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 2021

Razón Social del Emisor:

G.B. GROUP CORP. Y SUBSIDIARIAS

Valores que ha registrado:

ACCIONES COMUNES

ACCIONES PREFERIDAS

Resoluciones de SMV:

CNV-081-02 del 20-02-2002

SMV-487-18 del 24-10-2018

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2021 los activos líquidos totalizan US\$1,381,911,229 respondiendo por el 16.34% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US\$821,426,897 y Bonos de la República de Panamá por US\$126,467,601 e inversiones internacionales por US\$434,016,731 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 26.14% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$5,285,713,089.

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

Al 31 de marzo de 2021, la Empresa mantiene US\$325,061,040 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 27.86% sobre los depósitos netos por US\$4,960,652,049.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias con un saldo de US\$725,331,425 al 31 de marzo de 2021, reflejando un aumento de US\$12,491,835 (1.75%) comparados con junio 2020.

El capital pagado del Grupo es de US\$192,988,174, respondiendo por el 26.61% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US\$344,886,307 representan el 47.55%. Las reservas declaradas por US\$42,184,033 representan el 5.82% del capital total, la reserva dinámica por US\$87,863,198 representa el 12.11% del total de recursos patrimoniales. Como parte de los cambios efectuados por la Superintendencia de Bancos de Panamá en la regulación del patrimonio, basado en el Acuerdo No. 1-2015 que rige a partir del 1 de julio de 2016, forman a ser parte del capital primario, los bonos perpetuos por US\$160,732,462 representan el 22.16% y otras partidas del resultado integral por US\$2,163,848 representan el 0.30%. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los bonos subordinados por US\$7,832,185 representan el 1.08% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Grupo representan el 13.69% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 fue de US\$8,458,948,834 monto que representa una disminución de US\$54,037,685 (-0.63%), comparado con las cifras de junio 2020 por US\$8,512,986,519.

Los préstamos totales por US\$6,068,737,825 al 31 de marzo de 2021 muestran una disminución por US\$267,384,385 (-4.22%), comparado con junio 2020.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US\$202,766,514 lo cual representa el 3.34% de la cartera total de préstamos y el 112.43% de los préstamos vencidos, que aumentan a US\$180,344,625 a esta fecha.

El total de cartera de inversiones después de provisión al 31 de marzo de 2021 es de US\$973,608,535, muestra una disminución de US\$50,043,157 (-4.89%), comparado con el cierre de junio 2020. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US\$751,522,929, muestra una disminución por US\$98,554,493 (-11.59%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US\$38,666,064, refleja un aumento por US\$28,081,996 (265.32%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US\$183,781,421, refleja un aumento por US\$20,452,070(12.52%) comparado con cifras al cierre de junio 2020.

Con fecha 26 de noviembre de 2019, la Empresa notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar del portafolio de valores a costo amortizado, a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, producto de un cambio en el modelo de negocio del Banco. El valor en libros de la reclasificación fue por US\$213,816,270. Como resultado de la reclasificación, se reconoció una ganancia no realizada registrada en otros resultados integrales de US\$7,952,846.

Los activos fijos reflejan un saldo de US\$194,602,464 al 31 de marzo de 2021, disminuyen por US\$4,733,646 (-2.37%), comparados a junio 2020. Actualmente representan el 2.30% de los activos totales. La Empresa refleja activos por derechos de uso producto de la implementación de la NIIF16, por valor de US\$20,314,854 al 31 de marzo de 2021, disminuyen por US\$2,194,531 (-9.75%) comparado con junio 2020. El renglón de activos varios reflejan un saldo de US\$595,071,616 al 31 de marzo de 2021, aumentan por US\$90,537,472 (17.94%) comparado con cifras a junio 2020 por US\$504,534,144.

En cuanto al pasivo, producto de la implementación de la NIIF16, la Empresa refleja pasivos por arrendamientos por valor de US\$21,717,907, disminuyen por US\$1,793,665 (-7.63%). Los depósitos totales captados por la Empresa aumentan por US\$114,994,721 (2.22%) con respecto a junio 2020, para totalizar US\$5,285,713,089.

Los depósitos a plazo fijo de clientes disminuyen por US\$40,226,395 (-1.11%) para un total de US\$3,580,834,691 al 31 de marzo de 2021. Estos responden por el 67.75% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$1,162,110,964 cuyo saldo al 31 de marzo de 2021 representa el 21.99% de los depósitos totales con un aumento de US\$123,602,985 (11.90%) comparados a junio 2020.

Los depósitos a la vista aumentan a US\$491,794,720 al 31 de marzo de 2021. El aumento fue de US\$53,410,599 (12.18%) comparado a junio 2020 y su saldo al 31 de marzo de 2021 representa el 9.30% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$50,972,714 participan con 0.96% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US\$949,852,777; bonos corporativos por US\$1,072,191,003; valores comerciales negociables por US\$9,150,000; bonos subordinados por US\$7,832,185 y bonos perpetuos por US\$160,732,462.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 alcanza los US\$8,497,990 que al ser comparada con el año anterior por US\$43,939,195 refleja una disminución de US\$35,441,205 (-80.66%) en los resultados.

En tanto, la utilidad neta por acción al 31 de marzo de 2021 fue de US\$0.46, inferior al año anterior en US\$1.94 (-80.83%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US\$154,266,768 al 31 de marzo de 2021, lo cual representa una disminución de US\$8,234,580 (-5.07%) con respecto al año anterior.

En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US\$212,809,365 con una disminución de US\$30,203,860 (-12.43%) con respecto al año anterior. Lo anterior se traduce en una disminución del ingreso neto de intereses y comisiones antes del gasto de provisión a US\$8,234,580 (-5.07%).

Dada la crisis económica por la pandemia del COVID-19, los bancos se les ha reglamentado y solicitado adoptar medidas de moratoria para pago de préstamos de los clientes, lo que ha provocado que se registren un gasto de provisión para pérdidas en cartera por un monto de US\$75,055,522, reflejando un aumento de US\$43,378,158 (136.94%) contra el año anterior. Adicionalmente, se registra un gasto de provisión para pérdidas en inversiones por US\$290,129 y un gasto de provisión para pérdidas de riesgo país por US\$13,008 al 31 de marzo de 2021.

Los ingresos varios pasan de US\$14,514,906 al 31 de marzo de 2020 a US\$18,966,682 al 31 de marzo de 2021. Las operaciones netas de seguros registraron una disminución de US\$755,117 (-7.79%). Se registra un aumento en la revaluación de instrumentos financieros por US\$5,132,045; los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US\$47,517; en otros ingresos se refleja un aumento por US\$89,856 y las ganancias en venta de valores disminuyen por US\$304,394 en comparación con el año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$98,353,160 al 31 de marzo de 2021 inferior por US\$2,413,895 (-2.40%) en comparación con el año anterior, los cual es atribuible principalmente a gastos de salarios y otros gastos de personal y publicidad y propaganda. La eficiencia operativa se sitúa en 56.77% al 31 de marzo de 2021, comparado al 56.93% reportado en marzo 2020.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño al 31 de marzo de 2021, ha sido moderadamente positivo, debido a los impactos económicos negativos que ha generado la pandemia por COVID-19. La Empresa decreció en su balance con respecto al año anterior. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US\$8,458,948,834 lo que representa una disminución del US\$155,088,059 (-1.80%) con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cierra en US\$5,852,961,617 lo que representa una disminución del US\$403,067,688 (-6.44%) con respecto al 31 de marzo de 2020. El total de depósitos de clientes se sitúa en US\$5,285,713,089 lo que representa un aumento del US\$129,774,815 (2.52%) con respecto a marzo 2020.

En su cartera de préstamos, la Empresa registra una disminución por (-6.44%) año con año, en comparación a la del sistema que decreció por (-18.09%). En sus depósitos totales, la Empresa registra un aumento de (2.52%) año con año, en comparación a la del sistema que decreció en (-5.12%). 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 haya tenido tasa de crecimiento menor.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. G.B. Group mantiene sus expectativas de crecimiento, ciertamente limitadas por la evolución y control de la pandemia de COVID-19 en nuestro país, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En agosto 2020, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation, subsidiaria 100% de G.B. Group, 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 2021, Fitch Rating rebajó un peldaño la calificación soberana de Panamá, pasando de 'BBB' a 'BBB-' dado 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, dado a que el banco aún mantiene sólidos indicadores ante la crisis mundial que hoy día enfrentamos.

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.

Efecto COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a finales del 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

Producto de dicha afectación global y su llegada respectiva a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte de la economía. La operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en 6 bloques.

El brote de COVID-19 ha afectado significativamente la economía panameña a nivel macro y micro. Dicho impacto, puede afectar negativamente los resultados operacionales del Banco. Igualmente, el Banco está expuesto al desempeño de sus clientes, cuyos préstamos de consumo y operaciones comerciales han sido afectados por el cierre de la economía como medida de control de propagación del virus. Los incumplimientos de los préstamos que afectan negativamente las ganancias del Banco se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (como la tasa de desempleo y cierre de comercios).

La posición financiera del Banco y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con las obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que los clientes del Banco (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones.

El Banco cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

Como medida de alivio gubernamental, el Gobierno Nacional ha establecido planes de moratoria tanto voluntarias como legales, ha desarrollado un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros ha desarrollado un programa de asistencia financiera para respaldar actividades económicas con altamente impactada por la pandemia.

Con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 2-2020 (modificado por Acuerdo No. 3-2020) para crear una regulación temporal para los "préstamos modificados" por la pandemia. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo No. 2-2020, un préstamo modificado es un préstamo para el cual los términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del banco, sin ser considerado como un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los préstamos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del prestatario y la política de crédito del Banco.

El 31 de marzo de 2020, Global Bank acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19. El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

A partir del mes de septiembre de 2020 se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente, se levanta la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continua basado en las estrategias establecidas.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al Banco dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Banco, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

A partir del 1 de enero de 2021, empezó a regir el Acuerdo No. 013-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020, mediante el cual se establece un plazo adicional para otorgar medidas de alivio financiero sobre los préstamos modificados hasta el 30 de junio de 2021. Esta extensión tiene como objetivo permitir que los Bancos brinden flexibilidad adicional a los clientes afectados por la pandemia para reestructurar adecuadamente sus deudas debido a su nueva situación económica. Creemos que este acuerdo proporcionará estabilidad adicional al sistema bancario, dándole a los bancos más tiempo para revisar la situación económica de sus clientes a fin de evaluar sus posibilidades de pago a medida que la economía comienza a estabilizarse. Adicionalmente, en vista que la tendencia de los repagos de préstamos modificados ha mejorado con la reapertura económica, el tiempo adicional proporcionado por el Acuerdo permitirá una reducción aún mayor de dichos préstamos.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2021. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados condensados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2 de los estados financieros consolidados condensados. 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	Gartera No Modificada	Cartera Modificada	Cartera No Modificada	
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 2020, los préstamos modificados disminuyen por US\$1,330,296,957 (-37.49%) para un total de US\$2,218,045,982 al 31 de marzo de 2021, de acuerdo, a la Ley de Moratoria, representando el 36.55% del total de la cartera de préstamos del Banco. El total de préstamos modificados se segregan en 38.38% en Banca de Consumo y 34.88% en Banca de Empresa.

Al 31 de marzo de 2021, la cartera modificada de Banca de Consumo cierra en US\$1,110,704,726, lo cual representa el 38.38% 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	9,192	99,568	42%				
Hipotecario Preferencial	5,373	347,633	42%				
Hipotecario No Preferencial	6,093	459,998	49%				
Pers. Con Garantía Hipotecaria	1,413	95,038	56%				
Jubilados	5	139	0%				
Pers. Empleados Públicos	234	3,772	4%				
Pers. Empleados Públicos ACP	6	173	3%				
Pers. Empresa Privada	3,726	29,471	46%				
Tarjetas de Crédito	17,454	74,505	56%				
Prendarios Personales	31	408	1%				
Total	43,527	1,110,705	38%				

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	%Sobre Total Producto			
Producto	No.	Saldo	Intereses Acumulados	%No.	%Saldo
Autos	3,907	41,059	1,422	43%	41%
Hipoteca Preferencial	2,630	176,130	1,624	49%	51%
Hipoteca No Preferencial	2,566	171,075	6,008	42%	37%
Pers. Con Garantía Hipotecaria	482	28,110	1,175	34%	30%
Cartera Garantizada	9,585	416,374	10,229	43%	42%
Jubilados	4	113	2	80%	81%
Pers. Empleados Públicos	152	2,570	62	65%	68%
Pers. Empleados Públicos ACP	6	173	8	100%	100%
Pers. Empresa Privada	1,864	14,546	538	50%	49%
Tarjetas de Crédito	8,785	33,886	0	50%	45%
Prendarios Personales	30	399	2	97%	98%
Total	20,426	468,061	10,842	47%	42%

Al 31 de marzo de 2021, la cartera modificada de Banca de Empresas cierra en US\$1,107,341,256, lo cual representa el 34.88% del total de la cartera corporativa. La evolución de los pagos recibidos ha sido positiva por US\$966,969,052 desde marzo 2020 hasta marzo 2021 que corresponde al 87% del total de la cartera modificada de Banca de Empresas.

Cartera Modifica (Er	da de Banca de ı miles US\$)	Empresas	
Producto	No.	Saldo	Interés por cobrar
Agrario	503	53,806	1,095
Comercial	2161	931,342	45,376
Industrial	102	74,951	1,959
Leasing	395	22,407	2,573
Sobregiro	1	3,191	0
Prendario Empresa	18	3,475	. (
Transporte	623	18,169	913
Total	3,803	1,107,341	51,924
Cartera con Pagos	2,647	966,969	37,652
Porcentaje del Total de la Cartera Modificada de Banca de Empresa	70%	87%	73%

Al 31 de marzo de 2021, 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 Modific	ada (En miles US	S\$)	
Etapa	Atraso	Saldo	NIIF	Cobertura
Etapa 1	Corriente	1,373,720	5,400	0.4%
стара і	1 - 30	151,007	954	0.6%
Total Etapa 1		1,524,727	6,354	0.4%
	Corriente	516,424	34,432	6.7%
Etapa 2	1 - 30	70,980	6,706	9.4%
Ltapa 2	31 - 60	59,091	3,926	6.6%
	61 - 90	15,603	1,241	8.0%
Total Etapa 2		662,097	46,305	7.0%
	Corriente	10,915	8,929	81.8%
	1 - 30	2,261	2,338	103.4%
	31 - 60	2,145	1,930	90.0%
Etapa 3	61 - 90	1,008	516	51.2%
	91 - 120	2,586	1,841	71.2%
	121 - 180	7,398	4,402	59.5%
	+ 180	4,909	2,443	49.8%
Total Etapa 3		31,223	22,399	71.7%
Total		2,218,046	75,058	3.38%

II. RESUMEN FINANCIERO:

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2021

(En miles de US\$)

	(ru mies d	ادده عا			
ESTADO DE SITUACION	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
FINANCIERA	31/03/2021	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020
Ingresos por Intereses	106,184	111,334	113,665	114,763	118,347
Ingresos por comisiones	12,354	13,020	10,519	8,652	13,798
Otros Ingresos	8,034	7,360	3,573	1,768	1,467
Gastos de Intereses y Comisiones	69,900	70,878	72,032	75,252	78,464
Gastos de Operaciones	32,482	32,933	32,938	32,628	32,502
Provisiones	21,402	25,704	28,252	31,879	13,940
Impuesto sobre la renta	-1,575	-2,355	-5,046	-5,412	-1,297
Utilidad (Pérdida) del periodo	4,363	4,554	-418	-9,164	10,003
Utilidad (Pérdida) acumulada	8,498	4,137	-418	34,776	43,939
Acciones comunes - emitidas y en circulación	18,319	18,319	18,319	18,319	18,319
Acciones comunes promedio del período	18,319	18,319	18,319	18,319	18,319
Utilidad (Pérdida) por acción	0.46	0.23	-0.02	1.90	2.40
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	31/03/2021	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020
Préstamos, neto	5,852,962	5,942,081	6,061,786	6,169,417	6,256,029
Activos totales	8,458,949	8,380,832	8,341,642	8,512,987	8,614,037
Depósitos totales	5,285,713	5,144,465	5,121,082	5,170,718	5,155,938
Pasivos totales	7,767,064	7,675,781	7,645,918	7,817,024	7,924,471
Acciones preferidas	90,000	90,000	90,000	90,000	90,000
Capital pagado- acciones comunes	192,314	192,832	192,957	193,227	193,448
Capital pagado en exceso	674	552	430	308	1,027
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	32,325	32,325
Reservas regulatoria	119,522	120,650	111,925	110,213	108,730
Dividendos pagados - acciones comunes	3,470	3,470	3,468	5,666	5,668
Reserva de valor razonable	2,164	14,175	5,742	1,643	-20,529
Patrimonio total	691,885	705,051	695,724	695,963	689,566
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.19	0.19	0.19	0.31	0.31
Pasivos/ Patrimonio	11.23	10.89	10.99	11.23	11.49
Préstamos/ Activos totales	71.74%	73.40%	74.94%	74.43%	74.35%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	56.77%	56.51%	59.11%	58.78%	56.93%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.70	0.73	0.77	0.69	0.83
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.35%	2.33%	2.18%	1.68%	1.74%
worosidad no acumulacion/ Caltera	2.35%	2.33%	2.10%	1.00%	1.7

- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 28 de mayo de 2021.
- 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 <u>www.globalbank.com.pa</u> el día 28 de mayo de 2021.

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de G.B. Group Corporation y Subsidiarias en adelante "la Empresa", los cuales comprenden el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, 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 Condensados

La administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados condensados, 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 condensados 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 condensados 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 condensados 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 condensados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados condensados, 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 condensados de la Empresa, 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 condensados.

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 condensados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 31 de marzo de 2021, 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 Lus Sanjur 8-381-489 CPA:0421-2011

28 de mayo de 2021 Panamá, República de Panamá

Estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2021

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

Estados Financieros Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2021

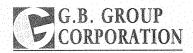
Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados	7 - 69

Información complementaria

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

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





Panamá, 28 de mayo de 2021.

Señores SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias correspondiente al 31 de marzo de 2021.

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

Estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Notas	Marzo 2021	Junio 2020
Activos			
Efectivo y depósitos de efectivo	7.45	200 007 704	500 175 005
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7,15 8	822,337,701	588,475,965
Inversiones en valores, neto	6,9,15	52,047	5,062,025
Préstamos, neto	6,10	973,608,535 5,852,961,617	1,023,651,692
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	194,602,464	6,169,417,198 199,336,110
Activos por derechos de uso	12	20,314,854	22,509,385
Activos varios	6,13,31	595,071,616	504,534,144
	0,10,01		004,004,144
Total de activos		8,458,948,834	8,512,986,519
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,234,740,375	5,097,953,186
Depósitos de bancos	0,14	50.972.714	72,765,182
Obligaciones con instituciones financieras	9,15	949,852,777	1,074,122,772
Valores comerciales negociables	16	9,150,000	23,300,000
Bonos corporativos	17	1,072,191,003	1,133,628,975
Bonos subordinados	18	7,832,185	7,898,069
Bonos perpetuos	19	160,732,462	137,089,374
Acciones preferidas	20	90,000,000	90,000,000
Pasivos por arrendamientos	12	21,717,907	23,511,572
Pasivos varios	6,21,22	169,874,851	156,754,441
Total de pasivos		7,767,064,274	7,817,023,571
Patrimonio			
Acciones comunes	23	192,313,864	193,226,796
Capital pagado en exceso	27	674,310	307,920
Reservas de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	34	119,521,551	110,673,089
Reserva de valor razonable		2,163,848	1,642,875
Utilidades no distribuidas		344,886,307	357,787,588
Total de patrimonio del accionista		691,884,560	695,962,948
Total de pasivos y patrimonio		8,458,948,834	8,512,986,519
• • •			

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

		Marzo		
	Notas	2021	2020	
Ingresos por intereses	6	331,183,016	359,023,739	
Gastos por intereses	6	(202,939,260)	(230,867,556)	
Ingresos neto por intereses	24	128,243,756	128,156,183	
Comisiones ganadas		35,893,117	46,490,834	
Gastos por comisiones	•	(9,870,105)	(12,145,669)	
Ingresos neto por comisiones	24	26,023,012	34,345,165	
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	154,266,768	162,501,348	
Provisión de préstamos		75,055,522	31,677,364	
Provisión (reversión de provisión) de riesgo país		13,008	(32,242)	
Provisión (reversión de provisión) de inversiones		290,129	(132,052)	
		75,358,659	31,513,070	
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		78,908,109	130,988,278	
Otros ingresos	25	18,966,682	14,514,906	
Total de ingresos, neto		97,874,791	145,503,184	
•				
Otros gastos Salarios y otras remuneraciones	6	43,181,494	44,710,302	
Honorarios profesionales	· ·	5,910,281	5,365,671	
Depreciación y amortización	11,12,13	16,134,033	14,820,856	
Publicidad y propaganda	. , , , , , ,	1,398,710	2,701,176	
Mantenimiento y reparaciones		7,684,686	8,013,289	
Alquileres		1,812,945	1,287,544	
Impuestos varios		4,815,372	4,671,682	
Otros	26	17,415,639	19,196,535	
	·	98,353,160	100,767,055	
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta		(478,369)	44,736,129	
Impuesto sobre la renta:	•			
Corriente		2,670,016	4,559,989	
Diferido	:	(11,646,375)	(3,763,055)	
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	- 31	(8,976,359)	796,934	
Ganancia del período		8,497,990	43,939,195	
Ganancia neta por acción básica	23	0.46	2.40	
Ganancia neta por acción diluida	23	0.46	2.39	



Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

	Marzo			
	2021	2020		
Ganancia del período	8,497,990	43,939,195		
Otros resultados integrales:				
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:				
Monto neto transferido a ganacia o pérdida	7,041,530	7,345,924		
Provisión para inversiones	267,399	141,300		
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable				
con cambios en otros resultados integrales	(6,787,956)	(42,068,631)		
Efecto en el valor razonable de inversiones reclasificadas desde la categoría de costo amortizado	· -	7,952,846		
Otros resultados integrales del período	520,973	(26,628,561)		
Total de otros resultados integrales del período	9,018,963	17,310,634		

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2019		695,136,330	192,509,641	2,514,337	32,324,680	105,824,076	6,099,208	355,864,388
Ganancia del período		43,939,195	-	-	-	_	-	43,939,195
Provisión de inversiones Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		141,300 (26,769,861)	•	-		-	141,300 (26,769,861)	-
Resultados integrales del período		17,310,634	-				(26,628,561)	43,939,195
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(549,452)	938,385	(1,487,837)	•		-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(21,929,956)	-	-	-	-	-	(21,929,956)
Impuesto complementario		(401,400)	-	-	-	-	-	(401,400)
Reserva regulatoria	34					4,326,752	-	(4,326,752)
Saldo al 31 de marzo de 2020		689,566,156	193,448,026	1,026,500	32,324,680	110,150,828	(20,529,353)	373,145,475
Saldo al 30 de junio de 2020		695,962,948	193,226,796	307,920	32,324,680	110,673,089	1,642,875	357,787,588
Ganancia del período		8,497,990	-	-	-	-	-	8,497,990
Provisión de inversiones Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable		267,399	-	-	-	-	267,399	
con cambios en otros resultados integrales		253,574					253,574	_
Resultados integrales del período		9,018,963		*			520,973	8,497,990
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(546,542)	(912,932)	366,390	_			
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(10,407,617)	(512,552)	300,530		_	_	(10.407,617)
Impuesto complementario	20	(511,702)	_	_		-	-	(511,702)
Adquisición de subsidiaria		(1,631,490)	-	_			-	(1,631,490)
Reserva regulatoria	34	(1,001,400)	-	-	-	8,848,462	-	(8,848,462)
Saldo al 31 de marzo de 2021		691,884,560	192,313,864	674,310	32,324,680	119,521,551	2,163,848	344,886,307



Estado consolidado condensado de flujos de efectivo por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

		Mai	70
	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		8,497,990	43,939,195
Ajustes por:		0,497,990	43,939,195
Depreciación y amortización	11,12,13	16,134,033	14,820,856
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo	11,12,10	(3,312)	(4,418)
Descartes de activo fijo		19,635	(4,4 (0)
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9	(7.041,530)	(7,345,924)
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	(204,246)	37,623
Pérdida en instrumentos financieros, neta		` <u>'</u>	5,132,045
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		75,055,522	31,677,364
Provisión (reversión) para inversiones, neta		290,129	(132,052)
Impuesto sobre la renta Ingresos neto por intereses	. 31 .	(8,976,359)	796,934
Gastos de intereses	24	(331,183,016)	(359,023,739)
Plan de opción de acciones de los empleados	24 27	202,939,260 (546,542)	230,867,556 (549,452)
Impuesto diferido	21	(11,646,375)	
inipadoto anonao		(11,040,375)	(3,383,705)
		(56,664,811)	(43,167,717)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		5,724,737	40,392,784
Valores comprados bajo acuerdos de reventa Préstamos		5,009,978	(24)
Activos varios		241,400,059	(23,205,814)
Depósitos de clientes		(30,833,950)	58,447,996
Depósitos en bancos		136,787,189 (21,792,468)	291,444,920 (32,110,306)
Pasivos varios		12,791,891	18,012,308
	•	12110 1,001	10,012,000
Efectivo generado por operaciones		292,422,625	309,814,147
mpuesto sobre la renta pagado		(3,873,277)	(8,895,080)
ntereses recibidos		284,616,424	344,691,584
ntereses pagados		(190,548,294)	(217,160,547)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de operación		382,617,478	428,450,104
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(1,321,994,727)	(871,799,803)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		1,427,844,324	837,287,994
Compra de inversiones con cambios en resultados		(27,877,750)	-
Redenciones de inversiones con cambios en resultados			19,000,000
Compra de inversiones a costo amortizado		(21,584,193)	(87,677,184)
Ventas, redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado Compra de propiedades, mobiliario y equipo		1,132,123	28,569,911
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo	9	(7,565,921)	(14,876,398)
	•	3,312	4,418
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		49,957,168	(89,491,062)
Flujos de efectivo por actividades de financiación Obligaciones recibidas de instituciones financieras		005 050 540	000 170 101
Obligaciones recipidas de instituciones financieras Obligaciones pagadas a instituciones financieras	15	635,853,542	829,479,484
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	15 16	(760,337,616) 7,850,000	(626,376,784) 22,000,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(22,000,000)	(56,103,000)
Producto de la emisión de bonos	17,18,19	23,850,000	108,825,000
Redención de bonos	17,18,19	(64,989,050)	(366,774,000)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(10,407,617)	(21,929,956)
Pago por arrendamiento		(2,295,730)	(2,549,850)
Impuesto complementario		(511,702)	(401,400)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	-	(192,988,173)	(113,830,506)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		239,586,473	225,128,536
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		559,251,757	559,978,798
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7 _	798,838,230	785,107,334
	•		



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

1. Información general

G.B. Group Corporation (la "Empresa") está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.4087 del 20 de abril de 1993.

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias (el "Banco") el cual 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. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago.

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

La actividad principal de la Empresa y Subsidiarias se describen en la Nota 33.

2. Base de preparación

Los estados financieros consolidados condensados fueron preparados y son presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 y por el año terminado en esa fecha.

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 y por el año terminado en esa fecha.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de marzo de 2021

3.1 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2020 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021.

3.2 Reclasificación de inversiones

Con fecha 26 de noviembre de 2019, la Empresa notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar del portafolio de valores a costo amortizado, a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, producto de un cambio en el modelo de negocio de la Empresa. El valor en libros de la reclasificación fue por B/.213,816,270. Como resultado de la reclasificación, se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.7,952,846.

or fin

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional.

Los estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 30 de junio de 2020.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

Análisis de la calidad crediticia

4.2.1 <u>Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro</u>

	Marzo 2021	Junio 2020
Depósitos en bancos		
Grado 1	760,342,335	507,060,948
Préstamos		
Grado 1	5,339,636,387	5,690,853,648
Grado 2	384,707,199	370,189,849
Grado 3	78,067,921	99,664,615
Grado 4	69,648,470	47,021,940
Grado 5	196,677,848	128,392,158
Monto bruto	6,068,737,825	6,336,122,210
Provisión por deterioro individual y colectiva	(202,766,514)	(155,025,832)
Intereses descontados no ganados	(13,009,694)	(11,679,180)
Valor en libros, neto	5,852,961,617	6,169,417,198
Préstamos renegociados y reestructurados		
Monto bruto	122,754,796	120,553,296
Provisión por deterioro	(9,704,264)	(29,863,244)
Valor en libros	113,050,532	90,690,052
		(2)
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	49,943,051	35,298,485
61 a 90 días	12,508,209	9,468,973
Sub-total Sub-total	62,451,260	44,767,458
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(95, 187, 442)	(54,881,462)
Colectiva	(107,579,072)	(100, 144, 370)
Total provisión por deterioro	(202,766,514)	(155,025,832)
Operaciones fuera de balance Grado 1		
Cartas de crédito	141,283,227	102,177,552
Avales y garantías	490,109,694	453,158,568
Promesas de pago	158,198,528	231,749,808
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	451,762,420	439,087,347
	1,241,353,869	1,226,173,275
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	52,047	5,062,025
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Grado 1	754 500 000	050 077 400
- Clado I	751,522,929	850,077,422
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	38,666,064	10,584,068
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	183,781,421	163,329,351
	100,101,721	100,020,001

Más de 90 días (capital e intereses)

Total

Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

Marzo 2021

165,027,951

101,190,553

6,336,122,210

27,201,605

	Global Bank Corporation	Subsidiarias	<u>Total</u>
Corriente	5,619,055,878	154,585,870	5,773,641,748
De 31 a 90 días	114,751,452		114,751,452
Más de 90 días (capital e intereses)	110,903,810	_	110,903,810
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	69,440,815		69,440,815
Total	5,914,151,955	154,585,870	6,068,737,825
		Junio 2020	
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	5,972,345,006	165,027,951	6,137,372,957
De 31 a 90 días	70,357,095	-	70,357,095

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 de la Empresa 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. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

101,190,553

27,201,605

6,171,094,259



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.2.2.1 Cartera de préstamo

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

Marzo 2021

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
4,764,343,899	575,292,488	_	5,339,636,387
-	384,707,199	-	384,707,199
-	78,067,921	-	78,067,921
-	69,648,470	-	69,648,470
-		196,677,848	196,677,848
4,764,343,899	1,107,716,078	196,677,848	6,068,737,825
(25,756,974)	(81,822,098)	(95, 187, 442)	(202,766,514)
4,738,586,925	1,025,893,980	101,490,406	5,865,971,311
	4,764,343,899 - - - - - 4,764,343,899 (25,756,974)	4,764,343,899 575,292,488 - 384,707,199 - 78,067,921 - 69,648,470 4,764,343,899 1,107,716,078 (25,756,974) (81,822,098)	4,764,343,899 575,292,488 384,707,199 78,067,921 69,648,470 196,677,848 - 196,677,848 - (25,756,974) (81,822,098) (95,187,442)

Junio 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1	5,521,214,407	169,639,241	_	5,690,853,648
Grado 2		370,189,849	-	370,189,849
Grado 3	-	99,664,615		99,664,615
Grado 4	-	47,021,940	-	47,021,940
Grado 5	-	-	128,392,158	128,392,158
Monto bruto	5,521,214,407	686,515,645	128,392,158	6,336,122,210
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(22,875,106)	(77, 269, 264)	(54,881,462)	(155,025,832)
Valor en libros, neto	5,498,339,301	609,246,381	73,510,696	6,181,096,378

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 2021

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	22,875,106	77,269,264	54,881,462	155,025,832
Transferencia a Etapa 1	33,734,783	(31,232,134)	(2,502,649)	-
Transferencia a Etapa 2	(14,552,162)	39,456,958	(24,904,796)	-
Transferencia a Etapa 3	(706,123)	(45,540,031)	46,246,154	
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(17, 129, 414)	52,420,573	53,783,500	89,074,659
Originación de nuevos activos financieros	4,982,441	-		4,982,441
Préstamos cancelados	(3,447,657)	(10,552,533)	(5,001,388)	(19,001,578)
Préstamos castigados	-	-	(28,991,087)	(28,991,087)
Recuperaciones	-	-	1,676,247	1,676,247
Saldo al final del período	25,756,974	81,822,097	95,187,443	202,766,514
Junio 2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2019				
Transferencia a Etapa 1	20,682,856	(20,398,052)	(284,804)	-
Transferencia a Etapa 2	(4,096,555)	34,523,798	(30,427,243)	-
Transferencia a Etapa 3	(567,533)	(16,084,689)	16,652,222	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(15, 169, 122)	35,221,684	51,997,500	72,050,062
Originación de nuevos activos financieros	9,637,619	-		9,637,619
Préstamos cancelados	(3,110,012)	(7,777,950)	(6,669,156)	(17,557,118)
Préstamos castigados	-	-	(31,574,609)	(31,574,609)
Recuperaciones			2,755,023	2,755,023
Saldo al final del año	22,875,106	77,269,264	54,881,462	155,025,832

Incorporación de información con visión prospectiva

La Empresa 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 de la Empresa 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.

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La Empresa aplica probabilidades a los escenarios pronosticados identificados. El escenario de caso base es el resultado individual más probable. La Empresa 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.

Para el año terminado el 30 de junio de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, la Empresa ha incorporado a la estimación un ajuste Post Modelo y en dicho ajuste, la principal variable macroeconómica que entra al modelo forward looking es la proyección del Producto Interno Bruto (PIB), la cual es la base fundamental de la proyección de la tasa de desempleo y con esta, la tasa probable de créditos en default. Al 30 de junio de 2020, el impacto de este ajuste fue un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por valor de B/.24.553.433.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados, bajo los escenarios base, optimista y pesimista y considera un período previsto de dos años promedio. En adición, se incluye una sensibilidad del diferencial entre la provisión para pérdidas esperadas seleccionada en base a la ponderación de los diferentes escenarios y la provisión de la pérdida esperada de cada escenario.

	Cre	cimiento	Sensibilidad sobre la reserva
Escenario	PIB	Desempleo	seleccionada
Optimista	1.50%	9%	(10,799,208)
Base	0.0%	11%	(1,542,603)
Pesimista	-1.50%	13%	9,170,906

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 durante los últimos 9 años.

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

or for

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.2.2.2 Cartera de inversiones

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

Marzo 2021	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	242,215,964	184,564,659	324,742,306	751,522,929
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	4,751,736		33,914,328	38,666,064
Inversiones al costo amortizado	151,163,429	12,451,231	20,166,761	183,781,421
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	52,047	52,047
Total	398, 131, 129	197,015,890	378,875,442	974,022,461

Junio 2020	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	367,923,452	203,024,401	279,129,569	850,077,422
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	922,991	-	9,661,077	10,584,068
Inversiones al costo amortizado	130,589,286	12,573,304	20,166,761	163,329,351
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,062,025	5,062,025
Total	499,435,729	215,597,705	314,019,432	1,029,052,866

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

Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Default Sin calificación

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-BB+, BB, BB-, B+, B, B-CCC a C D



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

Marzo 2021

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	1,793,140	-	-	1,793,140
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	34,914	-	-	34,914
Nuevos instrumentos adquiridos	1,175,354	_		1,175,354
Inversiones canceladas	(942,869)	-	-	(942,869)
Saldo al final del período	2,060,539	-	-	2,060,539
Junio 2020		:		

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
2,669,955	-	-	2,669,955
(1,019,054)	-	-	(1,019,054)
260,303		-	260,303
648,486	-	-	648,486
(766,548)	-	•	(766,548)
1,793,142	-		1,793,142
	2,669,955 (1,019,054) 260,303 648,486 (766,548)	2,669,955 - (1,019,054) - 260,303 - 648,486 - (766,548) -	2,669,955 (1,019,054) (260,303 (766,548)

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

Marzo 2021

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	339,149		-	339,149
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	19,654	-		19,654
Nuevos instrumentos adquiridos	3,076	-	•	3,076
Saldo al final del período	361,879	-	***************************************	361,879

Junio 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	279,397	-	-	279,397
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	25,342	-	-	25,342
Reclasificación	(260,303)	-	-	(260,303)
Nuevos instrumentos adquiridos	313,199	-	-	313,199
Inversiones cancelados	(18,486)	-	-	(18,486)
Saldo al final del año	339,149	-	-	339,149

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

La Empresa 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:

		Con	sumo		Corpora	itivos	
Marzo 2021	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos Garantías	726,364,040 365,374,420	137,465,535 3,309,265	236,432,154 337,603,298	1,781,343,218 2,481,619,355	2,998,448,461 5,729,785,323	188,684,417 282,878,911	6,068,737,825 9,200,570,572
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	2%	143%	139%	191%	150%	152%

		Con	sumo	<u> </u>	Corpora	tivos	
Junio 2020	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos Garantías	738,961,575 362,191,799	149,150,127 4,594,393	265,346,309 381,285,417	1,776,866,924 2,469,939,427	3,215,375,955 6,112,616,424	190,421,320 346,067,249	6,336,122,210 9,676,694,709
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	49%	3%	144%	139%	190%	182%	153%

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 2021	Junio 2020
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	115,305,934	113,509,742
51% - 70%	367,049,999	358,396,882
71% - 90%	904,498,169	889,235,822
Más de 90%	394,489,116	415,724,478
Total	1,781,343,218	1,776,866,924

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2021, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.328,217,588 (junio 2020: B/.312,958,879). 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 Moodys.

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

La Empresa 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 condensados es la siguiente:

Concentración por sector: Corporativos Consentración por sector: Corporativos Consumo Consumo	•		** ***	•
Concentración por sector: Bancos Préstamos Inversiones Concentración por sector: 3,038,766,537 - - Consumo 2,893,618,031 - - 217,970,030 - - 217,970,030 - - 217,970,030 - - - 217,970,030 -		Domásitos em	Marzo 2021	
Concentración por sector: Corporativos			Duáctamos	Inversiones
Corporativos - 3,038,766,537 - Consumo 80,545,796 - 217,970,03 Otros sectores 679,796,539 136,353,257 756,052,431 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 Concentración geográfica: Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Consumo - 3,255,811,269 - - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,384,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,806 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 Concentración geográfica: 291,838,084	Concentración nor sector	Dancos	Frestamos	Inversiones
Consumo - 2,893,618,031 - Gobierno 80,545,796 - 217,970,030 Otros sectores 679,796,539 136,353,257 756,052,431 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 Concentración geográfica: Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Téctudades de América 319,153,890 - 108,203,511 Depósitos en bancos Préstamos Inversiones Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052		_	3 038 766 537	_
Gobierno 80,545,796 - 217,970,030 Otros sectores 679,796,539 136,353,257 756,052,431 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 Concentración geográfica: Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 3,255,811,269 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 Candentración geográfica: Panamá 251,852,557	,	·	, , ,	_
Otros sectores 679,796,539 136,353,257 756,052,431 Concentración geográfica: Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Concentración por sector: Consumo - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Europa, Asia y Oceanía 102,559,826 - 208,		80 545 796	2,000,010,001	217 970 030
Concentración geográfica: 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Concentración por sector: Consumo - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Europa, Asia y Oceanía </td <td></td> <td></td> <td>136,353,257</td> <td></td>			136,353,257	
Concentración geográfica: Panamá				
Panamá 194,725,029 5,762,893,582 534,972,555 América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asía y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Consumo - 2,943,946,298 - Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,631				, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
América Latina y el Caribe 50,077,304 281,955,297 296,098,993 Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Concentración por sector: Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Concentración geográfica:			
Europa, Asia y Oceanía 196,386,112 23,888,946 34,747,402 Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 Testados Unidos de América Depósitos en bancos Préstamos Inversiones Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 3,255,811,269 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,298 - - 2,943,946,2		194,725,029	5,762,893,582	534,972,555
Estados Unidos de América 319,153,890 - 108,203,511 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 760,342,335 6,068,737,825 974,022,461 760,342,335 760,687,7825 774,022,461 776,342,335 776,342,335 776,342,335 776,342,335 776,342,335 776,343,346,298 776,343,346,298 776,343,346,298 776,343,346,298 776,343,346,298 776,343,346,298 776,343,346,343 776,343,343,343 776,343,343,343,343,343,343,343,343,343,34	América Latina y el Caribe	50,077,304	281,955,297	296,098,993
Testados Unidos de América Testados Unido	Europa, Asia y Oceanía	196,386,112	23,888,946	34,747,402
Concentración por sector: Préstamos Inversiones Consumo - 3,255,811,269 - 5 Consumo - 2,943,946,298 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 Otros sectores 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Estados Unidos de América	319,153,890	-	108,203,511
Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 Consumo - 2,943,946,298 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 Otros sectores 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531		760,342,335	6,068,737,825	974,022,461
Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 Consumo - 2,943,946,298 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 Otros sectores 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531				
Concentración por sector: Sector de la compositio d			Junio 2020	
Concentración por sector: Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asía y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531		Depósitos en		
Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asía y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531		bancos	Préstamos	Inversiones
Corporativos - 3,255,811,269 - Consumo - 2,943,946,298 - Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asía y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Concentración por sector:			
Gobierno 147,970,153 - 335,836,312 Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asía y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Corporativos	-	3,255,811,269	-
Otros sectores 359,090,795 136,364,643 693,216,554 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Concentración geográfica: Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asía y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Consumo	- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2,943,946,298	-
Concentración geográfica: 507,060,948 6,336,122,210 1,029,052,866 Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Gobierno	147,970,153		335,836,312
Concentración geográfica: 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Otros sectores	359,090,795	136,364,643	693,216,554
Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531		507,060,948	6,336,122,210	1,029,052,866
Panamá 251,852,557 6,013,470,709 506,925,200 América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	Concentración geográfica:			
América Latina y el Caribe 40,078,365 291,838,084 292,098,194 Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531	<u> </u>	251,852.557	6,013,470,709	506,925,200
Europa, Asia y Oceanía 112,570,200 30,813,417 21,951,941 Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531				, ,
Estados Unidos de América 102,559,826 - 208,077,531				
	• •	, ,		
		507,060,948	6,336,122,210	1,029,052,866

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.

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

	IVIAT2	to Junio
	202	1 2020
Al final del período	56.01	% 50.27%
Promedio del período	52.03	53.84%
Máximo del período	56.99	64.94%
Mínimo del período	47.74	% 49.56%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, 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 2021	Valor en <u>libros</u>	Flujos no <u>descontados</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	5,285,713,089	7,168,994,693	5,422,720,040	1,286,175,126	437,506,835	22,592,692
Obligaciones con instituciones financieras	949,852,777	987,937,743	491,625,829	389,639,996	79,812,986	26,858,932
Valores comerciales negociables	9,150,000	9,244,783	9,244,783	-		
Bonos corporativos	1,072,191,003	1,258,770,319	669,508,331	103,497,833	40,717,058	445,047,097
Bonos subordinados	7,832,185	34,430,861	537,537	1,075,075	1,073,602	31,744,647
Bonos perpetuos	160,732,462	229,604,016	10,965,376	21,930,751	21,900,709	174,807,180
Acciones preferidas	90,000,000	114,581,666	6,159,375	41,573,958	66,848,333	-
Pasivos por arrendamientos	21,717,907	26,801,993	3,446,421	4,866,594	4,221,646	14,267,332
	7,597,189,423	9,830,366,074	6,614,207,692	1,848,759,333	652,081,169	715,317,880
Junio 2020	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>
Junio 2020 Depósitos		-				
	<u>libros</u>	descontados	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Depósitos	<u>libros</u> 5,170,718,368	descontados 5,209,987,452	<u>año</u> 3,266,417,040	<u>años</u> 1,405,532,788	<u>años</u> 516,670,188	<u>años</u> 21,367,436
Depósitos Obligaciones con instituciones financieras	libros 5,170,718,368 1,074,122,772	descontados 5,209,987,452 1,103,722,853	<u>año</u> 3,266,417,040 817,036,367	<u>años</u> 1,405,532,788	<u>años</u> 516,670,188	<u>años</u> 21,367,436
Depósitos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables	libros 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000	5,209,987,452 1,103,722,853 23,533,632	3,266,417,040 817,036,367 23,533,632	años 1,405,532,788 249,429,755	años 516,670,188 32,998,083	21,367,436 4,258,648
Depósitos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos	1ibros 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975	5,209,987,452 1,103,722,853 23,533,632 1,361,730,748	3,266,417,040 817,036,367 23,533,632 88,812,760	años 1,405,532,788 249,429,755 - 736,745,100	años 516,670,188 32,998,083 - 75,835,752	21,367,436 4,258,648 - 460,337,136
Depósitos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados	1ibros 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975 7,898,069	5,209,987,452 1,103,722,853 23,533,632 1,361,730,748 35,141,054	3,266,417,040 817,036,367 23,533,632 88,812,760 542,270	años 1,405,532,788 249,429,755 - 736,745,100 1,083,054	años 516,670,188 32,998,083 - 75,835,752 1,084,539	21,367,436 4,258,648 -460,337,136 32,431,191
Depósitos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados Bonos perpetuos	5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975 7,898,069 137,089,374	5,209,987,452 1,103,722,853 23,533,632 1,361,730,748 35,141,054 198,103,609	3,266,417,040 817,036,367 23,533,632 88,812,760 542,270 9,401,371	años 1,405,532,788 249,429,755 	516,670,188 32,998,083 - 75,835,752 1,084,539 18,802,742	21,367,436 4,258,648 460,337,136 32,431,191 151,122,511

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, la Empresa se 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, la Empresa 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.

1......

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa 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 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	326,326,224	1,891,363	-	-	494,120,114	822,337,701
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	36,951	15,096	-	-	-	52,047
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	175,909,770	14,225,825	192,096,356	306,286,903	63,004,075	751,522,929
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	•	-	28,791,737	9,874,327	38,666,064
Inversiones a costo amortizado	-	-	58,564,821	125,216,600	-	183,781,421
Préstamos	4,621,446,998	8,946,814	130,900,055	1,307,443,958	-	6,068,737,825
Total de activos financieros	5,123,719,943	25,079,098	381,561,232	1,767,739,198	566,998,516	7,865,097,987
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,170,505,050	892,245,803	1,709,129,793	22,037,723	491,794,720	5,285,713,089
Obligaciones con instituciones financieras	949,852,777	-	-		-	949,852,777
Valores comerciales negociables	9,150,000	-	-	_	_	9,150,000
Bonos corporativos	-	630,057,547	59,321,255	382,812,201		1,072,191,003
Bonos subordinados	-	-	-	7,832,185	_	7,832,185
Bonos perpetuos	-		_	160,732,462	_	160,732,462
Acciones preferidas		-		90,000,000	_	90,000,000
Total de pasivos financieros	3,129,507,827	1,522,303,350	1,768,451,048	663,414,571	491,794,720	7,575,471,516
Total de pasitos in altorose		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,			101,101,120	7,070, 177,010
Compromisos y contingencias	*	-			1,241,353,869	1,241,353,869
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,994,212,116	(1,497,224,252)	(1,386,889,816)	1,104,324,627	75,203,796	289,626,471
Junio 2020	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Junio 2020 Activos financieros:						Total
						Total 588,475,965
Activos financieros:	6 meses	a 1 año	5 años		de interés	
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa -	6 meses 311,358,878	a 1 año 750,000	5 años		de interés	588,475,965
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios	6 meses 311,358,878 5,025,073	a 1 año 750,000 36,952	5 años 850,000	de 5 años -	de interés 275,517,087	588,475,965 5,062,025
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6 meses 311,358,878 5,025,073	a 1 año 750,000 36,952	5 años 850,000	de 5 años - - 226,685,620	de interés 275,517,087 - 46,714,012	588,475,965 5,062,025 850,077,422
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6 meses 311,358,878 5,025,073	a 1 año 750,000 36,952	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257	de 5 años 226,685,620 922,991 109,853,094	de interés 275,517,087 - 46,714,012	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870	5 años 850,000 - 214,753,697	de 5 años 226,685,620 922,991	de interés 275,517,087 - 46,714,012	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 - 13,523,345	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958	de 5 años 226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 - 13,523,345	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958	de 5 años 226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros:	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 - 13,523,345 37,872,167	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912	de 5 años - 226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros: Depósitos recibidos	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 - 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 - 13,523,345 37,872,167	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912	de 5 años - 226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882 1,074,122,772	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 13,523,345 37,872,167 761,616,623	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912	de 5 años - 226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882 1,074,122,772 20,000,000	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 13,523,345 37,872,167 761,616,623	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912 - 1,902,163,422	de 5 años	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882 1,074,122,772 20,000,000	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 13,523,345 37,872,167 761,616,623	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912 - 1,902,163,422	226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327 20,748,320	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 13,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882 1,074,122,772 20,000,000	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 13,523,345 37,872,167 761,616,623	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912 - 1,902,163,422	226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327 20,748,320 - 382,778,410 7,898,069	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,963,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975 7,898,069
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados Bonos perpetuos	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223 4,855,007,285 5,509,753,459 2,047,805,882 1,074,122,772 20,000,000	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870 13,523,345 37,872,167 761,616,623	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912 - 1,902,163,422	226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327 20,748,320 - 382,778,410 7,898,069 137,089,374	de interés 275,517,087 - 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975 7,898,069 137,089,374
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones a costo amortizado Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados Bonos perpetuos Acciones preferidas	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223	a 1 año 750,000 36,952 23,561,870	5 años 850,000 214,753,697 	226,685,620 922,991 109,853,094 1,320,851,622 1,658,313,327 20,748,320 - 382,778,410 7,898,069 137,089,374 90,000,000	de interés 275,517,087 46,714,012 9,661,077 - 331,892,176 438,384,121	588,475,965 5,062,025 850,077,422 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975 7,898,069 137,089,374 90,000,000

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas).

La Empresa 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 la Empresa 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 2021	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(37,685,601)	41,055,317
Préstamos	(18,339,228)	19,660,035
Depósitos a plazo	49,165,967	(50,454,678)
Obligaciones con instituciones financieras	7,484,482	(7,739,941)
Valores comerciales negociables	35,035	(35,208)
Bonos corporativos	28,913,665	(30,866,386)
Bonos subordinados y perpetuos	2,846,901	(3,202,409)
Acciones preferidas	3,263,869	(3,412,065)
Impacto neto	35,685,090	(34,995,335)
humin 2020	Incremento	Disminución
Junio 2020	de 100pbs	de 100pbs
Inversiones en valores	de 100pbs (30,345,219)	de 100pbs 32,154,746
	•	•
Inversiones en valores	(30,345,219)	32,154,746
Inversiones en valores Préstamos	(30,345,219) (18,220,047)	32,154,746 19,508,844
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo	(30,345,219) (18,220,047) 51,580,968	32,154,746 19,508,844 (53,347,119)
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo Obligaciones con instituciones financieras	(30,345,219) (18,220,047) 51,580,968 7,274,500	32,154,746 19,508,844 (53,347,119) (7,460,451)
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables	(30,345,219) (18,220,047) 51,580,968 7,274,500 82,201	32,154,746 19,508,844 (53,347,119) (7,460,451) (82,685)
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos	(30,345,219) (18,220,047) 51,580,968 7,274,500 82,201 35,853,892	32,154,746 19,508,844 (53,347,119) (7,460,451) (82,685) (38,230,746)

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

4.5 Administración de capital

Al 31 de marzo de 2021, la Empresa 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 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 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.

or fin

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La Empresa mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	•		
	Marzo 2021	Junio 2020	
Capital primario (pilar 1)			
Capital social pagado	192,313,864	193,226,796	
Capital pagado en exceso	674,310	307,920	
Reservas declaradas	42,184,033	41,500,057	
Utilidades retenidas	344,886,307	357,787,588	
Otras partidas del resultado integral	2,163,848	1,642,875	
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198	
Sub total	670,085,560	682,328,434	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario			
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)	
Otros activos intangibles	(21,303,965)	(22,461,470)	
Total del fondo de capital primario	556,766,778	567,852,147	
Bonos perpetuos	160,732,462	137,089,374	
Total del fondo de capital primario adicional	160,732,462	137,089,374	
Bonos subordinados	7,832,185	7,898,069	
Total del fondo de capital secundario	7,832,185	7,898,069	
Total del fondo de capital	725,331,425	712,839,590	
Activo ponderado en base a riesgo			
Total de activos de riesgo de crédito ponderado	5,300,007,718	5,495,619,554	
Total de activos de nesgo de ciedito ponderado	3,300,007,710	3,493,019,334	
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.69%	12.97%	
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.54%	<u>12.83%</u>	

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicios

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

- (a) 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. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.
- (b) Incremento significativo del riesgo de crédito: Para los activos en la Etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3. Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.
- (c) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL la Empresa usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros.
- (d) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.
 - La Empresa monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La resegmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12 meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12 meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.
- (e) Modelos y supuestos usados: La Empresa usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

or Ym

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

- (f) Reserva para pérdidas crediticias esperadas: Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.
- (g) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado La Empresa revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado condensado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios al consumidor, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).
- (h) Tras la evaluación del valor recuperable de las unidades generadoras a las que la Plusvalía es asignada, la Administración considera que la plusvalía de la unidad generadora de Banvivienda, es la de mayor significancia dado al peso que tiene, cuyo valor es el 82% del total de la plusvalía en balance y en adición, la más susceptible a deterioro causado por las condiciones económicas corrientes y los efectos del COVID-19. Los presupuestos comprenden pronósticos de ingresos, costos de intereses, provisiones y gastos generales basados en las condiciones actuales y anticipadas del mercado que se han considerado y aprobado por la Junta Directiva. Si bien la Empresa ha efectuado las proyecciones con la mejor evidencia a la fecha del balance y aplicando su juicio sobre los pronósticos futuros, las proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía sobre el efecto final que el COVID-19 tendrá.

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

- (i) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. La Empresa registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, la Empresa evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.
- (j) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

or for

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Cuando la Empresa 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 la Empresa;
- 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 de la Empresa. 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 la Empresa 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, la Empresa 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, la Empresa 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.

or Im

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 2021 y 30 de junio de 2020.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa 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 ra:	zonable	Jerarquia 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 2021	Junio 2020		-		
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	5,969,653	5,697,309	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	413,840	936,839	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	268,728	129,599	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	12,710	2,500	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	20,047,765	18,739,189	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	38,512,221	31,796,555	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	193,534,307	233,480,548	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	267,961,530	332,916,894	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	79,974,025		Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	2,956,215	23,044,748	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubemamental - locales Títulos de deuda qubemamental - locales que no cotizan en	•	9,990,340	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 velor razonable del instrumento.
la bolsa	669,516	753,489	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	50,729,638	153,669,020	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	66,132,845	49,504,460	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 visceversa.
Titulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	24,040,000	-	Nivel 3	Valor presente Neto	Datos de CMS, Flujos de caja	Si los datos no observables se desmejoran, menor sera el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	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:	790,188,993	860,661,490				on manufacture.
Instrumentos financieros derivados :						
Swaps de tasa de interés – valor razonable Total de instrumentos financieros derivados	214,079 214,079	-	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	N/A	N/A

Instrumentos de renta fija

Instrumentos de renta fija

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

La Empresa 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 la Empresa, 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 de la Empresa.

Marzo 2021

Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Efecto en el patrimonio

Favorable 11,757,763

(Desfavorable)

(10,964,101)

Junio 2020

Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Efecto en el patrimonio

<u>Favorable</u>

(Desfavorable)

9,373,754

(8,846,413)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa 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 condensado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	Marzo 2021		Junio 2020	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	libros	razonable	libros	razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	494,120,113	494,120,113	275,517,086	275,517,086
Depósitos a plazo	328,217,588	328,217,588	312,958,879	312,958,879
Valores comprados bajo acuerdos de reventa -				
al costo amortizado	52,047	52,047	5,062,025	5,062,025
Inversiones a costo amortizado	183,781,421	187,153,314	163,329,351	167,822,347
Préstamos	5,852,961,617	5,975,747,513	6,169,417,198	6,248,190,068
Total de activos financieros	6,859,132,786	6,985,290,575	6,926,284,539	7,009,550,405
Destros				
Pasivos	404 704 700	104 704 700	400 004 404	400 004 404
Depósitos a la vista	491,794,720	491,794,720	438,384,121	438,384,121
Depósitos de ahorros	1,162,110,964	1,162,110,964	1,038,507,979	1,038,507,979
Depósitos a plazo	3,631,807,405	3,717,103,787	3,693,826,268	3,777,205,726
Obligaciones con instituciones financieras	949,852,777	946,168,098	1,074,122,772	1,063,700,059
Valores comerciales negociables	9,150,000	9,177,312	23,300,000	23,361,897
Bonos corporativos	1,072,191,003	1,102,037,778	1,133,628,975	1,165,061,965
Bonos subordinados	7,832,185	7,861,428	7,898,069	7,903,780
Bonos perpetuos	160,732,462	164,266,010	137,089,374	136,647,990
Acciones preferidas	90,000,000	90,015,000	90,000,000	90,000,000
Total de pasivos financieros	7,575,471,516	7,690,535,097	7,636,757,558	7,740,773,517

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

		Jerarquía del v	alor razonable	
		Marzo	2021	
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	494,120,113	-	494, 120, 113	
Depósitos a plazo	328,217,588	-	328,217,588	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa -				
al costo amortizado	52,047	-	52,047	-
Inversiones a costo amortizado	187,153,314	169,906,523	-	17,246,791
Préstamos	5,975,747,513	_	. **	5,975,747,513
Total de activos financieros	6,985,290,575	169,906,523	822,389,748	5,992,994,304
Pasivos				
Depósitos a la vista	491,794,720	-	491,794,720	_
Depósitos de ahorros	1,162,110,964	-	1,162,110,964	· <u>-</u>
Depósitos a plazo	3,717,103,787	_	3,717,103,787	-
Obligaciones con instituciones financieras	946,168,098		946, 168, 098	-
Valores comerciales negociables	9,177,312	-	9,177,312	
Bonos corporativos	1,102,037,778	1,012,404,278	54,633,500	35,000,000
Bonos subordinados	7,861,428		3,053,000	4,808,428
Bonos perpetuos	164,266,010	_	130,313,020	33,952,990
Acciones preferidas	90,015,000		90,015,000	-
Total de pasivos financieros	7,690,535,097	1,012,404,278	6,604,369,401	73,761,418
		Jerarquía del v Junio		
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	275,517,086	_	275,517,086	-
Depósitos a plazo	312,958,879	-	312,958,879	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,062,025		5,062,025	-
Inversiones a costo amortizado	167,822,347	149,497,709	-	18,324,638
Préstamos	6,248,190,068	-	-	6,248,190,068
Total de activos financieros	7,009,550,405	149,497,709	593,537,990	6,266,514,706
Pasivos				
Depósitos a la vista	438,384,121	_	438,384,121	_
Depósitos de ahorros	1,038,507,979	-	1,038,507,979	_
Depósitos a plazo	3,777,205,726	-	3,777,205,726	
Obligaciones con instituciones financieras	1,063,700,059		1,063,700,059	-
Valores comerciales negociables	23,361,897	-	23,361,897	
Bonos corporativos	1,165,061,965	1,040,365,070	54,696,895	70,000,000
Bonos subordinados	7,903,780	-	3,022,470	4,881,310
Bonos perpetuos	136,647,990		136,647,990	-
Acciones preferidas	90,000,000	-	90,000,000	
Total de pasivos financieros	7,740,773,517	1,040,365,070	6,625,527,137	74,881,310
	7,140,110,011	1,040,000,070	0,020,021,101	, -, 00 1,0 10

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.

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 condensados.

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 2021	Junio 2020
Saldo al inicio del período	294,668,176	197,551,777
Adiciones	139,414,091	75,192,430
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3		36,006,966
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(523,000)	(3,860)
Cambio neto en valores	(1,145,999)	(600,674)
Redenciones y amortizaciones	(108,644,050)	(13,478,463)
Saldo al final del período	323,769,218	294,668,176

Al 31 de marzo de 2021, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

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 2021 es por (B/.2,353,370) (junio 2020: (B/.1,207,370).

Al 31 de marzo de 2021, 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.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9,944,866	10,111,772
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,699,477	4,699,477
Préstamos	92,515,293	58,918,002
Intereses acumulados por cobrar	1,778,933	838,560
Activos varios	382,591	5,082,860
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	22,295,866	14,680,848
Ahorros	1,887,725	10,989,662
Plazo fijo	76,466,340	108,543,997
Intereses acumulados por pagar	176,642	245,830
Compromisos y contingencias	42,969,000	40,432,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,600,938	2,080,719
Gastos por intereses	2,064,617	3,468,181

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Marzo 2021	Junio 2020
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,814,187	12,419,400
Intereses acumulados por cobrar	76,755	79,200
intereses additidiades per costal	70,733	19,200
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	2,921,080	3,043,618
Ahorros	12,994,152	11,516,797
Plazo fijo	47,772,188	44,682,814
Intereses acumulados por pagar	704,701	112,973
Compromisos y contingencias	1,586,500	1,576,500
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	433,442	457,520
Gastos por intereses	1,678,501	1,227,997
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	4,098,006	4,233,604
Participación en utilidades	651,826	1,826,788
Plan de opción de acciones de los empleados	366,390	203,550
Dietas a directores	657,250	502,500
	5,773,472	6,766,442

Al 31 de marzo de 2021, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.111,528,084 (junio 2020: B/.133,865,942), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2021, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2021, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril 2021 hasta enero 2051 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.00% y 9.00% (junio 2020: tienen entre octubre de 2020 hasta septiembre de 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2021	Junio 2020
Efectivo y efectos de caja	61,995,366	81,415,017
Depósitos a la vista	432,124,747	194,102,069
Depósitos a plazo fijo	328,217,588	312,958,879
Efectivo y depósitos en banco	822,337,701	588,475,965
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(901,172)	(4,674,208)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(22,598,299)	(24,550,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	798,838,230	559,251,757

Al 31 de marzo de 2021, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.22,598,299 (junio 2020: B/.24,550,000). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.901,172 (junio 2020: B/.4,674,208) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2021, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.52,047 (junio 2020: B/.5,062,025) con vencimiento en mayo y septiembre 2021 (junio 2020: con vencimiento en julio 2020, septiembre 2020 y mayo 2021), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Marzo 2021	Junio 2020
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	751,522,929	850,077,422
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	38,666,064	10,584,068
Inversiones a costo amortizado	183,781,421	163,329,351
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(361,879)	(339,149)
Inversiones en valores, neto	973,608,535	1,023,651,692

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Marzo 2021	Junio 2020
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,373,742	1,837,648
Acciones emitidas por empresas - extranjero	268,728	129,600
Titulos de deuda privado - locales	252,094,293	284,016,292
Títulos de deuda privado - extranjero	343,183,820	331,993,902
Títulos de deuda gubernamental - locales	2,956,215	33,035,088
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	50,729,638	153,669,020
	650,606,436	804,681,550
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	61,268,267	44,639,882
Acciones emitidas por empresas - extranjero	12,710	2,500
Títulos de deuda privado - locales	38,966,000	
Títulos de deuda gubernamental - locales	669,516	753,490
	100,916,493	45,395,872
	751,522,929	850,077,422

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 1.00% y 9.38% (junio 2020: 2.11% y 9.38%).

Al 31 de marzo de 2021, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.99,142,545 (junio 2020: B/.157,055,197), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2021, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.1,427,844,324 (junio 2020: B/.983,094,209) y como resultado se registró una ganancia de B/.7,041,530 (marzo 2020: B/.7,345,924), que se incluye en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Valores que cotizan en la bolsa:	2021	2020
Acciones emitidas por empresas - locales	5,009,750	4,796,500
Títulos de deuda privado - extranjero	4,751,736	922,991
	9,761,486	5,719,491
Valores que no cotizan en la bolsa:	William to the control of the contro	
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,578	4,864,577
Titulos de deuda privado - locales	24,040,000	-
	28,904,578	4,864,577
	38,666,064	10,584,068

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2021		Junio 2020	
	Valor	Valor	Valor	Valor
	en libros	razonable	en libros	razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - extranjero	5,093,704	5,057,000	-	•
Títulos de deuda gubernamental - locales	123,511,386	127,946,436	107,752,937	113,180,694
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	35,009,570	36,903,087	35,409,653	36,317,015
	163,614,660	169,906,523	143,162,590	149,497,709
Valores que no cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	20,166,761	17,246,791	20,166,761	18,324,638
	20,166,761	17,246,791	20,166,761	18,324,638
	183,781,421	187,153,314	163,329,351	167,822,347

Al 31 de marzo de 2021, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 2.25% y 8.875%. (junio 2020: 2.85% y 8.875%).

Al 31 de marzo de 2021, existen valores a costo amortizado por B/.50,885,948 (junio 2020: B/.62,936,258), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

10. Préstamos

	Marzo 2021				Junio 2020			
		·		Provisión por				
	Monto bruto	deterioro	Monto neto	Monto bruto	deterioro	Monto neto		
Sector interno:								
Consumo	1,052,511,353	(63,255,059)	989,256,294	1,098,685,799	(29,277,906)	1,069,407,893		
Comerciales	1,282,580,235	(48,033,563)	1,234,546,672	1,312,258,778	(39,003,841)	1,273,254,937		
Agropecuario	363,992,679	(11,241,003)	352,751,676	393,138,731	(12,007,968)	381,130,763		
Prendarios	115,104,076	(3,953)	115,100,123	117,958,558	(886)	117,957,672		
Sobregiros	124,948,517	(3,878,393)	121,070,124	142,012,600	(2,937,638)	139,074,962		
Hipotecarios	1,781,343,218	(20,901,422)	1,760,441,796	1,776,866,924	(16,310,093)	1,760,556,831		
Industriales	191,588,349	(3,510,674)	188,077,675	205,159,408	(3,498,688)	201,660,720		
Construcción	582,101,625	(34,603,769)	547,497,856	699,919,036	(35,573,146)	664,345,890		
Arrendamientos financieros	50,681,210	(2,053,505)	48,627,705	54,838,765	(1,513,925)	53,324,840		
Facturas descontadas	218,042,320	(12,544,584)	205,497,736	212,632,110	(10,792,442)	201,839,668		
Total sector interno	5,762,893,582	(200,025,925)	5,562,867,657	6,013,470,709	(150,916,533)	5,862,554,176		
Sector externo:								
Comerciales	153,452,561	(986, 267)	152,466,294	184,435,763	(1,289,831)	183,145,932		
Agropecuarios	750,000	(191)	749,809	738,001	(566)	737,435		
Industriales	47,699,402	(319,018)	47,380,384	37,313,131	(190,104)	37,123,027		
Construcción	29,236,358	(1,347,442)	27,888,916	40,785,863	(2,566,968)	38,218,895		
Prendarios	10,970,022	-	10,970,022	10,970,022		10,970,022		
Sobregiro	63,735,900	(87,671)	63,648,229	48,408,721	(61,830)	48,346,891		
Total sector externo	305,844,243	(2,740,589)	303,103,654	322,651,501	(4,109,299)	318,542,202		
	6,068,737,825	(202,766,514)	5,865,971,311	6,336,122,210	(155,025,832)	6,181,096,378		
Menos:								
Intereses y comisiones								
descontados no ganados			(13,009,694)			(11,679,180)		
Total			5,852,961,617			6,169,417,198		

Al 31 de marzo de 2021, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 30.00% (junio 2020: 0.75% hasta 25.99%).

Al 31 de marzo de 2021, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.122,037,600 (junio 2020: B/.196,436,317). (Véase Nota 17).

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Tasa fija	727,669,653	731,868,318
Tasa ajustable	5,173,725,641	5,471,409,351
Tasa variable (Libor o Prime)	167,342,531	132,844,541
	6,068,737,825	6,336,122,210

Arrendamientos financieros

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Hasta 1 año	6,575,881	5,181,552
De 1 a 5 años	44,105,329	49,657,213
Total	50,681,210	54,838,765
Menos: intereses no devengados	(7,961,333)	(8,839,525)
Total de arrendamientos financieros, neto	42,719,877	45,999,240

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 2021, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.122,754,796 (junio 2020: B/.120,553,296).

	Marzo 2021	Junio 2020
Consumo:		
Préstamos personales	17,176,809	6,334,852
Hipotecarios	58,586,430	21,851,065
Corporativos:		
Comerciales	46,991,557	92,367,379
Total	122,754,796	120,553,296

Los valores que se muestran en la tabla anterior no incluye los préstamos modificados en base al Acuerdo No. 2-2020 como parte de las medidas de alivios gubernamentales y los planes de moratoria voluntarios y legales. (Véase Nota 36).

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

			-					
				Marz	o 2021			
			Mobiliario			Mejoras a las		
	_		y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	
	Terrenos	Inmuebles	de oficina	<u>computadora</u>	rodante	arrendadas	en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	12,468,404	134,755,615	30,029,139	79,957,233	3,762,467	15,868,093	14,830,575	291,671,526
Adiciones o compras	-	-	77,865	1,457,195	•	-	6,030,861	7,565,921
Reclasificaciones	•	*	590,037	490,305	_	-	(1,080,342)	
Ventas y descartes		-	(104,646)	(483,814)	(721,792)	(268,765)	-	(1,579,017)
Al final del período	12,468,404	134,755,615	30,592,395	81,420,919	3,040,675	15,599,328	19,781,094	297,658,430
Depreciación y amortización								
acumuladas:								
Al inicio del período	-	19,979,497	18,277,075	46,879,605	2,660,783	4,538,456	•	92,335,416
Gasto del período		2,928,338	2,455,726	5,789,111	322,281	784,476	-	12,279,932
Ventas y descartes	. •	-	(103,781)	(482,945)	(703,891)	(268, 765)	•	(1,559,382)
Al final del período	-	22,907,835	20,629,020	52,185,771	2,279,173	5,054,167	-	103,055,966
Saldos netos	12,468,404	111,847,780	9,963,375	29,235,148	761,502	10,545,161	19,781,094	194,602,464
				hunie	2020			
			Mobiliario	Odini	7 2020	Mejoras a las		
			y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	
	Terrenos	Inmuebles	de oficina	computadora	rodante	arrendadas	en proceso	Total
Costo:			40 4111111	30777533333	- Todanio	41101144444	<u>un produce</u>	10441
Al inicio del año	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Adiciones o compras	71,937	138,589	74,250	1,048,318	594,150	975	12,497,463	14,425,682
Reclasificaciones		52,410,602	2,067,008	8,967,892	•	601,231	(64,046,733)	
Ventas y descartes	-	(3,728)	(178,931)	(494,523)	(104,925)	(341,553)	•	(1,123,660)
Al final del año	12,468,404	134,755,615	30,029,139	79,957,233	3,762,467	15,868,093	14,830,575	291,671,526
Depreciación y amortización								
acumuladas:								
Al inicio del año		16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636		78.248.552
Gasto del año		3,188,347	3,528,253	7,128,382	464,135	860,486		15,169,603
Ventas y descartes	-	(5,879)	(174,976)	(483,817)	(82,401)	(335,666)		(1,082,739)
Al final del año		17	* * * * * * * * * * * * * * * * * * * *		(,)	(1-11-00/
		19,979,497	18,277,075	46,879,605	2,660,783	4,538,456	_	92,335,416

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 2021	Junio 2020
Costo:		
Saldo al inicio del período	25,948,456	-
Ajuste por adopción de NIIF 16	-	25,520,133
Aumentos en los activos por derechos de uso	502,065	428,323
Saldo al final del período	26,450,521	25,948,456
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	3,439,071	-
Gasto del período	2,696,596	3,439,071
Saldo al final del período	6,135,667	3,439,071
Saldo neto	20,314,854	22,509,385
Montos reconocidos en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida:		
	Marzo 2021	Marzo 2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	2,696,596	2,236,951
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	445,013	600,729
	3,141,609	2,837,680

(b) Pasivos por arrendamientos

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Hasta 1 año	2,530,057	2,718,276
Entre 1 y 5 años	7,022,256	7,266,914
5 años o más	12,165,594	13,526,382
Total	21,717,907	23,511,572

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

13. Activos varios

	Marzo 2021	Junio 2020
Intereses acumulados por cobrar	167,619,085	121,052,493
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar	62,982,389	57,151,130
Bienes reposeídos	52,676,545	42,199,595
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	49,028,974	59,937,359
Impuesto sobra la renta difendo	45,540,478	33,894,103
Gastos pagados por anticipado	21,457,228	16,722,165
Activos intangibles (b)	21,303,965	22,461,470
Depósitos en garantía	16,252,191	12,896,224
Primas de aseguradoras por cobrar	7,969,427	10,831,126
Fondo de cesantía	7,534,060	7,155,915
Reclamos a compañías de seguros	4,776,162	3,504,654
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,807,320	4,170,801
Depósitos judiciales	3,135,137	3,257,483
Obligaciones de clientes por aceptaciones	469,719	277,525
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	382,591	5,082,860
Derivado de cobertura (d)	214,079	
Otros	37,907,449	11,924,424
	595,071,616	504,534,144

(a) Plusvalía

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

Fecha de <u>adquisición</u>	Empresa adquirida	% de participación <u>adquirida</u>	Marzo 2021	Junio 2020
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
	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de			
Diciembre 2014	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
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500 75,252,130	8,407,500 75,252,130

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

(b) Activos intangibles

	Marzo 2021	Junio 2020
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 período	(2,883,302)	(1,339,962)
Amortización	(1,157,505)	(1,543,340)
	(4,040,807)	(2,883,302)
Saldo neto al final del período	21,303,965	22,461,470

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

(c) Impuesto sobre la renta diferido

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

(d) Derivado de Cobertura

La Empresa 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 valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, la Empresa ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre financiamientos con valor nominal de B/.200,000,000 al 31 de marzo 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 2021 Vencimiento remanente del valor nominal

Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	<u>Total</u>
Flujos de efectivo	200,000,000	· -	200,000,000
Total	200,000,000	•	200,000,000



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo 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 2021

<u>Tipo</u>	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de flujo de efectivo (para financiamientos) Total	200,000,000	214,079 214,079

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable del instrumento derivado incluyendo el riesgo de no cumplimiento como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).

14. Depósitos de clientes

	Marzo 2021	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico	0				
Corporativos		408,936,183	390,593,133	2,274,164,595	3,073,693,911
Personales		82,858,537	771,517,831	1,306,670,096	2,161,046,464
		491,794,720	1,162,110,964	3,580,834,691	5,234,740,375
Sector					
Local		466,351,785	1,102,615,609	2,963,311,344	4,532,278,738
Extranjero		25,442,935	59,495,355	617,523,347	702,461,637
		491,794,720	1,162,110,964	3,580,834,691	5,234,740,375
	Junio 2020	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico	0				
Corporativos		355,111,988	359,635,978	2,288,966,949	3,003,714,915
Personales		83,272,133	678,872,001	1,332,094,137	2,094,238,271
		438,384,121	1,038,507,979	3,621,061,086	5,097,953,186
Sector					
Local		412,314,434	952,800,560	2,960,870,874	4,325,985,868
Extranjero		26,069,687	85,707,419	660,190,212	771,967,318
		438,384,121	1,038,507,979	3,621,061,086	5,097,953,186

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

15. Obligaciones con instituciones financieras		
	Marzo 2021	Junio 2020
Al 31 de marzo de 2021 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2022 y tasas de interés anual entre 0.6050% y 2.6065% (junio 2020: entre 0.7656% y 3.7196%).	162,140,300	265,322,776
Al 31 de marzo de 2021 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de abril 2021 y tasa de interés entre 2.15% y 2.37% revisada semestralmente (junio 2020: entre 1.722% y 2.37%).	125,006,833	164,198,408
Al 31 de marzo de 2021 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre junio 2021 y noviembre 2022 y tasas de interés entre 1.948% y 3.549% (junio 2020: entre 1.18% y 4.599%).	141,384,214	197,888,904
Al 31 de marzo de 2021 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta diciembre 2027 y tasas de interés anual entre 1.98588% y 3.29488% (junio 2020: entre 1.47038% y 4.93213%).	375,579,369	279,200,716
Al 31 de marzo de 2021 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de febrero 2022 y hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 1.5476% y 3.500%, revisada semestralmente (junio 2020: entre 1.7424% y 3.775%).	145,742,061	167 544 069
5.17ETN 9 5.115Ng.	949,852,777	1,074,122,772

Al 31 de marzo de 2021, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.99,142,545 (junio 2020: B/.157,055,197) y valores a costo amortizado por B/.50,885,948 (junio 2020: B/.62,936,258) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2021 por B/.901,172 (junio 2020: B/.4,674,208), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

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

La Empresa concertó canjes de tasa de interés sobre financiamientos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de marzo de 2021, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto fue de B/.214,079. Véase Nota 13.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

	Marzo 2021	Junio 2020
Saldo al inicio del período	1,074,122,772	920,612,697
Valuación	214,079	_
Obligaciones recibidas	635,853,542	1,054,577,680
Pagos efectuados	(760,337,616)	(901,067,605)
Saldo al final del período	949,852,777	1,074,122,772

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por la Empresa y están respaldados por el crédito general de la Empresa.

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	Marzo 2021
D-E	jun-20	3.00%	jun-21	1,300,000
D-F	jul-20	3.00%	jun-21	1,000,000
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
				9,150,000

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2020
C-V	jul-19	3.50%	jul-20	3,000,000
C-W	ago-19	3.50%	jul-20	1,000,000
C-X	ago-19	3.50%	ago-20	2,000,000
C-Y	sep-19	3.50%	sep-20	2,000,000
C-Z	oct-19	3.25%	oct-20	5,000,000
D-A	oct-19	3.00%	oct-20	2,000,000
D-B	nov-19	3.00%	nov-20	3,000,000
D-C	nov-19	3.00%	nov-20	2,000,000
D-D	mar-20	3.00%	mar-21	2,000,000
D-E	jun-20	3.00%	jun-21	1,300,000
				23,300,000

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Saldo al inicio del período	23,300,000	59,409,000
Producto de emisiones	7,850,000	23,300,000
Redenciones	(22,000,000)	(59,409,000)
Saldo al final del período	9,150,000	23,300,000

or for

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

17. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	Marzo 2021	Junio 2020
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	600,147,893	626,976,592
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	-	34,979,312
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,909,653	29,752,358
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,645,079	24,557,594
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,676,177	34,584,709
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	382,812,201	382,778,410
			1,072,191,003	1,133,628,975

A continuación, se describen las garantías otorgadas por la Empresa para estas emisiones:

Emisión de octubre del 2016 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. Esta emisión fue registrada en Panamá en diciembre 2017 por un monto de B/.550,000,000.

Emisión de agosto del 2015 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

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 2021, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.122,037,600 (junio 2020: B/.196,436,317). (Véase Nota 10).

~ /m

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

18. Bonos subordinados

Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los bonos subordinados no mantienen garantías ni privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general de la Empresa.

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2021	Junio 2020
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	554,000	554,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	3,039,301	3,037,514
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	3,353,884	3,421,555
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	270,000	270,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	615,000	615,000
			7,832,185	7,898,069
			PROPERTY AND PERSONS ASSESSMENT OF THE PERSONS ASSESSMENT ASSESSMENT OF THE PERSONS ASSESSMENT OF THE PERSONS ASSESSMENT OF THE PERSONS ASSESSMENT ASS	

19. 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	<u>Tasa de interés</u>	Marzo 2021	Junio 2020
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,899,120	23,867,621
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,461,629	90,407,551
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,490,000
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,568,763	16,563,202
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,611,000	761,000
Serie F - Emisión de septiembre de 2020	6.50%	5,299,000	-
Serie G - Emisión de diciembre de 2020	6.50%	14,701,000	
		160,732,462	137,089,374

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

	Marzo 2021	Junio 2020
Saldo al inicio del período	1,278,616,418	1,577,813,688
Producto de emisiones	23,850,000	93,235,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	2,395,651	3,337,427
Redenciones	(64,989,050)	(409,897,000)
Valuación		8,105,718
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	882,631	6,021,585
Saldo al final del período	1,240,755,650	1,278,616,418

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

20. Acciones preferidas

La Junta Directiva de G.B. Group Corporation, aprobó en reunión del 24 de agosto de 2018, el registro de un Programa de Acciones Preferidas de hasta B/.200,000,000 ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Dicho Programa de acciones preferidas fue aprobado mediante Resolución SMV No. 487-18 del 24 de octubre de 2018.

Al 31 de marzo de 2021 y 30 de junio de 2020 se detallan las siguientes series:

Monto de Acciones

Serie	Marzo 2021	Junio 2020	Dividendo	Tipo	Fecha de liquidación
Serie A	30,000,000	30,000,000	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	60,000,000	60,000,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	90,000,000	90,000,000	•		

21. Pasivos varios

	Marzo 2021	Junio 2020
Intereses acumulados por pagar	66,028,173	53,637,207
Acreedores varios	23,418,904	22,184,793
Cheques de gerencia y certificados	17,443,139	11,066,166
Prestaciones y otros pasivos laborales	16,716,648	16,362,218
Provisiones de operaciones de seguros	15,035,249	15,394,048
Depósitos en garantía de factoring (a)	9,441,132	7,619,668
Provisiones varias	7,599,075	9,148,120
Depósitos judiciales y otros	4,920,336	3,656,573
Cuentas por pagar seguros	2,144,303	2,288,094
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,499,126	1,512,865
Aceptaciones pendientes	469,719	277,525
Impuesto sobre la renta por pagar	11,919	513,098
Otros	5,147,128	13,094,066
	169,874,851	156,754,441

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, la Empresa rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

or fr

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas		
	Marzo	Junio
	2021	2020
Saldo al inicio del período	7,794,965	7,736,732
Primas emitidas	24,448,296	32,813,415
Primas ganadas	(13,701,752)	(18,144,711)
Saldo al final del período		
Caldo al Ilital del periodo	18,541,509	22,405,436
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(8,420,878)	(12,250,052)
Primas no devengadas	(710,494)	(1,108,593)
Primas no devengadas, netas	9,410,137	9,046,791

	Marzo	Junio
Siniestros pendientes de liquidar, estimados	2021	2020
Saldo al inicio del período	6,347,257	4,368,926
Siniestros incurridos	11,532,254	11,856,946
Siniestros pagados	(12,254,399)	(9,878,615)
Saldo al final de período	5,625,112	6,347,257
	15,035,249	15,394,048

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2021, el capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2021, las acciones emitidas ascienden a 18,318,504 (junio 2020: 18,318,504).

Al 31 de marzo de 2021, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.10,407,617 (marzo 2020: B/.21,929,956).

	Marzo 2021	Marzo 2020
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	8,497,990	43,939,195
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	18,318,504	18,318,504
Ganancia neta por acción básica	0.46	2.40
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	8,497,990	43,939,195
Número promedio de acciones comunes	18,318,504	18,318,504
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	35,583	71,672
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	_18,354,087	18,390,176
Ganancia neta por acción diluida	0,46	2.39

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones		
	Marzo 2021	Marzo 2020
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	304,268,208	324,414,561
Depósitos	1,246,996	5,665,611
Inversiones	25,667,812	28,943,567
	331,183,016	359,023,739
Gasto de intereses:		
Depósitos	(129,015,460)	(132,454,048)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(18, 153, 083)	(28,617,720)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(55,770,717)	(69,795,788)
	(202,939,260)	(230,867,556)
Ingresos neto por intereses	128,243,756	128,156,183
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	15,009,650	22,626,253
Cartas de crédito	2,226,216	2,252,186
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,990,780	4,529,681
Servicios fiduciarios y de administración	8,018,886	7,690,981
Varias	7,647,585	9,391,733
	35,893,117	46,490,834
Gastos por comisiones	(9,870,105)	(12,145,669)
Ingresos neto por comisiones	26,023,012	34,345,165
Ingresos neto por intereses y comisiones	154,266,768	162,501,348
25. Otros ingresos, neto		
	Marzo	Marzo
	2021	2020
Primas de seguros, netas	8,937,216	9,692,333
Ganancia en ventas de valores, neta	7,041,530	7,345,924
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	242,832	195,315
Ganancia (pérdida) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	204,246	(37,623)
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	-	(5,132,045)
Otros ingresos (egresos)	2,540,858	2,451,002
	18,966,682	14,514,906



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

26. Otros gastos

	Marzo 2021	Marzo 2020
Comunicaciones y correo	1,392.576	1,639,379
Provisión para redención de millas	1,350,000	2,592,072
Vigilancia	1,236,863	1,581,111
Servicios públicos	1,072,842	1,428,623
Útiles y papelería	314,865	604,861
Seguros	210.513	134.277
Otros gastos operativos	8,320,039	6,865,126
Otros gastos generales	3,517,941	4,351,086
	17,415,639	19,196,535

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

Al 31 de marzo de 2021, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 35,583 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2020: 71,672), de las cuales 18,630 podrán ser ejercidas en el año 2021 y 16,953 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.41.00 al 31 de marzo de 2021 (junio 2020: B/.39.89). La Empresa reconoció B/.366,390 (marzo 2020: B/.203,550) en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

28. Compromisos y contingencias

La Empresa mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado condensado 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 2021	Junio 2020
Cartas de crédito	141,283,227	102,177,552
Avales y garantías	490,109,694	453,158,568
Promesas de pago	158,198,528	231,749,808
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	451,762,420	439,087,347
Total	1,241,353,869	1,226,173,275

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 de la Empresa 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 condensado de situación financiera.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 la Empresa 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 de la Empresa. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 31 de marzo de 2021 de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,900,287,813 (junio 2020: B/.2,868,011,581).

Junio 2020
2,715,252,110
95,257,902
53,418,175
2,934,612
574,761
574,021
2,868,011,581

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

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	M arzo 2021	Junio 2020
Fondo de cesantías	297,349,277	287,721,156
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	231,206,898	219,099,700
Citibank, N. A.	3,346,528	3,544,223
Bipan Plus	67,866	71,140
Pribanco y Conase Plus	40,896	258,959
Otros activos en administración	30,637,012	25,959,515
	562,648,477	536,654,693

or fin

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 2020, 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., y Global Bank Overseas 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 (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	Marzo 2021	Marzo 2020
Impuesto sobre la renta corriente	2,670,016	4,559,989
Impuesto diferido por diferencias temporales	(11,646,375)	(3,763,055)
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(8,976,359)	796,934

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente fue de 10.19% al 31 de marzo de 2020.

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado condensado de situación financiera, es la reserva para posibles préstamos incobrables y efecto fiscal de plusvalía, la cual se detalla a continuación (Véase Nota 13):

	Marzo 2021	2020
Saldo al inicio del período	33,894,103	25,878,425
Efecto por implementación de NIIF	-	108,010
Otros cargos	-	(427,424)
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	11,646,375	8,335,092
Saldo al final del período	45,540,478	33,894,103

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 de la Empresa 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 2021	Marzo 2020
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta	(478,369)	44,736,129
Menos: ingresos no gravables	(8,453,963)	(43,448,246)
Más: gastos no deducibles	10,793,265	15,654,006
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	8,807,835	1,290,667
Base impositiva	10,668,768	18,232,556
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	2,667,192	4,558,139
Impuesto sobre la renta de remesas	2,824	1,850
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,670,016	4,559,989
El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continu	ación:	
	Marzo 2021	Junio 2020
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	48,404,978	37,266,587
Intangible adquindo - core deposit	(3,256,074)	(3,498,264)
Otra provisión	391,574	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	45,540,478	33,894,103

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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

Marzo 2021 Impuesto sobre la renta diferido activo:		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria y otros cargos	
Provisión de pérdidas esperadas	37,266,587	11,138,391	-		48,404,978
Intangible adquirido - core deposit	(3,498,264)	242,190	-	_	(3,256,074)
Otra provisión	125,780	265,794	-	-	391,574
Impuesto sobre la renta diferido activo	33,894,103	11,646,375		•	45,540,478
Junio 2020		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	29,753,425	7,513,162	-	-	37,266,587
Intangible adquirido - core deposit	(3,875,000)	376,736	-		(3,498,264)
Otra provisión	-	445,194	108,010	(427,424)	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	25,878,425	8,335,092	108,010	(427,424)	33,894,103

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 estados financieros consolidados condensados, la Empresa 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.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

32. Información por segmentos

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

Marzo 2021

	Banca y actividades <u>financieras</u>	<u>Seguros</u>	Fondos de pensiones y <u>cesantías</u>	Total <u>consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	358,935,293	1,563,787	6,577,053	367,076,133
Gastos de intereses y provisiones	287,983,638	188,268	(3,882)	288,168,024
Otros ingresos, neto	9,208,089	9,232,123	526,470	18,966,682
Otros gastos	76,195,217	4,083,902	1,940,008	82,219,127
Gastos de depreciación y amortización	15,982,871	9,293	141,869	16,134,033
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	(12,018,344)	6,514,447	5,025,528	(478, 369)
Impuesto sobre la renta	(11,335,559)	1,273,752	1,085,448	(8,976,359)
Ganancia neta	(682,785)	5,240,695	3,940,080	8,497,990
Total de activos	8,371,303,311	57,862,623	29,782,900	8,458,948,834
Total de pasivos	7,741,337,110	24,709,817	1,017,347	7,767,064,274
		Marz	o 2020	

Marzo 2020

	Banca y actividades <u>financieras</u>	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado		
Ingresos por intereses y comisiones	398,090,478	1,157,954	6,266,141	405,514,573		
Gastos de intereses y provisiones	274,294,569	230,958	768	274,526,295		
Otros ingresos, neto	4,591,388	9,692,333	231,185	14,514,906		
Otros gastos	80,112,530	3,688,752	2,144,917	85,946,199		
Gastos de depreciación y amortización	14,722,752	12,153	85,951	14,820,856		
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	33,552,015	6,918,424	4,265,690	44,736,129		
Impuesto sobre la renta	(1,665,645)	1,536,979	925,600	796,934		
Ganancia neta	35,217,660	5,381,445	3,340,090	43,939,195		
	Junio 2020					
Total de activos	8,431,604,432	55,874,115	25,507,972	8,512,986,519		
Total de pasivos	7,787,874,075	28,603,856	545,640	7,817,023,571		

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

33. Empresas subsidiarias del Grupo

A continuación, se detallan las subsidiarias del Grupo, 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
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
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	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-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	ene-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Assets	Administración de activos	may-13	2013	Grand Cayman Island	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%
Propiedades Locales, S.A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	mar-97	1997	Panamá	100%

34. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatoria:

	Marzo 2021	Junio 2020
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	18,647,406	13,173,936
Reserva patrimonial - préstamos modificados	3,151,594	-
Reserva patrimonial- préstamos irrecuperables	-	460,578
Reservas de seguros		
Reserva técnica	4,110,160	3,426,184
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	119,521,551	110,673,089

~ km

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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 2021

	Normal	Mención especial	Subnormal	<u>Dudoso</u>	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,465,243,099	345,448,656	103,899,756	54,204,574	69,970,452	3,038,766,537
Préstamos de consumo	2,727,220,374	114,092,494	4,770,630	6,158,669	41,375,864	2,893,618,031
Otros préstamos	136,259,621	90,000	3,636		· · · · ·	136,353,257
Total	5,328,723,094	459,631,150	108,674,022	60,363,243	111,346,316	6,068,737,825
Provisión específica		20,856,140	10,177,240	18,846,417	62,365,936	112,245,733

Junio 2020

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,764,769,258	320,889,533	77,378,902	39,834,797	52,938,779	3,255,811,269
Préstamos de consumo	2,747,694,027	124,188,361	14,758,403	13,419,612	43,885,895	2,943,946,298
Otros préstamos	136,364,643	_	-	-	-	136,364,643
Total	5,648,827,928	445,077,894	92,137,305	53,254,409	96,824,674	6,336,122,210
Provisión específica		20,525,755	8,221,093	15,784,851	38,493,510	83,025,209

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

Marzo	2021
-------	------

	Vigente	Morosos	Vencidos	<u>Total</u>
Corporativos	2,879,485,520	35,216,639	124,064,378	3,038,766,537
Consumo	2,757,896,607	79,444,813	56,276,611	2,893,618,031
Otros	136,259,621	90,000	3,636	136,353,257
Total	5,773,641,748	114,751,452	180,344,625	6,068,737,825
Junio 2020				
	Vigente	Morosos	Vencidos	<u>Total</u>
Corporativos	3,173,917,998	13,703,895	68,189,376	3,255,811,269
Consumo	2,827,090,315	56,653,201	60,202,782	2,943,946,298
Otros	136,364,643	-		136,364,643
Total	6,137,372,956	70,357,096	128,392,158	6,336,122,210

Al 31 de marzo de 2021, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.142,790,692 (junio 2020: B/.106,370,455).

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Reserva dinámica

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

Como se indica en la Nota 2, la Empresa adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados condensados. 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 NIFs 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.

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 2021, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (junio 2020: 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.

or In

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Operaciones fuera de balance

La Empresa 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 2021		Mención				
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	141,283,227	-	-	-		141,283,227
Avales y garantías	490,109,694	-	_	-	-	490,109,694
Promesas de pago	158,198,528	-	-		-	158,198,528
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	451,762,420	- -	-		-	451,762,420
Total	1,241,353,869				_	1,241,353,869

Junio 2020		Mención				
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	102,177,552	-	-	-		102,177,552
Avales y garantías	453,158,568	-	-	-	-	453,158,568
Promesas de pago	231,749,808	-	-	-	-	231,749,808
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	439,087,347	-	-	-	-	439,087,347
Total	1,226,173,275	-	-	-	*	1,226,173,275

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 de la Empresa 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 de la Empresa.

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2021, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.18,647,406 (junio 2020: B/.13,173,936) 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.

or fin

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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.
- 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.

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.

	desvia	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Marzo	Junio	Marzo	Junio	
	2021	2020	2021	2020	
Saldo al inicio del período	1,713,091	1,258,018	1,713,091	1,258,018	
Adiciones	341,989	455,074	341,989	455,074	
Saldo al final del período	2,055,080	1,713,092	2,055,080	1,713,092	

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.

y /m

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

		Marzo 2021	Junio 2020
Saldo al inicio del período		5,749,193	5,749,193
Saldo al final del período		5,749,193	5,749,193

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 2021, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, fue de 56.01% (junio 2020: 50.27%) (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 2021, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.69% (junio 2020: 12.97%) 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 4.5).

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.

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

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.

35. Efecto COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a finales del 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

Producto de dicha afectación global y su llegada respectiva a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte de la economía. La operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en 6 bloques.

El brote de COVID-19 ha afectado significativamente la economía panameña a nivel macro y micro. Dicho impacto, puede afectar negativamente los resultados operacionales del Banco. Igualmente, el Banco está expuesto al desempeño de sus clientes, cuyos préstamos de consumo y operaciones comerciales han sido afectados por el cierre de la economía como medida de control de propagación del virus. Los incumplimientos de los préstamos que afectan negativamente las ganancias del Banco se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (como la tasa de desempleo y cierre de comercios).

La posición financiera del Banco y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con las obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que los clientes del Banco (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones.

El Banco cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

or fin

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

Como medida de alivio gubernamental, el Gobierno Nacional ha establecido planes de moratoria tanto voluntarias como legales, ha desarrollado un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros ha desarrollado un programa de asistencia financiera para respaldar actividades económicas con altamente impactada por la pandemia.

Con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 2-2020 (modificado por Acuerdo No. 3-2020) para crear una regulación temporal para los "préstamos modificados" por la pandemia. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo No. 2-2020, un préstamo modificado es un préstamo para el cual los términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado como un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los préstamos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del prestatario y la política de crédito del Banco.

El 31 de marzo de 2020, Global Bank Corporation acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19. El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

A partir del mes de septiembre de 2020 se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente, se levanta la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continua basado en las estrategias establecidas.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al Banco dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Banco, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2021. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados condensados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2 de los estados financieros consolidados condensados. 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.

or In

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

36. Préstamos modificados

Con fecha 10 de septiembre de 2020 y según nota SBP-DR-N-4489-2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá requirió al Banco la incorporación de revelaciones adicionales sobre préstamos modificados de conformidad con el Acuerdo No. 2-2020 del 16 de marzo de 2020, en los estados financieros anuales. Con fecha 11 de septiembre de 2020, se emite el Acuerdo Bancario No. 9-2020 el cual modifica el Acuerdo No. 2-2020 y establece el requerimiento de revelaciones adicionales dichos sobre préstamos modificados en los estados financieros anuales de los Bancos.

36.1. Marco Legal - Acuerdo No. 2-2020

Dada la situación sin precedente que ha experimentado la economía panameña por la situación de pandemia global, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 2-2020, que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, de la cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras de los préstamos bancarios, a través de la creación de una nueva modalidad de créditos, denominados "préstamos modificados".

El Acuerdo No. 2-2020 establece disposiciones que se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el COVID-19, los bancos pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No. 4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Banco.

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No. 2-2020 incluyen; la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo.

En adición el Acuerdo No. 2-2020 permite a los bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

El 31 de marzo de 2020, Global Bank Corporation acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no ejecutar garantías hipotecarias residenciales de prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.



Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá publicó el Acuerdo No. 9-2020, el cual establece las características que deben cumplir los préstamos modificados a iniciativa de las entidades bancarias o por solicitud del deudor. Los bancos tendrán hasta el 31 de diciembre de 2020 para reevaluar los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19, así como también a los créditos que no se hayan modificado previamente y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos deberán constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos modificados clasificados en la categoría "Mención Especial Modificado", asegurándose de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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.

El 21 de octubre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 13-2020, que modifica el Acuerdo No. 2-2020 donde se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero hasta el 30 de junio 2021.

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

Igualmente, los bancos podrán efectuar modificaciones a aquellos créditos que no hayan sido previamente modificados, cuyo flujo de caja y capacidad de pago se mantengan afectados por la situación de la COVID-19 y que no presenten un atraso de más de 90 días.

Durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2021, el Banco no ejecutará la garantía correspondiente a los préstamos modificados.

Estos cambios obedecen a las consecuencias sanitarias, económicas y financieras y sociales que ha generado la propagación del COVID-19, frente a esta realidad y a la recesión económica que ha provocado, hace que muchos deudores no puedan atender o seguir atendiendo adecuadamente sus obligaciones bancarias, debido al potencial o real deterioro de la capacidad de pago.

or for

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

36.2. Clasificación de préstamos modificados por Etapa de la NIIF 9

A continuación, la clasificación de los préstamos modificados por Etapa según la metodología de pérdidas esperadas utilizada por la Empresa:

Marzo 2021

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Monto bruto Reserva por deterioro individual y colectiva	1,524,726,633 (6,354,250)	662,096,562 (46,304,826)	31,222,787 (22,398,977)	2,218,045,982 (75,058,053)
Valor en libros, neto	1,518,372,383	615,791,736	8,823,810	2,142,987,929

Junio 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Monto bruto	3,244,915,449	301,451,462	1,976,028	3,548,342,939
Reserva por deterioro individual y colectiva	(12,158,010)	(20,652,439)	(814,042)	(33,624,491)
Valor en libros, neto	3,232,757,439	280,799,023	1,161,986	3,514,718,448

A continuación, la clasificación de los préstamos modificados en base al Acuerdo No. 4-2013 al 31 de marzo de 2021:

Marzo 2021

		<u>Mención</u>				
	<u>Normal</u>	especial	Subnormal	Dudoso	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	965,252,971	109,448,977	30,701,245	1,466,650	150,070	1,107,019,913
Préstamos de consumo	1,020,361,150	87,796,458	1,331,408	1,111,412	104,298	1,110,704,726
Otros préstamos	321,343	_	-	-		321,343
Total	1,985,935,464	197,245,435	32,032,653	2,578,062	254,368	2,218,045,982
Reserva por deterioro individual y colectiva	(48,940,193)	(16,052,119)	(9,530,475)	(494,319)	(40,947)	(75,058,053)
Provisión por deterioro colectiva	1,936,995,271	181,193,316	22,502,178	2,083,743	213,421	2,142,987,929

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

A continuación, se presenta detalle de la cartera de préstamos categoría "Mención Especial Modificado": En concordancia con el Artículo No. 2 del Acuerdo No. 13-2020, los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tengan al momento de su modificación. Al 31 de marzo de 2021, la cartera clasificada "Mención Especial Modificado" asciende a B/.2,183,180,899.

Marzo 2021	<u>Normal</u>	Mención especial	Total
Préstamos corporativos	965,252,971	109,448,977	1,074,701,948
Préstamos de consumo	1,020,361,150	87,796,458	1,108,157,608
Otros préstamos	321,343	· ·	321,343
Total	1,985,935,464	197,245,435	2,183,180,899
Reserva por deterioro individual y colectiva	(48,940,193)	(16,052,119)	(64,992,312)
Valor en libros, neto	1,936,995,271	181,193,316	2,118,188,587

A continuación, se presenta detalle de la cartera de préstamos categoría "Mención Especial Modificado":

	Marzo 2021
Corporativos	1,074,701,948
Consumo	1,108,157,608
Otros	321,343
Intereses acumulados por cobrar	94,591,766
Total	2,277,772,665

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

De conformidad con lo requerido por el Artículo No. 4-E del Acuerdo No. 9-2020, 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9.

Marzo 2021

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente)	Total
Préstamos categoría especial modificado		obio da vamonto,	marriadalmonto,	10tai
Préstamos modificados	1,523,481,680	629,436,856	30,262,363	2,183,180,899
Consumo	698,277,114	383,435,535	26,444,959	1,108,157,608
Corporativos	825,204,566	246,001,321	3,817,404	1,075,023,291
(+) Intereses acumulados por cobrar	62,190,479	31,175,548	1,225,739	94,591,766
Subtotal	1,585,672,159	660,612,404	31,488,102	2,277,772,665
(-) Garantías de depósito	3,504,366	2,712,230	24,678	6,241,274
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	1,582,167,793	657,900,174	31,463,424	2,271,531,391
Provisiones NIIF				
Provisiones NIIF 9 en saldo de capital	6,050,343	35,810,624	20,623,986	62,484,953
Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses	294,450	987,170	1,225,740	2,507,360
	6,344,793	36,797,794	21,849,726	64,992,313
Reserva regulatoria				
Reserva regulatoria (complementaria a 3%)				3,151,594
Total provisiones y reservas				68,143,907
Diciembre 2020				
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente)	Total
Préstamos categoría especial modificado	los próximos	tiempo de vida (no deteriorados	tiempo de vida (deteriorados	Total
Préstamos categoría especial modificado Préstamos modificados	los próximos	tiempo de vida (no deteriorados evaluados	tiempo de vida (deteriorados evaluados	Total 2,447,192,366
	los próximos 12 meses	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente)	
Préstamos modificados Consumo Corporativos	los próximos 12 meses 1,777,084,555	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038	2,447,192,366
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar	los próximos 12 meses 1,777,084,555 880,852,633	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584	2,447,192,366 1,273,350,177
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal	los próximos 12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito	12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal	12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF	los próximos 12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital	los próximos 12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF	1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749 8,890,152 321,424	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146 3,447,738
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital	los próximos 12 meses 1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses	1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749 8,890,152 321,424	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146 3,447,738
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses Reserva regulatoria	1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749 8,890,152 321,424	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146 3,447,738 68,460,884
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses	1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749 8,890,152 321,424	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146 3,447,738
Préstamos modificados Consumo Corporativos (+) Intereses acumulados por cobrar Subtotal (-) Garantías de depósito Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 Provisiones NIIF Provisiones NIIF 9 en saldo de capital Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses Reserva regulatoria	1,777,084,555 880,852,633 896,231,922 57,468,014 1,834,552,569 8,099,820 1,826,452,749 8,890,152 321,424	tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente) 642,910,773 374,923,960 267,986,813 27,995,581 670,906,354 220,509 670,685,845	tiempo de vida (deteriorados evaluados individualmente) 27,197,038 17,573,584 9,623,454 655,878 27,852,916 112,260 27,740,656	2,447,192,366 1,273,350,177 1,173,842,189 86,119,473 2,533,311,839 8,432,589 2,524,879,250 65,013,146 3,447,738 68,460,884

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2021 (En balboas)

36.2.1. 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:

- 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.
- 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.

37. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2021 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 26 de mayo de 2021.

or /m

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021 (En balloas)

En	ha	iboas)	

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedaces Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	822,337,701	(1,477,684)	823,815,385	901,572	576,112	822,337,701
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	52,047		52,047		-	52,047
Inversiones en valores	973,608,535	(1,992,215)	975,600,750	-	_	975,600,750
Préstamos	5,852,961,617	-	5,852,961,617	_	-	5,852,961,617
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	194,602,464	-	194,602,464	-	-	194,602,464
Activos por derechos de uso	20,314,854	-	20,314,854	-	-	20,314,854
Activos varios	595,071,616	(331,739,604)	926,811,220	280,554,344	46,442,892	599,813,984
Total de activos	8,458,948,834	(335,209,503)	8,794,158,337	281,455,916	47,019,004	8,465,683,417
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes	5.234,740,375	(1,477,684)	5,236,218,059	_		5,236,218,059
Depósitos de bancos	50,972,714	-	50,972,714	-	-	50,972,714
Obligaciones con instituciones financieras	949,852,777	-	949,852,777	_		949,852,777
Valores comerciales negociables	9,150,000	_	9,150,000	-	-	9,150,000
Bonos corporativos	1,072,191,003		1,072,191,003	-		1,072,191,003
Bonos subordinados	7,832,185	-	7,832,185	-	-	7,832,185
Bonos perpetuos	160,732,462	-	160,732,462	_	-	160,732,462
Acciones preferidas	90,000,000	-	90,000,000	93,000,000	_	
Pasivos por arrendamientos	21,717,907	-	21,717,907	-	-	21,717,907
Pasivos varios	169,874,851	(59,316,250)	229,191,101	1,273,342	54,159,390	173,758,369
Total de pasivos	7,767,064,274	(60,793,934)	7,827,858,208	91,273,342	54,159,390	7,682,425,476
Patrimonio						
Acciones comunes	192,313,864	(272,196,791)	464,510,655	194,172,998	135,000	270,202,657
Capital pagado en exceso	674,310	(2,365,697)	3,040,007	674,310	133,000	2,365,697
Reserva de capital	32,324,680	(2.300,031)	32,324,680	0,4,5,6	-	32,324,680
Reserva regulatoria	119,521,551	_	119,521,551	_	7,331,273	112,190,278
Reserva de valor razonable	2,163,848	146,919	2,016,929		.,	2,016,929
Utilidades no distribuidas	344,886,307		344,886,307	(4,664,734)	(14,606,659)	364,157,700
Total de patrimonio del accionista	691,884,560	(274,415,569)	966,300,129	190,182,574	(7,140,386)	783,257,941
Total de pasivos y patrimonio	8,458,948,834	(335,209,503)	8,794,158,337	281,455,916	47,019,004	8,465,683,417

G.B. Group Corporation y Subsidiarias 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 2021 (En balbosa)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedacies Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses y comisiones						
Intereses ganados sobre: Préstamos						
Depósitos	304,268,208	-	304,268,208	-	-	304,268,208
Inversiones	1,246,996	-	1,246,996	-	-	1,246,996
Total de intereses ganados	25,667,812 331,183,016		25,667,812 331,183,016			25,667,812 331,183,016
Gastos de intereses sobre:			201,100,010			331,163,016
Depósitos	129,015,460		129,015,460		_	120 045 460
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	18,153,083		18,153,083		- ·	129,015,460 18,153,083
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	55,770,717		55,770,717	4,623,750		51,146,967
Gastos de intereses	202,939,260	_	202,939,260	4,623,750		198,315,510
	128,243,756		128,243,756	(4,623,750)		132,867,506
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	15,009,650		45 000 650			45 660 858
Cartas de crédito	2,226,216	-	15,009,650 2,226,216			15,009,650
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,990,780	-	2,990,780	-	•	2,226,216
Servicios fiduciarios y de administración	8,018,886	-	8,018,886	-		2,990,780
Varias	7,647,585	-	7,647,585	-		8,018,886
Total de comísiones ganadas	35,893,117		35,893,117			7,647,585
Total de ingresos por intereses y comísiones	367,076,133		367,076,133			35,893,117 367,076,133
						301,010,133
Gastos de comisiones Gastos de comisiones	0.070 405		0.075.405			
Ingreso neto por comisiones	9,870,105 26,023,012		9,870,105 26,023,012	10,000 (10,000)	80,085 (80,085)	9,780,020
	20,020,012		20,023,012	(10,000)	(00,003)	26,113,097
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión						
	154,266,768	-	154,266,768	(4,633,750)	(80,085)	158,980,603
Provisión para préstamos incobrables Provisión de riesgo país	(75,055,522)	-	(75,055,522)	-	-	(75,055,522
Provisión para deterioro de inversiones	(13,008) (290,129)	-	(13,008)	-	~	(13,008
	(230,129)		(290,129)			(290,129)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	78,908,109		78,908,109	(4,633,750)	- 80,085	83,621,944
Otros ingresos						
Ganancia en ventas y redención de valores	7,041,530	-	7,041,530	*	-	7,041,530
Ganancia en valores con cambios en resultados	204,246	-	204,246	-	-	204,246
Primas de seguros, netas	8,937,216	-	8,937,216	-	•	8,937,216
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	242,832	-	242,832	-	-	242,832
Otros ingresos (egresos), neta Total de otros ingresos, neto	2,540,858	(4,789,125)	7,329,983	4,640,625	170,982	2,518,376
Total de ingresos, neto	18,966,682 97,874,791	(4,789,125)	23,755,807 102,663,916	4,640,625 6,875	170,982 90,897	18,944,200 102,566,144
Otros gastos		(1,1,00,720)	102,000,010	0,0.0	30,031	102,300,144
Salarios y otras remuneraciones	43,181,494	_	43,181,494	_	_	43,181,494
Honorarios profesionales	5,910,281	_	5,910,281	13,611	86,800	5,809,870
Depreciación y amortización	14,976,528	_	14,976,528	,	40,000	14,976,528
Amortización de activos intangibles	1,157,505	_	1,157,505			1,157,505
Publicidad y propaganda	1,398,710	-	1,398,710	-	-	1,398,710
Mantenimiento y reparaciones	7,684,686	-	7,684,686	-	220,276	7,464,410
Alquileres	1,812,945	-	1,812,945	_		1,812,945
Impuestos varios	4,815,372	-	4,815,372	1,392	580,395	4,233,585
Comunicaciones y correo	1,392,576	-	1,392,576	-	-	1,392,576
Útiles y palelería	314,865	-	314,865	-	-	314,865
Seguros	210,513	-	210,513	-	29,446	181,067
Vigilancia	1,236,863	-	1,236,863	•	-	1,236,863
Otros Total de otros gastos	14,260,822 98,353,160	(148,500)	14,409,322	1,346	1,902,662	12,505,314
Pérdida antes del impuesto sobre la renta		(148,500)	98,501,660	16,349	2,819,579	95,665,732
Perdida antes dei impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta:	(478,369)	(4,640,625)	4,162,256	(9,474)	(2,728,682)	6,900,412
Corriente	2,670,016	-	2,670,016	-	-	2,670,016
Diferido Impuesto sobre la renta, neto	(11,646,375)	<u> </u>	(11,646,375)			(11,646,375)
	(8,976,359)		(8,976,359)	····		(8,976,359)
Ganancia neta	8,497,990	(4,640,625)	13,138,615	(9,474)	(2,728,682)	15,876,771
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al inicio del período	357.787,588		357,787,588	(4,655,260)	(6.599,131)	369,041,979
Dividendos pagadas - acciones comunes Adquisición de subsidiaria	(10,407,617)	4,640,625	(15,048,242)	-	-	(15,048,242)
Adquisición de subsidiaria Reserva regulatoria	(1,631,490)	-	(1,631,490)	-	(1,631,490)	-
Reserva regulatoria Impuesto complementario	(8,848,462)	-	(8,848,462)	-	(3,626,455)	(5,222,007)
	(511,702)	-	(511,702)		(20,901)	(490,801)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del período	344,886,307		344,886,307	(4,664,734)	(14,606,659)	364,157,700

