	-	-	2,469,065	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(22,719,244)	-	-	-	-	(22,719,244)	-
Resultados integrales totales del período		6,678,419	-	-	-	-	(20,250,179)	26,928,598
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	157,752	-	157,752	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(17,312,061)	-	-	-	-	-	(17,312,061)
Impuesto complementario		(540,609)	-	-	-	-	-	(540,609)
Reserva regulatoria	34	-	-	-	-	1,538,373	-	(1,538,373)
Reserva de capital	34	-	-	-	676,202	-	-	(676,202)
Adquisición de subsidiaria		(682,222)	-	-	-	-	-	(682,222)
Saldo al 31 de marzo de 2022		778,019,859	270,202,657	1,913,326	43,059,109	101,151,605	(16,894,036)	378,587,198

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	Notas	Marzo 2022	Marzo 2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del período		26,928,598	15,876,771
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	15,488,775	16,134,033
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(177,832)	(3,312)
Descartes de activo fijo	11	215,435	19,635
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,25	(994,632)	(7,041,530)
Pérdida (ganancia) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	478,085	(204,246)
Provisión para pérdidas en préstamos		46,261,403	75,055,522
Provisión de inversiones, neta		3,760,903	290,129
Impuesto sobre la renta	31	(1,795,582)	(8,976,359)
Ingresos neto por intereses y comisiones	24	(314,603,419)	(331,183,016)
Gastos de intereses	24	179,458,883	198,315,510
Plan de opción de acciones de los empleados	27	157,752	366,390
		(44,821,631)	(41,350,473)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días y restringidos		11,436,442	5,724,737
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		21,194	5,009,978
Préstamos		(97,766,749)	241,400,059
Activos varios		(23,386,409)	(31,822,721)
Depósitos de clientes		(20,620,769)	137,216,028
Depósitos en bancos		21,128,863	(21,792,468)
Pasivos varios		210,278	(1,048,609)
Efectivo generado por actividades de operaciones		(153,798,781)	293,336,531
Impuesto sobre la renta pagado		(840,914)	(3,873,277)
Intereses recibidos		319,972,137	284,616,424
Intereses pagados		(189,137,461)	(185,924,544)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de operación		(23,805,019)	388,155,134
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(325,607,485)	(1,322,912,659)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		366,037,852	1,427,844,324
Compra de inversiones con cambios en resultados		(499,970)	(27,877,750)
Compra de inversiones a costo amortizado		(36,519,099)	(21,584,193)
Ventas, redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		7,139,862	1,132,123
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(13,814,325)	(7,565,921)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		177,832	3,312
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(3,085,333)	49,039,236
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	98,540,341	-
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	16	1,204,822,784	635,853,542
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	16	(701,613,990)	(760,337,616)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17	-	7,850,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	17	(6,850,000)	(22,000,000)
Producto de la emisión de bonos	20	16,274,000	23,850,000
Redención de bonos	20	(622,530,000)	(64,989,050)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(17,312,061)	(15,048,242)
Pago de arrendamiento		(2,132,523)	(2,295,730)
Impuesto complementario		(540,609)	(490,801)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(31,342,058)	(197,607,897)
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(58,232,410)	239,586,473
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		473,989,795	559,251,757
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	415,757,385	798,838,230

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

1. Información general

Global Bank Corporation (el "Banco") está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

La oficina principal está localizada en Santa María Business District, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, una entidad constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco cuenta con una Licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV 46-17 del 1 de febrero de 2017.

Mediante Resolución SBP-0077-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se autoriza la fusión por absorción de las entidades bancarias Global Bank Corporation, Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y la sociedad GB, AV INC. todas pertenecientes al mismo grupo económico, de la cual, Global Bank Corporation es la sociedad sobreviviente. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de junio de 2020.

Mediante Resolución SBP-0019-2021 del 10 de marzo de 2021 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se autoriza la fusión por absorción de las entidades bancarias Global Bank Corporation y Factor Global, S.A. todas pertenecientes al mismo grupo económico, de la cual, Global Bank Corporation es la sociedad sobreviviente. La fecha efectiva de la fusión fue el 22 de junio de 2021.

La actividad principal de las Subsidiarias se describe en la Nota 33.

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

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

Para el año 2021 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados del Banco.

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de renta relacionadas a COVID-19.
- Marco conceptual - Enmiendas a las referencias del marco conceptual en las Normas.
- NIIF 3 (Enmienda) - Definición de un negocio.
- NIC 1 y NIC 28 (Enmienda) - Definición de materialidad.

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

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

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

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

NIIF 17 – Contratos de seguros

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

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

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

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

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

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

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

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

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

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

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

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

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

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

Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

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

NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

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

NIIF 16 - Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la NIIF 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Modificaciones a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4, Contratos de Seguros, y NIIF 16, Arrendamientos, "Reforma de referencia de tasas de interés — Fase 2.

El IASB finalizó su respuesta a la reforma en curso de los tipos de interés ofrecidos interbancarios ("IBOR") y otros tipos de interés de referencia mediante la publicación de un paquete de enmiendas a las normas NIIF. Las modificaciones complementan las publicadas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una entidad sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo como resultado de las reformas.

Las modificaciones de esta fase final se refieren a:

- Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos de arrendamiento;
- Contabilidad de coberturas; y
- Divulgaciones

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, con aplicación anticipada permitida. La Administración se encuentra en el proceso de evaluación del impacto de estas modificaciones.

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

Modificaciones a NIC 1	*Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.*
Modificaciones a NIC 16	*Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados*
Modificaciones a NIC 41	*Agricultura*

3. Base de preparación

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en resultados; las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los activos o pasivos con coberturas de valor razonable y los instrumentos derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

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

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que el Banco continuará operando como un negocio en marcha. El impacto COVID-19 sobre las operaciones del Banco se describen en la Nota 35 de los estados financieros consolidados.

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los 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 Banco reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Banco 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 Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Banco tiene, o no tenga, la actual capacidad para dirigir las actividades relevantes en el momento que las decisiones necesiten ser tomadas, incluyendo los patrones de voto en la reunión previa de junta de accionistas.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el período son incluidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

En caso de ser necesario, los ajustes son realizados a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables del Banco.

Todos los saldos y transacciones entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

Los cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes que no resulten en pérdida de control del Banco sobre las subsidiarias son contabilizados como transacciones de patrimonio.

Cuando el Banco pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida, la cual es calculada como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con relación a esa subsidiaria son contabilizados como si el Banco hubiese directamente dispuesto de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o especificado por las NIIF). El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en su reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIC 39, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

3.4 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. La ganancia o pérdida por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la unidad monetaria de la República de Panamá, está 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 uso legal.

3.5 Información por segmentos

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

3.6 Activos financieros

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

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

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

3.6.1 Clasificación

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

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

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

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

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

3.6.3 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

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

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

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

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

3.6.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en FVTPL utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

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

3.6.7 Reclasificación

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

Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

3.6.8 Baja de activos

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

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

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

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

3.6.9 Deterioro de los activos financieros

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

El Banco reconoce provisión por ECLs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a FVTPL:

- Préstamos al costo amortizado;
- Valores de deuda de inversión;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

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

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

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

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

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

Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo según el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las ECL son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a el Banco si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo es tomado; y

- Para los contratos de garantías financieras, las ECL son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Banco espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Banco mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico (tipo de instrumento, grupo de calificación crediticia y fecha de originación). La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

3.6.9.1 Activos financieros deteriorados

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

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

Puede no ser posible identificar un evento discreto único, en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROCI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, el Banco considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

3.6.9.2 Definición de incumplimiento

El Banco considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.

- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

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

3.6.9.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

    - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
    - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
    - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
    - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco;
    - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas.

- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

En la determinación de si existe un aumento significativo de riesgo aplica los siguientes modelos:

- Para la cartera de consumo, se mide el riesgo a través de un modelo de scoring de comportamiento en el cual se alinean variables de comportamiento de riesgo de crédito históricas sobre cada producto en base a ponderación por cada variable hasta obtener un puntaje del riesgo de crédito.
- Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, el Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

En cada fecha de reporte, a través de la evaluación del rating crediticio el Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

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

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

3.6.9.4 Préstamos modificados o renegociados

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras, otras distintas a problemas que se consideran de liquidez temporales, y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. De acuerdo con las políticas del Banco la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Banco determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes.
  Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos préstamos que han sido modificados.

3.6.9.5 Castigo

Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables por un período no mayor a un año. 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.

3.6.9.6 Presentación de la provisión por ECL en el estado consolidado de situación financiera

La provisión por pérdidas por ECL es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

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

3.6.9.7 Préstamos a costo amortizado

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

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

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

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

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

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (Etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (Etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas Etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la Etapa 2 (como en la Etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la Etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

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

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

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

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

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

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor en una fecha futuro y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho a el Banco apropiarse de los valores.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, la inversión neta del Banco en el arrendamiento. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y la inversión neta del Banco en el arrendamiento se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.13 Arrendamientos operativos

El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto para arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de bajo valor activos (como tabletas y computadoras personales, pequeños artículos de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Banco reconoce los pagos de arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que el beneficio económico de los bienes arrendados se consume.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento adeudados a la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el arrendatario utiliza su tasa de interés incremental.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden:

- Pagos de arrendamiento fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto que el arrendatario espera pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer las opciones; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción para rescindir el alquiler.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamientos hechos.

El Banco vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza un ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento sin cambios (a menos que el cambio en los pagos de arrendamiento se deba a un cambio en una variable flotante tasa de interés, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir en función del plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado descontando los pagos del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada en la fecha de vigencia de la modificación.

El Banco no realizó dichos ajustes durante los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, pagos por arrendamiento hecho en o antes del día de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y los costos directos iniciales. Ellos son posteriormente medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Siempre que el Banco incurra en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaure el sitio en el que se ubica o restaura el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión se reconoce y mide según la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen con un derecho de uso activo, los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

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

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargadas directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmuebles	40 - 50 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 - 10 años
Equipos de software y cómputo	3 - 10 años
Equipos rodantes	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	15 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso.

Una partida de propiedades, mobiliario, equipos 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 propiedades, mobiliario, equipos 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.

3.15 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, son propiedades mantenida para ganar alquileres y/o para la apreciación del capital (incluida la propiedad en construcción para tales fines), se mide inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo menos la depreciación y deterioro, en caso de ser aplicable. Las propiedades de inversión en proceso de construcción se miden al costo menos deterioro en caso de ser aplicable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la enajenación o cuando la propiedad de inversión está permanentemente retirada del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en la ganancia o pérdida en el período en que la propiedad es dada de baja.

3.16 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

3.17 Plusvalía y activos intangibles

Al momento de una adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad o de un activo o negocio, la plusvalía representa el costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado consolidado de situación financiera y se le hace una prueba de deterioro anualmente.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Banco que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Banco somete a prueba de deterioro la Unidad Generadora de Efectivo ("UGE" o "Unidad") a las que fue designada la plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda estar deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de UGE es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor en libros de cualquier plusvalía asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorrateados sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en la plusvalía no son reversadas en períodos posteriores.

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro y se amortizan hasta 20 años bajo el método de línea recta durante la vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a evaluación o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros diferentes de la plusvalía

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco 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). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2022, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos fondos están incluidos en las cifras de otros activos dentro del estado consolidado de situación financiera.

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Banco se ha comprometido en el plan de jubilación suscrito.

El plan de jubilación No.1 fue aprobado el 13 de diciembre de 2013. El plan inició a partir del 1 de marzo de 2014 para los ejecutivos del Banco, con mínimo un año de ocupar cargos ejecutivos. La participación del ejecutivo en el plan es de manera voluntaria. Las contribuciones del Banco son equivalentes entre 1% y 3% del salario mensual de los ejecutivos participantes basado en su respectivo aporte.

Estos fondos son manejados a través de una administradora de fondo externa, según lo establece la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 reformado por el Decreto Ejecutivo No. 16 del 3 de octubre de 1984 y No.53 del 30 de diciembre de 1985.

3.20 Pagos basados en acciones

La Junta Directiva de G.B. Group, empresa tendedora del 100% de las acciones de Global Bank Corporation y Subsidiarias, aprobó un programa de opciones de compra de acciones de G.B. Group a favor de los ejecutivos claves de cualquiera subsidiaria de G.B. Group.

El valor razonable de las opciones otorgadas se mide por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha del otorgamiento, si puede ser estimado confiablemente. En caso contrario, los instrumentos de patrimonio son medidos por su valor intrínseco y posteriormente, en cada fecha en la que se presente información y en la fecha de la liquidación definitiva, reconociendo los cambios de dicho valor intrínseco en el resultado del ejercicio.

En una concesión de opciones sobre acciones, el acuerdo de pago basado en acciones se liquidará finalmente cuando se ejerzan las opciones, se pierdan (por ejemplo, por producirse la baja en el empleo) o expiren (por ejemplo, al término de la vigencia de la opción).

3.21 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Impuesto complementario

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

3.22 Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata mensual.

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, estén reportados o no y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son diferidas como pasivo en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimientos. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como pasivo diferido.

3.23 Operaciones de fideicomisos

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

3.24 Derivados de cobertura

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable en la fecha en que el contrato del derivado inicia, y revaluados posteriormente a su valor razonable en cada fecha de reporte, utilizando la clasificación de cobertura de valor razonable o de flujos de efectivo cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura. El valor razonable se presenta en el estado consolidado de situación financiera dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda.

Al inicio de la relación de cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y

- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que el Banco cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

El método de reconocer la ganancia o pérdida resultante, depende de si el derivado ha sido designado y califica como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza del instrumento está cubierto. El Banco determinan ciertos derivados como:

- Coberturas de valor razonable de activos o pasivos o compromisos firmes reconocidos (cobertura de valor razonable).

Al inicio de la relación de cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. Posteriormente, a la fecha de inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto.

Cobertura de valor razonable

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés y la tasa de cambio de moneda extranjera. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

El Banco, descontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el instrumento derivado ya no es altamente efectivo en el compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto; el derivado expira, se vende, termina o se ejecuta; el activo o pasivo cubierto expira, se vende, termina o se ejecuta; el derivado no se designa como un instrumento de cobertura, porque es improbable que una transacción proyectada ocurra, o la Administración determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "otras ganancias y pérdidas".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si el Banco espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

El Banco interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del re-balanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

En la Nota 13 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.25 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en bancos no restringidos y/o con vencimientos originales de 90 días o menos.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco. Las actividades del Banco 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 operativo

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales se está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva del Banco
- Comité Directivo de Riesgo
- Comité de Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones
- Comité de Cumplimiento
- Comité Operativo

Adicionalmente, el Banco está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Global Bank Corporation.

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

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los depósitos colocados, préstamos a clientes e inversión en títulos de deuda.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

El Banco ha establecido políticas y prácticas de administración y control utilizadas para mitigar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de políticas de crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Crédito, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, que emite un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Banco.

Límites de exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito. De igual manera, se ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites máximos por contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Revisión de cumplimiento con políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del departamento de riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Revisión de garantías:

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en avalúos vigentes del colateral y tomando en consideración la evaluación del respaldo y las posibilidades de realización de cada tipo de garantía. Estas garantías son actualizadas según sea el período de tiempo del crédito y en condiciones en que el crédito se encuentra deteriorado en forma individual.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros basado en el modelo de pérdidas esperados que se fundamente en la NIIF 9. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

Análisis de la calidad crediticia

4.2.1 Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro

	Marzo 2022	Junio 2021
Depósitos en bancos		
Grado 1	385,974,618	445,316,314
Préstamos		
Grado 1	5,202,860,900	5,301,364,942
Grado 2	456,041,373	415,230,946
Grado 3	83,968,464	65,614,645
Grado 4	85,091,976	50,744,145
Grado 5	297,170,969	225,872,892
Monto bruto	6,125,133,682	6,058,827,570
Interess acumulados por cobrar	165,686,610	170,867,515
Provisión por deterioro individual y colectiva	(226,252,344)	(208,585,582)
Intereses descontados no ganados	(10,266,888)	(13,132,884)
Valor en libros, neto	6,054,301,060	6,007,976,619
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	141,839,590	121,293,290
Avales y garantías	504,929,312	482,703,113
Promesas de pago	200,889,708	169,185,471
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	420,844,727	463,726,656
	1,268,503,337	1,236,908,530
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	285,107	306,301
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	596,126,354	866,715,997
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	38,686,645	38,664,760
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	435,426,013	197,612,112

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

	Marzo 2022		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	5,686,783,237	129,764,148	5,816,547,385
De 31 a 90 días	103,043,450	-	103,043,450
Más de 90 días (capital e intereses)	136,094,995	-	136,094,995
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	69,447,852	-	69,447,852
Total	5,995,369,534	129,764,148	6,125,133,682

	Junio 2021		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	5,653,835,087	163,851,287	5,817,686,374
De 31 a 90 días	48,226,507	-	48,226,507
Más de 90 días (capital e intereses)	111,195,308	-	111,195,308
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	81,719,381	-	81,719,381
Total	5,894,976,283	163,851,287	6,058,827,570

4.2.2 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

De acuerdo al análisis de la exposición del Banco ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "etapa" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

4.2.2.1.1 Análisis de la calidad crediticia de los préstamos por etapa:

Marzo 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	4,612,665,628	590,195,272	-	5,202,860,900
Grado 2	-	456,041,373	-	456,041,373
Grado 3	-	83,968,464	-	83,968,464
Grado 4	-	85,091,976	-	85,091,976
Grado 5	-	-	297,170,969	297,170,969
Monto bruto	4,612,665,628	1,215,297,085	297,170,969	6,125,133,682
Intereses por cobrar	72,758,595	79,472,059	13,455,956	165,686,610
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(13,906,995)	(84,211,578)	(128,133,771)	(226,252,344)
Valor en libros, neto	4,671,517,228	1,210,557,566	182,493,154	6,064,567,948

Junio 2021

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	4,766,387,010	534,977,932	-	5,301,364,942
Grado 2	-	415,230,946	-	415,230,946
Grado 3	-	65,614,645	-	65,614,645
Grado 4	-	50,744,145	-	50,744,145
Grado 5	-	-	225,872,892	225,872,892
Monto bruto	4,766,387,010	1,066,567,668	225,872,892	6,058,827,570
Intereses por cobrar	106,988,780	56,671,966	7,206,769	170,867,515
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(23,852,732)	(83,414,022)	(101,318,828)	(208,585,582)
Valor en libros, neto	4,849,523,058	1,039,825,612	131,760,833	6,021,109,503

4.2.2.1.2 Movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos por etapas

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

Marzo 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	23,852,733	83,414,021	101,318,828	208,585,582
Transferencia a Etapa 1	43,435,135	(41,642,855)	(1,792,280)	-
Transferencia a Etapa 2	(8,820,616)	65,946,780	(57,126,164)	-
Transferencia a Etapa 3	(7,743,040)	(35,523,942)	43,266,982	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(40,615,676)	14,592,923	83,603,801	57,581,048
Originación de nuevos activos financieros	6,558,801	-	-	6,558,801
Préstamos cancelados	(2,760,342)	(2,575,349)	(12,542,755)	(17,878,446)
Préstamos castigados	-	-	(30,764,327)	(30,764,327)
Recuperaciones	-	-	2,169,686	2,169,686
Saldo al final del período	13,906,995	84,211,578	128,133,771	226,252,344

Junio 2021

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	22,875,106	77,269,264	54,881,462	155,025,832
Transferencia a Etapa 1	42,656,872	(39,468,348)	(3,188,524)	-
Transferencia a Etapa 2	(15,830,274)	54,471,663	(38,641,389)	-
Transferencia a Etapa 3	(780,048)	(50,445,762)	51,225,810	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(29,337,003)	54,015,657	73,058,157	97,736,811
Originación de nuevos activos financieros	8,875,073	-	-	8,875,073
Préstamos cancelados	(4,606,993)	(12,428,453)	(6,078,627)	(23,114,073)
Préstamos castigados	-	-	(32,334,371)	(32,334,371)
Recuperaciones	-	-	2,396,310	2,396,310
Saldo al final del año	23,852,733	83,414,021	101,318,828	208,585,582

Incorporación de información con visión prospectiva

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las provisiones por pérdidas esperadas. El Departamento de Riesgo del Banco utiliza información externa e interna para generar un escenario de 'caso base' del pronóstico futuro de variables económicas relevantes junto con un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. La información externa usada incluye datos económicos y pronósticos publicados por agencias gubernamentales y autoridades monetarias. Estas proyecciones de corto y mediano plazo son la base fundamental del modelo forward looking.

El Banco aplica probabilidades a los escenarios pronosticados identificados. El escenario de caso base es el resultado individual más probable. El Banco ha identificado y documentado el análisis de riesgo de crédito y de las pérdidas esperadas y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito.

Las relaciones que se predicen entre los indicadores clave y las tasas de incumplimiento y las tasas de pérdida han sido desarrolladas con base en el análisis de datos históricos de más de 10 años.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. (Véase Nota 35).

4.2.2.2 Cartera de inversiones

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación internacional:

Marzo 2022	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	109,422,892	179,515,747	307,187,715	596,126,354
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	4,503,708	-	34,182,937	38,686,645
Inversiones al costo amortizado	375,918,847	39,690,405	19,816,761	435,426,013
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	285,107	285,107
Total	489,845,447	219,206,152	361,472,520	1,070,524,119

Junio 2021	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	357,232,344	214,872,968	294,610,685	866,715,997
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	4,786,232	-	33,878,528	38,664,760
Inversiones al costo amortizado	137,293,492	40,151,859	20,166,761	197,612,112
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	306,301	306,301
Total	499,312,068	255,024,827	348,962,275	1,103,299,170

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	***Calificación externa***
Grado de inversión	AAA, AA+, AA–, A+, A–, BBB+, BBB, BBB–
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB–, B+, B, B–
Monitoreo especial	CCC a C
Default	D
Sin calificación	–

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al valor razonable con cambios en resultados integrales se detalla a continuación:

Marzo 2022

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Saldo al inicio del año	2,226,968	-	-	2,226,968
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(145,340)	145,340	-	-
Transferencia de 12 meses a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,044)	-	2,044	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	1,051,064	1,540,840	111,085	2,702,989
Nuevos instrumentos adquiridos	403,405	-	-	403,405
Inversiones canceladas	(637,329)	-		(637,329)
Inversiones castigadas	-	-	(113,129)	(113,129)
Saldo al final del periodo	2,896,724	1,686,180	-	4,582,904

Junio 2021

	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Saldo al inicio del año	1,793,142	-	-	1,793,142
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	24,202	-	-	24,202
Nuevos instrumentos adquiridos	1,443,593	-	-	1,443,593
Inversiones canceladas	(1,033,969)	-	-	(1,033,969)
Saldo al final del año	2,226,968	-	-	2,226,968

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al costo amortizado se detalla a continuación:

Marzo 2022

Inversiones al costo amortizado	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Saldo al inicio del año	405,466	-	-	405,466
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(281,943)	281,943	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	25,694	1,261,863	-	1,287,557
Nuevos instrumentos adquiridos	4,281	-	-	4,281
Saldo al final del periodo	153,498	1,543,806	-	1,697,304

Junio 2021

	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Saldo al inicio del año	339,149	-	-	339,149
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	35,959	-	-	35,959
Nuevos instrumentos adquiridos	31,938	-	-	31,938
Inversiones cancelados	(1,580)	-	-	(1,580)
Saldo al final del año	405,466	-	-	405,466

4.2.2.3 Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	Consumo				Corporativos		
Marzo 2022	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	776,126,090	132,375,043	242,614,502	1,841,350,006	2,965,245,594	167,422,447	6,125,133,682
Garantías	357,150,290	3,531,245	331,667,659	2,560,770,840	5,457,917,151	251,687,614	8,962,724,799
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	46%	3%	137%	139%	184%	150%	146%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2021	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	730,432,258	135,535,181	238,689,108	1,788,216,687	2,965,458,525	200,495,811	6,058,827,570
Garantías	355,615,006	3,438,236	337,543,936	2,497,843,712	5,836,423,723	276,836,456	9,307,701,069
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	49%	3%	141%	140%	197%	138%	154%

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	Marzo 2022	**Junio 2021**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	127,858,660	118,166,965
51% - 70%	376,593,785	369,754,734
71% - 90%	937,456,644	910,432,782
Más de 90%	399,440,917	389,862,206
Total	1,841,350,006	1,788,216,687

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2022, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.87,645,850 (junio 2021: B/.292,938,297). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

El Banco 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:

	Marzo 2022		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	-	2,967,677,872	-
Consumo	-	3,005,576,109	-
Gobierno	105,660,455	-	425,116,311
Otros sectores	280,314,163	151,879,701	645,407,808
	385,974,618	6,125,133,682	1,070,524,119
Concentración geográfica:			
Panamá	170,294,415	5,832,028,075	504,429,875
América Latina y el Caribe	10,072,256	247,917,102	287,070,587
Europa, Asia y Oceanía	38,963,475	45,188,505	14,414,208
Estados Unidos de América	166,644,472	-	264,609,449
	385,974,618	6,125,133,682	1,070,524,119

	Junio 2021		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,018,929,459	-
Consumo	-	2,905,098,255	-
Gobierno	95,121,849	-	349,993,922
Otros sectores	350,194,465	134,799,856	753,305,248
	445,316,314	6,058,827,570	1,103,299,170
Concentración geográfica:			
Panamá	193,436,355	5,758,250,721	492,974,233
América Latina y el Caribe	35,076,304	278,068,889	360,111,953
Europa, Asia y Oceanía	91,447,488	22,507,960	35,734,612
Estados Unidos de América	125,356,167	-	214,478,372
	445,316,314	6,058,827,570	1,103,299,170

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco se encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No. 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 31 de marzo de 2022 fue 38.74% (junio 2021: 49.33%).

El riesgo de liquidez ocasionado por el descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o calce financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de "stress" basados en las dificultades que pudieran ocasionar una falta de liquidez, tales como: retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

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

	Marzo 2022	Junio 2021
Al final del período	**38.74%**	**49.33%**
Promedio del período	43.88%	52.05%
Máximo del período	48.37%	56.99%
Mínimo del período	38.74%	47.74%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

Marzo 2022	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,234,877,459	5,267,526,113	3,718,506,688	1,140,010,130	394,790,935	14,218,360
Acuerdos de recompra	98,540,341	98,861,010	98,861,010	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,387,283,746	1,492,799,836	581,698,566	552,587,645	199,953,880	158,559,745
Bonos corporativos	442,434,512	589,428,190	47,595,596	76,430,738	40,719,171	424,682,685
Bonos perpetuos	177,135,287	243,797,985	11,908,654	23,817,308	132,723,779	75,348,244
Pasivos por arrendamientos	18,770,802	26,657,330	3,180,241	5,504,424	4,679,635	13,293,029
	7,359,042,147	7,719,070,464	4,461,750,755	1,798,350,245	772,867,400	686,102,063

Junio 2021	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,234,369,365	5,277,120,180	3,559,716,155	1,237,364,074	459,225,513	20,814,438
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	913,059,210	436,332,367	366,109,792	89,682,347	20,934,704
Valores comerciales negociables	6,850,000	6,878,083	6,878,083	-	-	-
Bonos corporativos	1,055,663,563	1,228,862,549	645,417,893	102,757,554	40,717,532	439,969,570
Bonos subordinados	7,833,557	34,298,104	537,557	1,075,114	1,073,641	31,611,792
Bonos perpetuos	160,763,868	226,864,502	10,964,867	21,929,734	45,779,179	148,190,722
Pasivos por arrendamientos	20,847,797	29,904,898	3,932,932	5,909,365	5,058,736	15,003,865
	7,362,653,696	7,716,987,526	4,663,779,854	1,735,145,633	641,536,948	676,525,091

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

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, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta.

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros al valor razonable con cambios en OCI a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de intereses de los flujos de efectivos y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

Marzo 2022	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	85,215,435	-	2,430,415	-	350,757,384	438,403,234
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,107	-	-	-	-	285,107
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	130,502,313	31,722,077	197,607,177	209,508,081	26,786,706	596,126,354
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	28,543,708	10,142,937	38,686,645
Inversiones a costo amortizado	-	-	52,112,139	383,313,874	-	435,426,013
Préstamos	4,593,480,546	11,646,301	140,908,143	1,379,098,692	-	6,125,133,682
Total de activos financieros	4,809,483,401	43,368,378	393,057,874	2,000,464,355	387,687,027	7,634,061,035
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,292,800,443	889,881,664	1,523,783,191	14,178,635	514,233,526	5,234,877,459
Acuerdos de recompra	98,540,341	-	-	-	-	98,540,341
Obligaciones con instituciones financieras	1,144,038,908	2,000,000	112,872,023	128,372,815	-	1,387,283,746
Bonos corporativos	24,767,761	-	34,804,600	382,862,151	-	442,434,512
Bonos perpetuos	-	-	-	177,135,287	-	177,135,287
Total de pasivos financieros	3,560,147,453	891,881,664	1,671,459,814	702,548,888	514,233,526	7,340,271,345
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,268,503,337	1,268,503,337
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,249,335,948	(848,513,286)	(1,278,401,940)	1,297,915,467	(126,546,499)	293,789,690

Junio 2021	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	290,546,934	1,641,363	750,000	-	215,133,789	508,072,086
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	15,096	291,205	-	-	-	306,301
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	218,500,580	4,109,520	221,579,870	399,753,830	22,772,197	866,715,997
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	28,826,233	9,838,527	38,664,760
Inversiones a costo amortizado	-	-	52,650,943	144,961,169	-	197,612,112
Préstamos	4,600,094,520	11,176,475	97,390,439	1,350,166,136	-	6,058,827,570
Total de activos financieros	5,109,157,130	17,218,563	372,371,252	1,923,707,368	247,744,513	7,670,198,826
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,189,093,433	871,232,316	1,680,839,090	20,735,672	472,468,854	5,234,369,365
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	-	-	-	-	876,325,546
Valores comerciales negociables	6,850,000	-	-	-	-	6,850,000
Bonos corporativos	-	613,456,746	59,382,666	382,824,151	-	1,055,663,563
Bonos subordinados	-	-	-	7,833,557	-	7,833,557
Bonos perpetuos	-	-	-	160,763,868	-	160,763,868
Total de pasivos financieros	3,072,268,979	1,484,689,062	1,740,221,756	572,157,248	472,468,854	7,341,805,899
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,236,908,530	1,236,908,530
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,036,888,151	(1,467,470,499)	(1,367,850,504)	1,351,550,120	(224,724,341)	328,392,927

El Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis en forma mensual por la Administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. Los resultados de estas simulaciones se presentan mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para determinar si los instrumentos financieros de la cartera se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

Marzo 2022	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(65,738,886)	77,448,112
Préstamos	(20,141,346)	21,601,720
Depósitos a plazo	43,652,552	(44,770,486)
Obligaciones con instituciones financieras	20,059,730	(20,951,968)
Bonos corporativos	22,439,592	(23,962,459)
Bonos perpetuos	2,892,087	(2,968,070)
Impacto neto	3,163,729	6,396,849

Junio 2021	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(55,876,934)	63,812,576
Préstamos	(18,742,223)	20,092,955
Depósitos a plazo	48,539,712	(49,866,440)
Obligaciones con instituciones financieras	7,338,881	(7,591,802)
Valores comerciales negociables	12,363	(12,398)
Bonos corporativos	26,614,628	(28,446,650)
Bonos subordinados y perpetuos	2,537,356	(2,884,439)
Impacto neto	10,423,783	(4,896,198)

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, 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.

El objetivo del Banco es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Banco. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que en el Banco se adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El departamento de auditoría interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al departamento de administración de riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una importante inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos. Por otro lado, se está trabajando en un plan de contingencias en donde se replique en línea las principales aplicaciones en información del Banco en caso de una interrupción.

4.6 Riesgo de seguro

El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

El principal riesgo del Banco ante sus contratos de seguros, es que los pagos de beneficios y siniestros de los reclamos actuales o su ocurrencia difieran de las expectativas. Este riesgo es influenciado por la frecuencia de los reclamos, beneficios y siniestros reales pagados, el desarrollo de reclamos de larga duración o de colas pesadas, así como los reclamos por eventos catastróficos en donde se ve afectado gran parte del portafolio tanto interno como de reaseguradores.

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros. Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de "stop loss", exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos. Para mitigarlo, el Banco se adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

4.7 Administración de capital

Al 31 de marzo de 2022, el Banco analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo No. 1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo No. 3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos No. 11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo No. 3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No. 2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

Como consecuencia de los efectos de la pandemia global de salud COVID-19 decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer medidas especiales temporales como la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes muebles e inmuebles mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020. Adicionalmente, para los efectos del Artículo No. 2 del Acuerdo No. 3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual está conformado por el capital primario ordinario y el capital primario secundario. El capital primario ordinario comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas, otras partidas de resultado integral y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. El capital primario adicional comprende los instrumentos financieros que son perpetuos, es decir, no tienen fecha de vencimiento.

  Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la gerencia del Banco con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos del Banco, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos del Banco.

- *Provisión dinámica* - Según lo definido en el Acuerdo No. 4-2013.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de licencia general se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Marzo 2022	Junio 2021
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	270,202,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	1,913,326	1,755,574
Reservas declaradas	43,059,109	42,382,907
Utilidades retenidas	378,587,198	372,408,067
Otras partidas del resultado integral	(16,894,036)	3,356,143
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	764,731,452	777,968,546
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(19,760,625)	(20,918,130)
Total del fondo de capital primario	652,956,010	665,035,599
Bonos perpetuos	177,135,287	160,763,868
Total del fondo de capital primario adicional	177,135,287	160,763,868
Total del fondo de capital	830,091,297	833,633,024
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	5,336,004,160	5,221,160,948
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.56%	15.97%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	15.56%	15.82%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

No ha habido cambios significativos en los procesos, metodologías o supuestos significativos de las estimaciones de importancia, las cuales se mencionan a continuación:

Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio.

(a) Incremento significativo del riesgo de crédito. a.

(b) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario.

(c) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito.

(d) Modelos y supuestos usados.

(e) Reserva para pérdidas crediticias esperadas.

(f) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado – El Banco revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

(g) Evaluación del valor recuperable de las unidades generadoras a las que la Plusvalía es asignada.

Los supuestos claves en la determinación del valor recuperable se revelan en la Nota 13.

(h) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado.

(i) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración.

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

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco 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 y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Marzo 2022	Junio 2021				
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	12,267,382	8,337,671	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	413,840	417,700	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	616,910	327,213	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	29,056	15,565	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - locales	19,388,025	20,393,689	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	36,855,461	46,566,220	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	206,022,725	195,712,500	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - extranjeros	257,680,127	324,642,450	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	-	49,981,230	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	11,685,720	1,860,982	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	546,260	670,510	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	3,523,345	170,017,079	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	23,556,948	23,431,948	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	24,040,000	24,040,000	Nivel 3	Valor presente Neto	Datos de CMS, Flujos de caja	Si los datos no observables se desmejoran, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	38,187,200	38,966,000	Nivel 3	Flujos descontados	Tasa de descuento	Si la tasa de descuento es mayor que los flujos, menor será el valor razonable del instrumento.
Total inversiones al valor razonable:	634,812,999	905,380,757				
Instrumentos financieros derivados:						
Swaps de tasa de interés – valor razonable	7,956,277	206,871	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	7,956,277	206,871				

El Banco considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, las cuales una parte importante cotizan en mercados no líquido, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 pbs y - 100 pbs), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco.

	Marzo 2022	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	11,891,764	(11,163,024)

	Junio 2021	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	12,210,057	(11,396,505)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Marzo 2022		Junio 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	350,757,384	350,757,384	215,133,789	215,133,789
Depósitos a plazo	87,645,850	87,645,850	292,938,297	292,938,297
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,107	285,107	306,301	306,301
Inversiones a costo amortizado	435,426,013	409,206,957	197,612,112	203,026,951
Préstamos	5,888,614,450	6,008,755,506	5,837,109,104	5,957,800,352
Total de activos financieros	6,762,728,804	6,856,650,804	6,543,099,603	6,669,205,690
Pasivos				
Depósitos a la vista	514,233,526	514,233,526	472,468,854	472,468,854
Depósitos de ahorros	1,281,910,915	1,281,910,915	1,182,619,841	1,182,619,841
Depósitos a plazo	3,438,733,018	3,502,625,106	3,579,280,670	3,661,792,053
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	98,540,341	98,540,341	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,387,283,746	1,415,288,665	876,325,546	874,936,937
Valores comerciales negociables	-	-	6,850,000	6,871,005
Bonos corporativos	442,434,512	424,989,256	1,055,663,563	1,083,021,908
Bonos subordinados	-	-	7,833,557	7,861,428
Bonos perpetuos	177,135,287	176,917,248	160,763,868	164,300,296
Total de pasivos financieros	7,340,271,345	7,414,505,057	7,341,805,899	7,453,872,322

		Jerarquía del valor razonable Marzo 2022		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	350,757,384	-	350,757,384	-
Depósitos a plazo	87,645,850	-	87,645,850	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,107	-	285,107	-
Inversiones a costo amortizado	409,206,957	391,266,843	-	17,940,114
Préstamos	6,008,755,506	-	-	6,008,755,506
Total de activos financieros	6,856,650,804	391,266,843	438,688,341	6,026,695,620
Pasivos				
Depósitos a la vista	514,233,526	-	514,233,526	-
Depósitos de ahorros	1,281,910,915	-	1,281,910,915	-
Depósitos a plazo	3,502,625,106	-	3,502,625,106	-
Acuerdos de recompra	98,540,341	-	98,540,341	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,415,288,665	-	1,415,288,665	-
Bonos corporativos	424,989,256	365,168,256	24,821,000	35,000,000
Bonos perpetuos	176,917,248	-	140,912,620	36,004,628
Total de pasivos financieros	7,414,505,057	365,168,256	6,978,332,173	71,004,628

		Jerarquía del valor razonable Junio 2021		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	215,133,789	-	215,133,789	-
Depósitos a plazo	292,938,297	-	292,938,297	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	306,301	-	306,301	-
Inversiones a costo amortizado	203,026,951	185,473,802	-	17,553,149
Préstamos	5,957,800,352	-	-	5,957,800,352
Total de activos financieros	6,669,205,690	185,473,802	508,378,387	5,975,353,501
Pasivos				
Depósitos a la vista	472,468,854	-	472,468,854	-
Depósitos de ahorros	1,182,619,841	-	1,182,619,841	-
Depósitos a plazo	3,661,792,053	-	3,661,792,053	-
Obligaciones con instituciones financieras	874,936,937	-	874,936,937	-
Valores comerciales negociables	6,871,005	-	6,871,005	-
Bonos corporativos	1,083,021,908	993,200,908	54,821,000	35,000,000
Bonos subordinados	7,861,428	-	3,914,578	3,946,850
Bonos perpetuos	164,300,296	-	125,022,346	39,277,950
Total de pasivos financieros	7,453,872,322	993,200,908	6,382,446,614	78,224,800

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

El movimiento de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Nivel 3 es el siguiente:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	283,254,223	294,668,176
Adiciones	30,599,936	162,428,730
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	21,844,233	3,860
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(14,920,860)	(21,860,810)
Cambio neto en valores	(7,981,016)	546,636
Redenciones, amortizaciones y bajas	(20,000,487)	(152,532,369)
Saldo al final del período	292,796,029	283,254,223

Al 31 de marzo de 2022, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco.

El total de ganancia o pérdida no realizada para las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como Nivel 3 al 31 de marzo de 2022 es por (B/.8,641,750) (junio 2021: (B/.660,734)).

Al 31 de marzo de 2022, las reclasificaciones entre el Nivel 2 y el Nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	23,145,313	22,433,773
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9,476,127	4,699,477
Préstamos	69,720,249	76,590,452
Intereses acumulados por cobrar	1,902,582	1,938,143
Activos varios	64,476,862	54,437,258
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	36,712,706	14,384,044
Ahorros	3,259,642	1,900,753
Plazo fijo	65,006,270	76,433,222
Intereses acumulados por pagar	213,282	187,224
Compromisos y contingencias	4,013,332	32,040,518

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Marzo 2022	Marzo 2021
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,698,582	2,600,938
Gastos por intereses	1,962,172	2,064,617

	Marzo 2022	Junio 2021
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,058,905	13,011,670
Intereses acumulados por cobrar	75,657	80,704
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	1,020,425	2,822,582
Ahorros	13,022,842	13,671,238
Plazo fijo	49,996,693	48,286,950
Intereses acumulados por pagar	573,064	114,899
Compromisos y contingencias	989,116	1,137,411

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Marzo 2022	Marzo 2021
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	448,565	433,442
Gastos por intereses	990,773	1,678,501
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	4,344,659	4,098,006
Participación en utilidades	1,229,043	651,826
Plan de opción de acciones de los empleados	157,752	366,390
Dietas a directores	653,100	657,250
	6,384,554	5,773,472

Al 31 de marzo de 2022, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.124,448,642 (junio 2021: B/.119,119,680), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2022, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2022, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre mayo de 2022 hasta noviembre de 2051 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 7.25% (junio 2021: tienen vencimiento entre julio de 2021 hasta julio de 2051 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 8.00%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2022	Junio 2021
Efectivo y efectos de caja	52,428,616	62,755,772
Depósitos a la vista	298,328,768	152,378,017
Depósitos a plazo fijo	87,645,850	292,938,297
	438,403,234	508,072,086
Interés por cobrar	175,259	244,401
Efectivo y depósitos en banco	438,578,493	508,316,487
Menos:		
Interés por cobrar	(175,259)	(244,401)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(4,877,797)	(1,482,735)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(17,768,052)	(32,599,556)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	415,757,385	473,989,795

Al 31 de marzo de 2022, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.17,768,052 (junio 2021: B/.32,599,556). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.4,877,797 (junio 2021: B/.1,482,735) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de marzo de 2022, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.285,107 (junio 2021: B/.306,301) con vencimiento en mayo y junio 2022 (junio 2021: con vencimiento en septiembre 2021, mayo 2022 y junio 2022), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Marzo 2022	Junio 2021
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	596,126,354	866,715,997
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	38,686,645	38,664,760
Inversiones a costo amortizado	435,426,013	197,612,112
Intereses por cobrar	7,457,830	7,576,501
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(1,697,304)	(405,466)
Inversiones en valores, neto	1,075,999,538	1,110,163,904

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Marzo 2022	Junio 2021
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,402,861	3,781,420
Acciones emitidas por empresas - extranjero	616,911	327,213
Títulos de deuda privado - locales	262,266,212	262,672,409
Títulos de deuda privado - extranjero	253,176,420	369,837,448
Títulos de deuda gubernamental - locales	11,685,720	1,860,982
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	3,523,345	170,017,080
	538,671,469	808,496,552
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	18,692,370	18,567,370
Acciones emitidas por empresas - extranjero	29,056	15,565
Títulos de deuda privado - locales	38,187,200	38,966,000
Títulos de deuda gubernamental - locales	546,259	670,510
	57,454,885	58,219,445
	596,126,354	866,715,997

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 3.00% y 9.375%. (junio 2021: 1.00% y 9.38%).

Al 31 de marzo de 2022, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.65,840,782 (junio 2021: B/.22,900,630), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16).

Al 31 de marzo de 2022, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.366,037,852 (junio 2021: B/.1,645,314,605) y como resultado se registró una ganancia de B/.994,632 (marzo 2021: B/.7,041,530), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Los valores a razonable con cambios en resultados se presentan a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,278,360	4,973,950
Títulos de deuda privado - extranjero	4,503,708	4,786,232
	9,782,068	9,760,182
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,577	4,864,578
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	28,904,577	28,904,578
	38,686,645	38,664,760

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2022		Junio 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - extranjero	6,248,265	5,486,567	-	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	111,364,447	110,411,067	112,103,951	117,551,521
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	297,996,540	275,369,209	65,341,400	67,922,281
	415,609,252	391,266,843	177,445,351	185,473,802
Valores que no cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	17,940,114	20,166,761	17,553,149
	19,816,761	17,940,114	20,166,761	17,553,149
	435,426,013	409,206,957	197,612,112	203,026,951

Al 31 de marzo de 2022, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 1.00% y 8.875% (junio 2021: 2.252% y 8.875%).

Al 31 de marzo de 2022, existen valores a costo amortizado por B/.20,389,000 (junio 2021: B/.50,755,968), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16).

10. Préstamos

	Marzo 2022			Junio 2021		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,109,861,806	(64,124,614)	1,045,737,192	1,061,296,524	(60,449,084)	1,000,847,440
Comerciales	1,330,254,890	(52,252,171)	1,278,002,719	1,244,507,236	(46,292,942)	1,198,214,294
Agropecuario	344,900,296	(12,761,159)	332,139,137	357,325,560	(10,553,992)	346,771,568
Prendarios	98,207,166	(3,709)	98,203,457	100,551,360	(289)	100,551,071
Sobregiros	112,002,587	(8,222,030)	103,780,557	127,631,785	(4,373,199)	123,258,586
Hipotecarios	1,841,350,006	(45,771,213)	1,795,578,793	1,788,216,687	(29,356,833)	1,758,859,854
Industriales	265,547,047	(3,537,812)	262,009,235	241,634,566	(3,006,262)	238,628,304
Construcción	450,306,445	(19,940,869)	430,365,576	579,906,557	(36,551,847)	543,354,710
Arrendamientos financieros	36,621,826	(1,621,367)	35,000,459	48,419,714	(1,841,138)	46,578,576
Facturas descontadas	242,976,006	(10,955,655)	232,020,351	208,760,732	(12,805,072)	195,955,660
Total sector interno	5,832,028,075	(219,190,599)	5,612,837,476	5,758,250,721	(205,230,658)	5,553,020,063
Sector externo:						
Comerciales	192,767,856	(1,783,428)	190,984,428	162,001,889	(1,726,207)	160,275,682
Agropecuarios	674,873	(860)	674,013	750,000	(185)	749,815
Industriales	28,555,372	(5,195,392)	23,359,980	27,518,162	(1,191,078)	26,327,084
Construcción	4,765,301	(5,835)	4,759,466	26,472,750	(337,229)	26,135,521
Prendarios	10,922,345	-	10,922,345	10,970,022	-	10,970,022
Sobregiro	55,419,860	(76,230)	55,343,630	72,864,026	(100,225)	72,763,801
Total sector externo	293,105,607	(7,061,745)	286,043,862	300,576,849	(3,354,924)	297,221,925
	6,125,133,682	(226,252,344)	5,898,881,338	6,058,827,570	(208,585,582)	5,850,241,988
Más - Intereses por cobrar			165,686,610			170,867,515
Menos - Intereses y comisiones descontados no ganados			(10,266,888)			(13,132,884)
Total			6,054,301,060			6,007,976,619

Al 31 de marzo de 2022, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 25.99% (junio 2021: 0.75% hasta 30%).

Al 31 de marzo de 2022, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.130,708,200 (junio 2021: B/.131,118,018). (Véase Nota 18).

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Tasa fija	803,980,097	728,363,635
Tasa ajustable	5,155,087,563	5,124,755,388
Tasa variable (Libor o Prime)	166,066,022	205,708,547
	6,125,133,682	6,058,827,570

Arrendamientos financieros

El saldo de los arrendamientos financieros neto y el perfil de vencimiento se resumen como sigue:

	Marzo 2022	Junio 2021
Hasta 1 año	5,617,806	5,959,328
De 1 a 5 años	31,004,020	42,460,386
Total	36,621,826	48,419,714
Menos: intereses no devengados	(4,420,654)	(7,724,098)
Total de arrendamientos financieros, neto	32,201,172	40,695,616

Préstamos renegociados

Las actividades de renegociación incluyen acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de renegociación se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 31 de marzo de 2022, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.169,557,498 (junio 2021: B/.117,985,958).

	Marzo 2022	Junio 2021
Consumo:		
Préstamos personales	22,118,613	15,351,396
Hipotecarios	82,320,018	60,971,930
Corporativos:		
Comerciales	65,118,867	41,662,632
Total	169,557,498	117,985,958

En adición, al 31 de marzo de 2022, un total de B/.441,294,926 (junio 2021: B/.956,852,818) de préstamos categorizados como modificados según el Acuerdo No.2-2021 fueron renegociados en sus términos, modificando su plan de pago, tasas de interés, entre otros.

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Marzo 2022							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	13,003,604	139,704,947	33,785,297	88,568,905	3,339,374	14,004,967	20,873,115	313,280,209
Adiciones o compras	-	-	115,323	86,305	370,400	-	10,042,297	10,614,325
Activos adquiridos de subsidiaria	3,200,000	-	-	-	-	-	-	3,200,000
Reclasificaciones	-	4,245,839	825,368	1,043,414	-	645,893	(6,760,514)	-
Ventas y descartes	-	(552,171)	(336,108)	(423,371)	(721,611)	(319,132)	-	(2,352,393)
Al final del periodo	16,203,604	143,398,615	34,389,880	89,275,253	2,988,163	14,331,728	24,154,898	324,742,141
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	26,619,005	27,430,347	55,300,000	2,525,813	6,374,691	-	118,249,856
Gasto del período	-	2,896,169	2,028,180	5,756,923	317,348	889,682	-	11,888,302
Ventas y descartes	-	(375,495)	(349,009)	(383,550)	(710,446)	(318,458)	-	(2,136,958)
Al final del período	-	29,139,679	29,109,518	60,673,373	2,132,715	6,945,915	-	128,001,200
Saldos netos	16,203,604	114,258,936	5,280,362	28,601,880	855,448	7,385,813	24,154,898	196,740,941

	Junio 2021							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	13,003,604	139,706,297	33,880,234	87,575,566	3,920,624	14,274,456	10,935,905	303,296,686
Adiciones o compras	-	-	108,344	1,761,049	142,117	-	9,937,210	11,948,720
Ventas y descartes	-	(1,350)	(203,281)	(767,710)	(723,367)	(269,489)	-	(1,965,197)
Al final del año	13,003,604	139,704,947	33,785,297	88,568,905	3,339,374	14,004,967	20,873,115	313,280,209
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	22,718,215	24,410,670	48,369,407	2,806,970	5,655,314	-	103,960,576
Gasto del año	-	3,900,790	3,212,488	7,696,821	424,309	988,142	-	16,222,550
Ventas y descartes	-	-	(192,811)	(766,228)	(705,466)	(268,765)	-	(1,933,270)
Al final del año	-	26,619,005	27,430,347	55,300,000	2,525,813	6,374,691	-	118,249,856
Saldos netos	13,003,604	113,085,942	6,354,950	33,268,905	813,561	7,630,276	20,873,115	195,030,353

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificio y Terrenos	Marzo 2022	Junio 2021
Costo:		
Saldo al inicio del año	26,404,100	25,948,456
Ajuste de activos por derecho de uso	55,528	-
Aumentos en los activos por derechos de uso	-	455,644
Saldo al final del período	26,459,628	26,404,100
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	6,978,593	3,439,071
Gasto del periodo	2,442,968	3,539,522
Saldo al final del período	9,421,561	6,978,593
Saldo neto	17,038,067	19,425,507

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	2,442,968	2,696,596
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	500,707	445,013
	2,943,675	3,141,609

b) Pasivos por arrendamientos

El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos contingentes por arrendamiento operacional bajo la norma NIIF 16.

	Marzo 2022	Junio 2021
Hasta 1 año	2,579,704	2,619,815
Entre 1 y 5 años	8,569,123	6,994,623
5 años o más	7,621,975	11,233,359
Total	18,770,802	20,847,797

El Banco no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación del Banco

13. Activos varios

	Marzo 2022	Junio 2021
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	64,476,862	54,437,258
Propiedades de inversión (c)	52,860,897	42,850,897
Impuesto sobre la renta diferido (b)	50,993,458	46,642,252
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	48,198,810	50,456,626
Cuentas por cobrar	48,059,738	48,793,226
Bienes reposeídos	45,985,677	25,399,073
Activos intangibles (d)	19,760,625	20,918,130
Gastos pagados por anticipado	18,995,947	17,802,884
Depósitos en garantía	10,448,889	26,186,098
Primas de aseguradoras por cobrar	9,099,584	7,366,879
Fondo de cesantía	8,068,395	7,600,595
Derivado de cobertura (e)	7,956,277	206,871
Reclamos a compañías de seguros	4,656,384	5,151,551
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,002,425	3,864,468
Depósitos judiciales	2,931,695	3,078,024
Obligaciones de clientes por aceptaciones	659,426	584,010
Otros	27,718,440	28,971,063
	516,888,346	482,324,722

(a) Plusvalía

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la participación adquirida en las siguientes entidades:

Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación adquirida	Marzo 2022	Junio 2021
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	75,252,130	75,252,130
			92,014,817	92,014,817

(b) Impuesto sobre la renta diferido

El detalle del impuesto sobre la renta diferido se encuentra en la Nota 31.

(c) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (junio 2021: B/.66,861,200) según avalúo efectuado por Avalúos Inspecciones y Construcción, evaluador independiente del Banco con experiencia y capacidad realizando estas evaluaciones. El valor razonable se basa en la metodología de mercado en donde el precio de venta por metro cuadrado del terreno es el dato de entrada más relevante. El valor razonable ha sido clasificado en el nivel 3 de la jerarquía de valuación de la NIIF 13.

(d) Activos intangibles

	Marzo 2022	Junio 2021
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	15,500,000	15,500,000
	25,344,772	25,344,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	4,426,642	2,883,302
Amortización	1,157,505	1,543,340
	5,584,147	4,426,642
Saldo neto al final del período	19,760,625	20,918,130

Con el fin de comprobar un deterioro en plusvalía u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles. El Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de cinco años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, mientras que las tasas de crecimiento perpetua están entre 0% y 3%.

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país el cual se encuentra entre 4% y 5% durante los cinco años de proyección. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital del Banco es de 12% aproximadamente.

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

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización.

(e) Derivado de cobertura

El Banco reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

Cobertura de flujo de efectivo

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, el Banco ha realizado contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre financiamientos con valor nominal de B/.200,000,000 al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021, que le permiten la conversión de tasa de interés variable a tasa fija durante cada período de pago.

A continuación, el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

	Marzo 2022 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujos de efectivo	200,000,000	-	200,000,000
Total	200,000,000	-	200,000,000

	Junio 2021 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujos de efectivo	200,000,000	-	200,000,000
Total	200,000,000	-	200,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración con información de mercado observable.

	Marzo 2022		**Junio 2021**	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de flujo de efectivo (para financiamientos)	200,000,000	7,956,277	200,000,000	206,871
Total	200,000,000	7,956,277	200,000,000	206,871

14. Depósitos de clientes

Marzo 2022	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	423,462,885	445,021,651	2,073,622,984	2,942,107,520
Personales	90,770,641	836,889,264	1,299,071,037	2,226,730,942
	514,233,526	1,281,910,915	3,372,694,021	5,168,838,462
Sector				
Local	489,647,390	1,212,772,367	2,928,357,203	4,630,776,960
Extranjero	24,586,136	69,138,548	444,336,818	538,061,502
	514,233,526	1,281,910,915	3,372,694,021	5,168,838,462

Junio 2021	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	391,504,370	395,770,116	2,229,123,393	3,016,397,879
Personales	80,964,484	786,849,725	1,305,247,143	2,173,061,352
	472,468,854	1,182,619,841	3,534,370,536	5,189,459,231
Sector				
Local	445,790,284	1,120,629,300	2,959,149,655	4,525,569,239
Extranjero	26,678,570	61,990,541	575,220,881	663,889,992
	472,468,854	1,182,619,841	3,534,370,536	5,189,459,231

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2022, se mantienen acuerdos de recompra por B/.98,540,341, garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.56,800,400 y valores a costo amortizado por B/.52,536,049, a tasa de interés entre 0.45% y 1.67%, con vencimiento en junio y agosto 2022.

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Marzo 2022	Junio 2021
Al 31 de marzo de 2022 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta noviembre 2023 y tasas de interés anual entre 0.6231% y 3.0406% (Junio 2021: entre 0.5560% y 2.6065%).	282,028,131	168,847,189
Al 31 de marzo de 2022 existe obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con tasa de interés de 1.0430% revisada semestralmente. (Junio 2021: entre 2.15% y 2.37%).	58,400,000	55,006,833
Al 31 de marzo de 2022 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables a partir de junio 2022 y septiembre 2025 y tasas de interés entre 3.328% y 3.731% (Junio 2021: entre 1.948% y 3.453%).	90,568,608	139,420,310
Al 31 de marzo de 2022 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.75% y 3.9779% (Junio 2021: entre 1.98588% y 3.25%).	852,535,093	373,320,764
Al 31 de marzo de 2022 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de junio 2022 y hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 0.9166% y 3.50%, revisada semestralmente (Junio 2021: entre 1.5059% y 3.50%).	103,751,914	139,730,450
	1,387,283,746	876,325,546

Al 31 de marzo de 2022, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.65,840,782 (junio 2021: B/.22,900,630) y valores a costo amortizado por B/.20,389,000 (junio 2021: B/.50,755,968) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2022 por B/.4,877,797 (junio 2021: B/.1,482,735), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

El Banco está en cumplimiento con los pagos de vencimiento de principal e intereses, así como las cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

El movimiento de las obligaciones con instituciones financieras se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	876,325,546	1,074,122,772
Otros movimientos	7,749,406	206,871
Obligaciones recibidas	1,204,822,784	732,853,771
Pagos efectuados	(701,613,990)	(930,857,868)
Saldo al final del período	1,387,283,746	876,325,546

17. Valores comerciales negociables (VCNs)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2022	Junio 2021
D-G	jul-20	3.00%	jul-21	-	1,850,000
D-H	ago-20	3.00%	ago-21	-	2,000,000
D-I	sep-20	2.75%	sep-21	-	3,000,000
				-	6,850,000

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	6,850,000	23,300,000
Producto de emisiones	-	7,850,000
Redenciones	(6,850,000)	(24,300,000)
Saldo al final del período	-	6,850,000

18. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2022	Junio 2021
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	-	583,493,143
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	-	29,963,603
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,767,761	24,675,090
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,804,600	34,707,576
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	382,862,151	382,824,151
			442,434,512	1,055,663,563

A continuación, se describen las garantías otorgadas por el Banco para estas emisiones:

Emisión de octubre del 2016 - Los bonos de esta emisión constituyeron obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas, los cuales fueron cancelados a su vencimiento en octubre 2021. Esta emisión fue registrada en Panamá en diciembre 2017 por un monto de B/.550,000,000.

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, estaba garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual cedían Créditos Hipotecarios con un valor total que cubría al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses eran pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento. La emisión de la Serie A fue cancelada en agosto 2021.

Emisión de abril del 2019 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. El cupón se paga semestralmente a una tasa fija y cambia a tasa variable libor 3 meses más spread 3.30% en el último año de la emisión.

Al 31 de marzo de 2022, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.130,708,200 (junio 2021: B/.131,118,018). (Véase Nota 10).

19. Bonos subordinados

En fecha 30 de agosto de 2021 se cancelaron todas las series emitidas y en circulación del programa de bonos subordinados.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2022	Junio 2021
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	-	554,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	-	3,039,954
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	-	3,354,603
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	-	270,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	-	615,000
			-	7,833,557

20. Bonos perpetuos

Los bonos perpetuos de cualquier serie podrán ser redimidos, total o parcialmente, a opción del emisor, a partir del sexto año de la fecha de emisión de la serie respectiva y no tienen garantía.

Tipo	Tasa de interés	Marzo 2022	Junio 2021
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,943,693	23,909,981
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,538,024	90,480,258
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,576,620	16,570,679
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,611,000	4,611,000
Serie F - Emisión de septiembre de 2020	6.50%	5,299,000	5,299,000
Serie G - Emisión de diciembre de 2020	6.50%	14,701,000	14,701,000
Serie H - Emisión de septiembre de 2021	5.75%	15,000,000	-
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	1,274,000	-
		177,135,287	160,763,868

El movimiento de los bonos corporativos, subordinados y perpetuos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	1,224,260,988	1,278,616,418
Producto de emisiones	16,274,000	23,850,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	1,341,827	3,271,628
Redenciones	(622,530,000)	(82,646,050)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	222,984	1,168,992
Saldo al final del período	619,569,799	1,224,260,988

21. Pasivos varios

	Marzo 2022	Junio 2021
Acreedores varios	29,521,388	34,083,259
Cheques de gerencia y certificados	25,265,191	18,114,394
Prestaciones y otros pasivos laborales	17,968,297	18,459,202
Provisiones de operaciones de seguros (Nota 22)	16,417,298	14,362,255
Depósitos en garantía de factoring (a)	7,700,176	8,169,290
Provisiones varias	7,404,954	8,866,674
Depósitos judiciales y otros	3,407,613	3,616,716
Cuentas por pagar seguros	2,161,345	2,140,917
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,768,836	1,516,215
Aceptaciones pendientes	659,426	584,010
Impuesto sobre la renta por pagar	92,107	62,369
Otros	5,263,730	6,378,553
	117,630,361	116,353,854

a) Garantías retenidas por clientes y otros

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato, la factura se convierte en incobrable, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	7,226,720	7,794,965
Primas emitidas	25,612,027	32,156,701
Primas ganadas	(12,962,967)	(18,225,260)
Saldo al final del período	19,875,780	21,726,406
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(9,051,807)	(11,995,488)
Primas no devengadas	(518,682)	(980,003)
Primas no devengadas, netas	10,305,291	8,750,915

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	5,611,340	6,347,257
Siniestros incurridos	8,449,026	14,778,490
Siniestros pagados	(7,948,359)	(15,514,407)
Saldo al final de período	6,112,007	5,611,340
	16,417,298	14,362,255

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2022, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 236,600 (junio 2021: 236,600) acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.270,202,657 (junio 2021: B/.270,202,657).

Al 31 de marzo de 2022, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes aprobados por la Junta Directiva por un total de B/.17,312,061 (marzo 2021: B/.15,048,242).

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Marzo 2022	Marzo 2021
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	285,549,058	304,268,208
Depósitos	826,516	1,246,996
Inversiones	28,227,845	25,667,812
	314,603,419	331,183,016
Gasto de intereses:		
Depósitos	(119,522,134)	(129,015,460)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(25,215,621)	(18,153,083)
Valores comerciales negociables y bonos	(34,721,128)	(51,146,967)
	(179,458,883)	(198,315,510)
Ingresos neto por intereses	135,144,536	132,867,506
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	19,104,085	15,009,650
Cartas de crédito	1,590,491	2,226,216
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,084,577	2,990,780
Servicios fiduciarios y de administración	9,119,747	8,018,886
Varias	10,586,199	7,647,585
	43,485,099	35,893,117
Gastos por comisiones	(14,137,009)	(9,780,020)
Ingresos neto por comisiones	29,348,090	26,113,097
Ingresos neto por intereses y comisiones	164,492,626	158,980,603

25. Otros ingresos, neto

	Marzo 2022	Marzo 2021
Primas de seguros, netas	9,021,166	8,937,216
Ganancia en ventas de valores, neta	994,632	7,041,530
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	341,107	242,832
(Pérdida) ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(478,085)	204,246
Otros ingresos (egresos)	480,533	2,518,376
	10,359,353	18,944,200

26. Otros gastos

	Marzo 2022	Marzo 2021
Provisión para redención de millas	1,875,000	1,350,000
Comunicaciones y correo	1,372,145	1,392,576
Vigilancia	1,340,980	1,236,863
Servicios públicos	1,095,263	1,025,919
Útiles y papelería	396,349	314,865
Seguros	160,836	181,067
Otros gastos operativos	5,289,697	6,631,897
Otros gastos generales	5,125,766	3,497,498
	16,656,036	15,630,685

27. Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de marzo de 2022, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 15,590 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2021: 35,234), de las cuales 15,590 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.41.00 al 31 de marzo de 2022 (junio 2021: B/.41.00). El Banco reconoció B/.157,752 (marzo 2021: B/.366,390) en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio.

28. Compromisos y contingencias

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

	Marzo 2022	Junio 2021
Cartas de crédito	141,839,590	121,293,290
Avales y garantías	504,929,312	482,703,113
Promesas de pago	200,889,708	169,185,471
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	420,844,727	463,726,656
Total	1,268,503,337	1,236,908,530

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

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago es un compromiso en que el Banco se acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios del Banco. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración al 31 de marzo de 2022 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,067,886,736 (junio 2021: B/.2,799,433,707).

	Marzo 2022	Junio 2021
Fideicomiso de garantía	2,799,253,099	2,520,329,920
Fideicomiso de inversión	130,411,770	134,786,615
Fideicomiso de administración	134,457,404	140,471,024
Fideicomiso de pensión	2,555,817	2,666,938
Fideicomiso Testamentario	612,122	595,902
Bienes contrato plica	596,524	583,308
	3,067,886,736	2,799,433,707

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Marzo 2022	Junio 2021
Fondo de cesantías	308,896,659	305,339,517
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	229,539,550	229,430,496
Citibank, N. A.	2,942,555	3,185,659
Pribanco y Conase Plus	1,485	23,538
Bipan Plus	-	67,895
Otros activos en administración	34,275,090	31,474,010
	575,655,339	569,521,115

31. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2021, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, los bancos están exentos del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos–valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., Global Bank Overseas y Banvivienda Assets no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo No. 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Impuesto sobre la renta corriente	2,555,624	2,670,016
Impuesto diferido por diferencias temporales	(4,351,206)	(11,646,375)
Beneficio de impuesto sobre la renta	(1,795,582)	(8,976,359)

Al 31 de marzo de 2022, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10.17%.

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, es la reserva para posibles préstamos incobrables y efecto fiscal de plusvalía, la cual se detalla a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	46,642,252	33,894,103
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	4,351,206	12,748,149
Saldo al final del período	50,993,458	46,642,252

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Una reconciliación del impuesto sobre la renta se presenta de la siguiente forma:

	Marzo 2022	Marzo 2021
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,133,016	6,900,412
Menos: ingresos no gravables	(81,510,246)	(13,094,588)
Más: gastos no deducibles	66,598,695	10,793,265
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	1,033	6,069,679
Base impositiva	10,222,498	10,668,768
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	2,555,624	2,667,192
Impuesto sobre la renta de remesas	-	2,824
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,555,624	2,670,016

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	53,732,645	49,691,816
Intangible adquirido - core deposit	(2,933,154)	(3,175,344)
Otra provisión	193,967	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	50,993,458	46,642,252

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

Marzo 2022		Cargo a resultados	
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión de pérdidas esperadas	49,691,816	4,040,829	53,732,645
Intangible adquirido - core deposit	(3,175,344)	242,190	(2,933,154)
Otra provisión	125,780	68,187	193,967
Impuesto sobre la renta diferido activo	46,642,252	4,351,206	50,993,458

Junio 2021		Cargo a resultados	
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión de pérdidas esperadas	37,266,587	12,425,229	49,691,816
Intangible adquirido - core deposit	(3,498,264)	322,920	(3,175,344)
Otra provisión	125,780	-	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	33,894,103	12,748,149	46,642,252

Precio de Transferencia:

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos los estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de contemplar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

32. Información por segmentos

La Administración ha elaborado la siguiente información de segmento en base a los negocios del Banco para su análisis financiero:

	Marzo 2022			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	349,106,312	1,617,179	7,365,027	358,088,518
Gastos de intereses y provisiones	242,538,162	184,590	(81)	242,722,671
Otros ingresos, neto	1,142,067	9,242,284	(24,998)	10,359,353
Otros gastos	78,023,851	4,768,722	2,310,836	85,103,409
Gastos de depreciación y amortización	15,348,398	8,730	131,647	15,488,775
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	14,337,968	5,897,421	4,897,627	25,133,016
Impuesto sobre la renta	(3,943,857)	1,189,260	959,015	(1,795,582)
Ganancia neta	18,281,825	4,708,161	3,938,612	26,928,598
Total de activos	8,202,656,800	62,557,515	34,617,237	8,299,831,552
Total de pasivos	7,498,071,065	23,048,222	692,406	7,521,811,693

	Marzo 2021			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	358,935,293	1,563,787	6,577,053	367,076,133
Gastos de intereses y provisiones	283,269,803	188,268	(3,882)	283,454,189
Otros ingresos, neto	9,185,607	9,232,123	526,470	18,944,200
Otros gastos	73,507,789	4,083,902	1,940,008	79,531,699
Gastos de depreciación y amortización	15,982,871	9,293	141,869	16,134,033
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta	(4,639,563)	6,514,447	5,025,528	6,900,412
Beneficio (impuesto) sobre la renta	(11,335,559)	1,273,752	1,085,448	(8,976,359)
Ganancia (pérdida) neta	6,695,996	5,240,695	3,940,080	15,876,771
	Junio 2021			
Total de activos	8,232,793,328	59,866,842	30,883,723	8,323,543,893
Total de pasivos	7,507,967,572	25,127,233	730,508	7,533,825,313

33. Empresas subsidiarias del Banco

A continuación, se detallan las subsidiarias del Banco, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y porcentaje de posesión de dichas empresas:

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	Sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	May-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	Jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	Aug-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	Aug-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	Apr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	Jan-06	2006	Panamá	100%
Progreso, S. A.	Administración de fondos en fideicomisos	Oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investments Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	Jan-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	Oct-06	2007	Panamá	100%

34. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	Marzo 2022	Junio 2021
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	13,288,407	11,750,034
	101,151,605	99,613,232

Acuerdo No. 4-2013

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No. 4-2013:

Marzo 2022

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,393,223,762	312,236,089	131,063,588	23,584,375	107,570,058	2,967,677,872
Préstamos de consumo	2,865,477,180	83,004,150	18,941,590	10,111,092	28,042,097	3,005,576,109
Otros préstamos	151,789,701	90,000	-	-	-	151,879,701
Total	5,410,490,643	395,330,239	150,005,178	33,695,467	135,612,155	6,125,133,682
Provisión específica	87,310	20,736,163	18,236,734	9,075,195	80,336,129	128,471,531

Junio 2021

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,452,012,739	300,335,715	144,958,489	16,208,189	105,414,327	3,018,929,459
Préstamos de consumo	2,751,681,279	101,892,099	8,141,640	4,673,562	38,709,675	2,905,098,255
Otros préstamos	134,797,405	-	2,451	-	-	134,799,856
Total	5,338,491,423	402,227,814	153,102,580	20,881,751	144,124,002	6,058,827,570
Provisión específica	-	17,791,705	17,261,487	5,869,542	77,529,058	118,451,792

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No. 4-2013:

Marzo 2022

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,826,561,252	10,978,003	130,138,617	2,967,677,872
Consumo	2,838,506,154	91,975,447	75,094,508	3,005,576,109
Otros	151,479,979	90,000	309,722	151,879,701
Total	5,816,547,385	103,043,450	205,542,847	6,125,133,682

Junio 2021

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,881,350,791	5,410,010	132,168,658	3,018,929,459
Consumo	2,801,538,178	42,816,497	60,743,580	2,905,098,255
Otros	134,797,405	-	2,451	134,799,856
Total	5,817,686,374	48,226,507	192,914,689	6,058,827,570

Al 31 de marzo de 2022, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.143,627,852 (junio 2021: B/. B/.145,274,402).

Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

Como se indica en la Nota 2, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Reserva dinámica

Según el Acuerdo No. 4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Al 31 de marzo de 2022, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (junio 2021: B/.87,863,198).

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, en el Artículo No. 1 se suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en los Artículos No. 36, 37 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, a fin de proveer un alivio financiero a los bancos de la plaza.

Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas en base al Acuerdo No. 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

Marzo 2022	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	141,839,590	-	-	-	-	141,839,590
Avales y garantías	504,929,312	-	-	-	-	504,929,312
Promesas de pago	200,889,708	-	-	-	-	200,889,708
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	420,844,727	-	-	-	-	420,844,727
Total	1,268,503,337	-	-	-	-	1,268,503,337

Junio 2021	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	121,293,290	-	-	-	-	121,293,290
Avales y garantías	482,703,113	-	-	-	-	482,703,113
Promesas de pago	169,185,471	-	-	-	-	169,185,471
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	463,726,656	-	-	-	-	463,726,656
Total	1,236,908,530	-	-	-	-	1,236,908,530

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2022, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.13,288,407 (junio 2021: B/.11,750,034) en base a lo establecido en el Acuerdo No. 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

El Artículo No.156 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.
b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

El Artículo No.161 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.

b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por valido el último que conste en el expediente de esta.

c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No. 998 del Código de Comercio.

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2022, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, fue de 38.74% (junio 2021: 49.33%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de marzo de 2022, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 15.56% (junio 2021: 15.97%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo No. 1-2015, Acuerdo No. 3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo No. 11-2018 y Acuerdo No. 2-2018. (Véase Nota 4.7).

Como consecuencia de los efectos de la pandemia global de salud COVID-19 decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer medidas especiales temporales como la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes muebles e inmuebles mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020. Adicionalmente, para los efectos del Artículo No. 2 del Acuerdo No. 3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) 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 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

d) Ley de fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984.

e) Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990.

Reserva de capital

La subsidiaria Global Bank Overseas, de acuerdo al regulador bancario de Montserrat, establece que toda institución financiera autorizada mantendrá un fondo de reserva y, de sus ganancias netas de cada año, transferirá a ese fondo una suma igual a no menos del 20 por ciento de dichas ganancias siempre que el monto del fondo de reserva sea inferior al 100 por ciento del capital desembolsado o, en su caso, asignado de la institución financiera. Al 31 de marzo de 2022, la reserva es de B/.32,324,680 (junio 2021: B/.32,324,680).

A continuación las reserva de capital

	Marzo 2022	Junio 2021
Reservas de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros		
Reserva técnica	4,985,236	4,309,034
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	43,059,109	42,382,907

Reservas técnicas

De acuerdo a la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. traspaso desde el pasivo hacia el patrimonio la reserva de previsión para desviaciones estadística y la reserva para riesgo catastrófico y/o contingencias.

Dichas reservas de capital deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes.

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Marzo 2022	Junio 2021	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	2,154,517	1,713,091	2,154,517	1,713,091
Adiciones	338,101	441,426	338,101	441,426
Saldo al final del período	2,492,618	2,154,517	2,492,618	2,154,517

Reserva legal

La reserva legal de la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No. 213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Marzo 2022	Junio 2021
Saldo al inicio del año	5,749,193	5,749,193
Saldo al final del período	5,749,193	5,749,193

35. Impacto COVID-19

La pandemia del coronavirus 2019 (COVID-19) ha afectado a la economía mundial durante 2020, 2021 e inclusive 2022. Prácticamente todas las industrias enfrentaron desafíos asociados con problemas de liquidez y sectores específicos como el transporte aéreo y de carga, el entretenimiento, el comercio minorista, restaurantes, hotelería y el turismo experimentaron una disminución operativa significativa debido a las medidas de cuarentena adoptadas en los diferentes países, incluyendo Panamá. Sin embargo, durante el año 2022 estos efectos adversos han comenzado a disminuir debido a la reactivación económica que ha permitido la reanudación del desarrollo de la actividad productiva, logrando una mejora en los niveles de empleo, ingreso de los hogares, la contención de la inflación entre otros. Esta situación fue evaluada periódicamente durante los años 2021 y 2022 por la Administración para tomar todas las medidas oportunas. Los efectos sobre el desempeño y la posición financiera del Banco se incluyen en las notas adjuntas de los Estados Financieros Consolidados, en donde el impacto más importante se encuentra en las provisiones para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2.1.1 y la Nota 36 de préstamos modificados. Asimismo, el Banco consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre el negocio en la preparación del Estado Consolidado de Situación Financiera, teniendo en cuenta la mejor información confiable disponible y las estimaciones realizadas a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros consolidados, relacionados con una pandemia de esta magnitud.

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

36. Préstamos modificados

Préstamos categoría mención especial modificado

El 22 de diciembre de 2021, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 6-2021 por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado y se dictan otras disposiciones relacionadas. Este Acuerdo derogó el Artículo 8 del Acuerdo No.2-2021 que requería una provisión genérica del tres por ciento (3%) de la cartera de préstamos modificados y sus intereses acumulados. En su reemplazo establece que los bancos deben asegurarse de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como las normas prudenciales establecidas en el artículo 5 del Acuerdo No.6-2021. Esto incluye aplicar consideración del incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, y que las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el artículo 8 del Acuerdo No. 2-2021.

De conformidad con lo requerido por el Artículo No. 8 del Acuerdo No. 6-2021 de 22 de diciembre de 2021, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de marzo de 2022, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

Marzo 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría especial modificado				
Modificado normal	-	132,450,207	135,536	132,585,743
Modificado mención especial	-	54,167	-	54,167
Modificado subnormal	157,680,083	306,099,863	24,654,379	488,434,325
Modificado dudoso	-	10,166,334	3,705,217	13,871,551
Modificado irrecuperable	-	28,304,159	50,993,690	79,297,849
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	27,236	444,012	4,503	475,751
(+) Intereses acumulados por cobrar	8,949,371	39,765,740	4,529,797	53,244,908
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	16,886	97,126	25,870	139,882
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	166,585,332	516,299,332	83,988,246	766,872,910
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	1,153,601	35,892,806	42,875,068	79,921,475
Total provisiones y reservas	1,153,601	35,892,806	42,875,068	79,921,475

Junio 2021

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría especial modificado				
Préstamos modificados	713,688,996	477,531,841	48,955,910	1,240,176,747
Consumo	454,838,440	352,366,630	45,065,340	852,270,410
Corporativos	258,850,556	125,165,211	3,890,570	387,906,337
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	953,548	393,518	18,035	1,365,101
(+) Intereses acumulados por cobrar	44,222,171	29,884,147	2,473,035	76,579,353
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	96,720	286,491	36,495	419,706
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	756,860,899	506,735,979	51,374,415	1,314,971,293
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF 9	4,484,028	38,770,541	26,890,062	70,144,631
Total provisiones y reservas	4,484,028	38,770,541	26,890,062	70,144,631

Al cierre del 31 de marzo de 2022, los préstamos mención especial modificados ascienden a B/.714,243,635; representando 11.66% del total de la cartera de créditos a esa fecha. La composición de los préstamos mención especial modificados consiste en 70.87% de préstamos de consumo y 29.13% de préstamos corporativos.

La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.79,921,475 o 10.42% del total de la cartera sujeta a provisiones.

Durante el mes de marzo 2022, aproximadamente 55.65% (B/.397,450,216) de la cartera modificada ha efectuado la totalidad de los pagos contractuales para ese mes. En adición, se han recibido pagos parciales de la cartera modificada. A continuación, se muestra el porcentaje de la cartera modificada con pagos parciales o completos, respecto a su plan de pago, para el mes de marzo.

Marzo 2022	Personales	Tarjetas de Crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Total
% de saldo con pagos de los préstamos modificados	67.44%	38.57%	74.06%	79.74%	60.35%	70.41%

Como se explica en la Nota 36 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de marzo de 2022 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

Marzo 2022	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días
Préstamos a personas	28%	3%	2%	67%
Préstamos corporativos	24%	3%	21%	52%

Junio 2021	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 360 días
Préstamos a personas	13%	2%	5%	80%
Préstamos corporativos	10%	2%	16%	71%

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

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

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

Determinación de un incremento significativo de riesgo de préstamos modificados

La prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No. 2-2020, no se traduce automáticamente en que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la pandemia.

Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Banco cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos generales para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos.

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

A medida que transcurre el tiempo y se retorna a la nueva normalidad, el Banco va obteniendo más información de los deudores, los cuales complementarán el análisis y la identificación del incremento de riesgo para los préstamos modificados, ya sea por segmento o de forma individual. Con el objetivo de identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos modificados, el Banco considera los siguientes factores asociados a la coyuntura actual del COVID-19:

1. Para la cartera de consumo, se determina la afectación de los clientes a través de condiciones relacionadas a la antigüedad del último pago recibido y causales tales como; terminación de contratos, contrato suspendido y disminución de ingresos.
2. Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, los clientes son evaluados caso por caso para determinar el impacto del COVID-19 en el giro del negocio, la actividad económica en que se desenvuelve y condiciones de vulnerabilidad que se puedan identificar en el marco de las condiciones económicas futuras.

Garantías de préstamos modificados

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

	Consumo				Corporativos	
Marzo 2022	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos modificados	62,686,858	39,096,718	44,163,057	360,417,976	207,879,026	714,243,635
Garantías	78,661,384	120,690	51,969,368	484,473,425	401,160,586	1,016,385,453
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	125%	0%	118%	134%	193%	142%

	Consumo				Corporativos	
Junio 2021	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos modificados	102,764,622	56,428,649	75,489,853	617,928,886	387,564,738	1,240,176,748
Garantías	138,516,303	358,935	97,429,383	845,159,305	860,514,324	1,941,978,250
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	135%	1%	129%	137%	222%	157%

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

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

Mediante Acuerdo No. 6-2021, la Superintendencia derogó el artículo que requería la provisión genérica indicada en el párrafo anterior, sin embargo, tomando en consideración las nuevas circunstancias derivadas de la COVID-19 y el incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, el Banco no podrá reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el Artículo 8 del Acuerdo No. 2-2021.

No obstante, lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido a la aplicación del Acuerdo No. 4-2013 en la categoría normal, el Banco podrá utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Debido a que las provisiones NIIF al 31 de marzo de 2022 superan las provisiones NIIF y regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, estas normas no afectan la aplicación de las NIIF en su conjunto.

37. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2022 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 30 de abril de 2022.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Anexo I

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

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Anvarli Investment, Corp	Banvivienda Assets	Banvivienda Leasing
Activos															
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	438,403,234	(439,990,870)	875,394,104	533,591,044	5,300,173	977,547	6,202,772	12,860,021	269,929,698	1,608,840	20,302,679	12,909,744	509,279	-	11,182,307
Intereses por cobrar Depósitos	175,259	(386,336)	561,595	406,862	11,946	8,511	-	11,590	4,262	-	91,817	28,587	-	-	-
Efectivo y depósitos en banco	438,578,493	(437,377,206)	875,955,699	533,997,926	5,312,119	984,058	6,202,772	12,891,611	269,933,960	1,608,840	20,394,496	12,938,311	509,279	-	11,182,307
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	285,107	-	285,107	285,107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	596,126,354	-	596,126,354	582,807,344	-	-	-	558,781	-	-	12,531,190	229,039	-	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	38,886,645	(38,431,573)	77,118,218	33,320,358	6,141,546	-	-	1,980,000	4,864,577	-	12,728,550	18,085,167	-	-	-
Inversiones a costo amortizado	435,426,013	-	435,426,013	435,426,013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar Inversiones	7,457,830	(4,704)	7,462,534	7,382,293	1,133	-	-	375	-	-	75,536	3,197	-	-	-
	1,077,996,842	(38,436,277)	1,116,133,119	1,058,936,006	6,142,679	-	-	2,539,156	4,864,577	-	25,333,276	18,317,423	-	-	-
Menos:															
Reserva para inversiones	1,697,304	-	1,697,304	1,697,304	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones, neto	1,075,999,538	(38,436,277)	1,114,435,815	1,057,238,704	6,142,679	-	-	2,539,156	4,864,577	-	25,333,276	18,317,423	-	-	-
Préstamos:															
Sector interno	5,832,028,075	(249,612)	5,832,277,687	5,804,996,551	-	-	-	-	27,281,136	-	-	-	-	-	-
Sector externo	293,105,607	(130,000,000)	423,105,607	320,622,595	-	-	-	-	102,483,012	-	-	-	-	-	-
	6,125,133,682	(130,249,612)	6,255,383,294	6,125,619,146	-	-	-	-	129,764,148	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar Préstamos	165,686,610	(22,062)	165,708,672	164,947,720	-	-	-	-	760,952	-	-	-	-	-	-
Menos:															
Reserva para préstamos incobrables	226,252,344	-	226,252,344	218,614,847	-	-	-	-	7,637,497	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	10,266,888	-	10,266,888	10,266,888	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	6,054,301,060	(130,271,674)	6,184,572,734	6,061,685,131	-	-	-	-	122,887,603	-	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	196,740,941	-	196,740,941	191,627,402	-	-	-	-	-	-	57,787	1,108,725	3,747,027	-	-
Activos por derechos de uso	17,038,067	-	17,038,067	17,038,067	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	659,426	-	559,426	659,426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	92,014,817	-	92,014,817	92,014,817	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	19,760,625	-	19,760,625	18,917,156	-	-	-	-	-	-	-	843,469	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	50,993,458	-	50,993,458	50,993,458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(79,741,271)	79,741,271	79,741,271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	353,460,020	(981,331)	354,441,351	320,470,527	595,602	5,636	100,000	430,341	21,950	-	16,771,956	1,409,309	13,786,846	-	849,184
Activos varios	516,888,346	(60,722,602)	597,610,948	562,796,655	595,602	5,636	100,000	430,341	21,950	-	16,771,956	2,252,778	13,786,846	-	849,184
Total de activos	8,289,831,552	(666,807,759)	8,956,639,311	8,424,868,992	12,050,400	989,694	6,302,772	15,861,108	397,708,110	1,608,840	62,557,515	34,617,237	18,043,152	-	12,031,491

Global Bank Corporation y Subsidiarias

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

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Anverli Investment, Corp	Banvivienda Assets	Banvivienda Leasing
Pasivos y patrimonio															
Depósitos de clientes:															
A la vista locales	489,647,386	(3,349,542)	492,996,932	489,919,401	-	-	-	-	3,077,531	-	-	-	-	-	-
A la vista extranjeros	24,568,136	(197,241,392)	221,627,528	211,340,170	-	-	-	-	10,487,359	-	-	-	-	-	-
De ahorros locales	1,212,772,367	(22,452,276)	1,235,224,643	1,227,433,565	-	-	-	-	7,791,078	-	-	-	-	-	-
De ahorros extranjeros	69,138,548	(8,790,108)	77,928,656	69,029,450	-	-	-	-	8,899,206	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo locales	2,928,357,203	(35,340,963)	2,963,698,166	2,925,788,877	-	-	-	-	37,909,289	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo extranjeros	444,336,818	-	444,336,818	427,233,225	-	-	-	-	17,103,593	-	-	-	-	-	-
Depósitos de clientes	5,168,838,462	(267,174,281)	5,436,012,743	5,350,744,688	-	-	-	-	85,268,055	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:															
Locales	58,435,495	-	58,435,495	58,435,495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	7,603,502	(169,700,000)	177,303,502	77,803,502	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos	66,038,997	(169,700,000)	235,738,997	136,238,997	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	31,226,212	(386,336)	31,612,548	30,917,947	-	-	-	-	694,601	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos	5,266,103,671	(437,260,617)	5,703,364,288	5,517,901,632	-	-	-	-	185,462,656	-	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	98,540,341	-	98,540,341	98,540,341	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,387,283,746	(130,249,612)	1,517,533,358	1,387,283,746	-	-	-	-	130,000,000	-	-	-	249,612	-	-
Bonos corporativos	442,434,512	-	442,434,512	442,434,512	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos perpetuos	177,135,287	(38,588,050)	215,723,337	215,723,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	13,912,973	(26,766)	13,939,739	13,917,677	-	-	-	-	21,233	-	-	-	829	-	-
Total de financiamientos	2,119,306,859	(168,864,428)	2,288,171,287	2,157,899,613	-	-	-	-	130,021,233	-	-	-	250,441	-	-
Pasivos por arrendamientos	18,770,802	-	18,770,802	18,770,802	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:															
Cheques de gerencia y certificados	25,265,191	-	25,265,191	25,265,191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones pendientes	659,426	-	659,426	659,426	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	91,705,744	(1,097,912)	92,803,656	85,710,117	722,147	47,161	967	1,296,566	15,417	20,836	23,048,222	892,406	1,249,817	-	-
Pasivos varios	117,630,361	(1,097,912)	118,728,273	91,634,734	722,147	47,161	967	1,296,566	15,417	20,836	23,048,222	892,406	1,249,817	-	-
Total de pasivos	7,521,811,693	(607,222,957)	8,129,034,650	7,786,206,781	722,147	47,161	967	1,296,566	315,499,306	20,836	23,048,222	892,406	1,500,258	-	-
Patrimonio															
Acciones comunes	270,202,657	(79,741,271)	349,943,928	270,202,657	300,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	8,000,000	10,137,691	17,145,000	-	12,500,000
Capital pagado en exceso	1,913,326	-	1,913,326	1,913,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	43,059,109	-	43,059,109	-	-	-	-	-	32,324,680	-	10,734,429	-	-	-	-
Reserva regulatoria	101,151,605	-	101,151,605	100,886,105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,500
Reserva de valor razonable	(16,894,036)	-	(16,894,036)	(15,943,509)	-	-	-	387,746	-	-	(334,983)	(3,290)	-	-	-
Utilidades no distribuidas	378,587,198	158,469	378,430,729	262,603,632	11,028,253	932,533	8,201,805	13,676,796	17,559,444	864,104	23,109,847	23,790,430	(602,106)	-	(734,009)
Total de patrimonio del accionista	778,019,859	(79,584,802)	857,604,661	638,662,211	11,328,253	942,533	8,301,805	14,564,542	82,208,804	1,588,004	39,509,293	33,924,831	16,542,894	-	12,031,491
Total de pasivos y patrimonio	8,299,831,552	(686,807,759)	8,986,639,311	8,424,868,992	12,050,400	989,694	8,302,772	15,861,108	397,708,110	1,608,840	62,557,515	34,817,237	18,043,152	-	12,031,491

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2022
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Anverli Investment, Corp	Banvivienda Assets	Banvivienda Leasing
Ingresos por intereses y comisiones															
Intereses ganados sobre:															
Préstamos	285,549,058	(1,081,440)	286,630,498	281,586,838	-	-	-	-	5,043,660	-	-	-	-	-	-
Depósitos	826,516	(4,184,753)	5,011,269	2,349,906	149,013	21,197	-	210,026	1,222,009	-	489,587	469,126	433	-	108,970
Inversiones	28,227,845	(1,832,514)	30,060,359	27,718,613	298,759	-	-	105,021	-	-	1,127,592	812,374	-	-	-
Total de intereses ganados	314,603,419	(7,098,707)	321,702,126	311,646,359	445,772	21,197	-	315,047	6,265,669	-	1,617,179	1,281,500	433	-	108,970
Gastos de intereses sobre:															
Depósitos	119,522,134	(4,184,753)	123,706,887	120,615,308	-	-	-	-	3,091,579	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	25,215,621	(1,081,440)	26,297,061	25,215,091	-	-	-	530	969,656	-	97,625	-	14,159	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	34,721,128	(1,832,514)	36,553,642	36,553,642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses	179,458,883	(7,098,707)	186,557,590	182,384,041	-	-	-	530	4,061,235	-	97,625	-	14,159	-	-
	135,144,536	-	135,144,536	129,262,318	445,772	21,197	-	314,517	2,204,434	-	1,519,554	1,281,500	(13,726)	-	108,970
Comisiones ganadas sobre:															
Préstamos	19,104,085	-	19,104,085	19,102,985	-	-	-	-	1,100	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	1,590,491	-	1,590,491	1,583,066	-	-	-	-	7,425	-	-	-	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,084,577	(13,921)	3,098,498	3,050,893	-	-	-	-	47,605	-	-	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	9,119,747	(65,788)	9,185,535	-	1,432,944	-	-	2,122,266	-	-	-	5,630,325	-	-	-
Varias	10,586,199	(2,398,650)	12,984,849	12,309,663	-	-	-	51,681	170,283	-	-	453,202	-	-	-
Total de comisiones ganadas	43,485,099	(2,478,359)	45,963,458	36,046,627	1,432,944	-	-	2,173,947	226,413	-	-	6,083,527	-	-	-
Gastos de comisiones															
Gastos de comisiones	14,137,009	(33,000)	14,170,009	14,100,044	-	-	-	36,965	33,000	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por comisiones	29,348,090	(2,445,359)	31,793,449	21,946,583	1,432,944	-	-	2,136,982	193,413	-	-	6,083,527	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	164,492,626	(2,445,359)	166,937,985	151,208,901	1,878,716	21,197	-	2,451,499	2,397,847	-	1,519,554	7,365,027	(13,726)	-	108,970
Provisión para préstamos incobrables	(46,261,403)	-	(46,261,403)	(46,041,871)	-	-	-	-	(219,532)	-	-	-	-	-	-
Reversión de provisión de riesgo país	895,527	-	895,527	895,527	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para inversiones	(3,760,903)	-	(3,760,903)	(3,674,152)	-	-	-	133	-	-	(86,955)	81	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisión	115,365,847	(2,445,359)	117,811,206	102,388,405	1,878,716	21,197	-	2,451,632	2,178,315	-	1,432,599	7,365,108	(13,726)	-	108,970
Otros ingresos															
Ganancia en ventas y redención de valores	994,632	-	994,632	504,094	-	-	-	305,996	-	-	184,542	-	-	-	-
Pérdida en valores con cambios en resultados	(478,085)	485,422	(963,507)	(479,824)	(23,948)	-	-	(80,000)	-	-	(147,500)	(232,235)	-	-	-
Primas de seguros, netas	9,021,166	(802,880)	9,824,046	-	-	-	-	-	-	-	9,824,046	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	341,107	-	341,107	-	230,022	-	-	111,085	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, neto	480,533	(15,817,966)	16,298,521	10,814,231	-	-	-	-	595	-	184,076	207,227	132,300	4,959,607	475
Total de otros ingresos, neto	10,359,353	(16,135,446)	26,494,799	10,838,501	206,074	-	-	337,081	595	-	10,045,164	(24,998)	132,300	4,959,607	475
Total de ingresos, neto	125,725,200	(18,580,805)	144,306,005	113,226,906	2,084,790	21,197	-	2,788,713	2,178,910	-	11,477,753	7,340,110	118,574	4,959,607	109,445
Otros gastos															
Salarios y otras remuneraciones	44,922,765	-	44,922,765	40,598,628	682,521	-	-	1,082,530	-	-	1,103,143	1,446,031	9,912	-	-
Honorarios profesionales	6,664,408	(97,415)	6,761,823	6,061,066	103,120	2,161	965	83,061	94,514	-	206,384	194,662	5,342	10,068	502
Depreciación y amortización	14,331,270	-	14,331,270	14,237,613	-	-	-	-	-	-	6,730	75,929	9,096	-	-
Amortización de activos intangibles	1,157,505	-	1,157,505	1,101,687	-	-	-	-	-	-	-	55,818	-	-	-
Publicidad y propaganda	1,259,762	-	1,259,762	1,114,034	1,283	-	-	1,443	-	-	21,183	121,839	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	8,050,803	-	8,050,803	7,844,295	22,500	-	-	10,908	-	-	-	111,532	58,477	-	3,091
Alquileres	2,442,318	(152,875)	2,595,193	2,565,831	-	-	-	-	-	-	26,014	3,348	-	-	-
Impuestos varios	5,107,317	-	5,107,317	4,155,326	68,406	13,303	68	89,401	22,180	-	576,013	79,762	2,829	-	100,929
Comunicaciones y correo	1,372,145	-	1,372,145	1,331,000	-	-	-	-	-	-	-	40,678	467	-	-
Útiles y papelería	396,349	-	396,349	379,515	559	-	-	-	-	-	2,929	12,895	432	-	19
Seguros	160,836	(802,880)	963,716	877,692	2,372	-	-	53,934	-	-	-	29,392	-	-	326
Vigilancia	1,340,980	-	1,340,980	1,326,830	-	-	-	-	-	-	-	12,150	-	-	-
Otros	13,385,726	(3,013,054)	16,398,780	12,507,706	147,490	55	-	364,008	266,660	-	2,833,076	258,547	21,138	50	50
Total de otros gastos	100,592,184	(4,066,224)	104,658,408	94,103,223	1,028,231	15,519	1,033	1,685,265	383,354	-	4,777,452	2,442,483	107,695	10,118	104,917
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,133,016	(14,514,581)	39,647,597	19,123,683	1,056,559	5,678	(1,033)	1,103,428	1,795,556	-	6,700,301	4,897,627	10,879	4,949,491	5,428
Impuesto sobre la renta:															
Corriente	2,555,624	-	2,555,624	-	209,028	-	-	172,032	-	-	1,189,260	959,015	26,289	-	-
Diferido	(4,351,206)	-	(4,351,206)	(4,351,206)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta, neto	(1,795,582)	-	(1,795,582)	(4,351,206)	209,028	-	-	172,032	-	-	1,189,260	959,015	26,289	-	-
Ganancia neta	26,928,598	(14,514,581)	41,443,179	23,474,889	847,531	5,678	(1,033)	931,396	1,795,556	-	5,511,041	3,938,612	(15,410)	4,949,491	5,428
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	372,406,067	(328,950)	372,737,017	278,112,771	10,193,479	927,381	8,202,838	12,773,809	30,763,888	864,104	18,473,440	20,015,135	97,965	(4,949,491)	(738,302)
Reserva de capital	(676,202)	-	(676,202)	-	-	-	-	-	-	-	(676,202)	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(17,312,061)	15,000,000	(32,312,061)	(17,312,061)	-	-	-	-	(15,000,000)	-	-	-	-	-	-
Adquisición de subsidiaria	(682,222)	-	(682,222)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(682,222)	-	-
Reserva regulatoria	(1,538,373)	-	(1,538,373)	(1,538,373)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(540,609)	-	(540,609)	(133,594)	(12,757)	(526)	-	(28,409)	-	-	(198,432)	(163,317)	(2,429)	-	(1,135)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del periodo	378,587,198	156,469	378,430,729	282,603,632	11,028,253	932,533	8,201,805	13,676,796	17,559,444	864,104	23,109,847	23,790,430	(602,106)	-	(734,009)