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 30 de junio de 2021

Razón Social del Emisor:

G.B. GROUP CORP. Y SUBSIDIARIAS

Valores que ha registrado:

ACCIONES COMUNES
ACCIONES PREFERIDAS

CNV-081-02 del 20-02-2002

Resoluciones de SMV:

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2021 los activos líquidos totalizan US\$1,226,063,792 respondiendo por el 14.75% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US\$506,579,718 y Bonos de la República de Panamá por US\$113,964,933 e inversiones internacionales por US\$605,519,141 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 23.43% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$5,232,322,855.

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 30 de junio de 2021, la Empresa mantiene US\$309,376,157 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 24.91% sobre los depósitos netos por US\$4,922,946,698.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias con un saldo de US\$733,904,506 al 30 de junio de 2021, reflejando un aumento de US\$21,064,916 (2.96%) comparados con junio 2020.

El capital pagado del Grupo es de US\$192,112,986, respondiendo por el 26.18% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US\$352,504,368 representan el 48.03%. Las reservas declaradas por US\$42,382,907 representan el 5.77% del capital total, la reserva dinámica por US\$87,863,198 representa el 11.97% 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\$160,763,868 representan el 21.91% y otras partidas del resultado integral por US\$3,376,569 representan el 0.46%. 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\$7,833,557 representan el 1.07% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Grupo representan el 14.09% 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 30 de junio de 2021 fue de US\$8,313,495,709 monto que representa una disminución de US\$199,490,810 (-2.34%), comparado con las cifras de junio 2020 por US\$8,512,986,519.

Los préstamos totales por US\$6,058,827,570 al 30 de junio de 2021 muestran una disminución por US\$277,294,640 (-4.38%), comparado con junio 2020.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US\$208,585,582 lo cual representa el 3.44% de la cartera total de préstamos y el 108.12% de los préstamos vencidos, que aumentan a US\$192,914,689 a esta fecha.

El total de cartera de inversiones después de provisión incluyendo los intereses al 30 de junio de 2021 es de US\$1,107,780,131, muestra un aumento de US\$76,784,770 (7.45%), comparado con el cierre de junio 2020. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US\$864,332,224, muestra un aumento por US\$14,254,802 (1.68%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US\$38,664,760, refleja un aumento por US\$28,080,692 (265.31%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US\$197,612,112, refleja un aumento por US\$34,282,761 (20.99%) comparado con cifras al cierre de junio 2020.



Los activos fijos reflejan un saldo de US\$195,030,353 al 30 de junio de 2021, disminuyen por US\$4,305,757 (-2.16%), comparados a junio 2020. Actualmente representan el 2.35% de los activos totales. La Empresa refleja activos por derechos de uso producto de la implementación de la NIIF16, por valor de US\$19,425,507 al 30 de junio de 2021, disminuyen por US\$3,083,878 (-13.70%) comparado con junio 2020. El renglón de activos varios reflejan un saldo de US\$474,660,311 al 30 de junio de 2021, aumentan por US\$91,178,660 (23.78%) comparado con cifras a junio 2020 por US\$383,481,651.

En cuanto al pasivo, producto de la implementación de la NIIF16, la Empresa refleja pasivos por arrendamientos por valor de US\$20,847,797, disminuyen por US\$2,663,775 (-11.33%). Los depósitos totales captados por la Empresa incluyendo los intereses acumulados por pagar aumentan por US\$65,223,082 (1.25%) con respecto a junio 2020, para totalizar US\$5,273,104,578.

Los depósitos a plazo fijo de clientes disminuyen por US\$86,690,550 (-2.39%) para un total de US\$3,534,370,536 al 30 de junio de 2021. Estos responden por el 67.55% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$1,182,619,841 cuyo saldo al 30 de junio de 2021 representa el 22.60% de los depósitos totales con un aumento de US\$144,111,862 (13.88%) comparados a junio 2020.

Los depósitos a la vista aumentan a US\$470,422,344 al 30 de junio de 2021. El aumento fue de US\$32,038,223 (7.31%) comparado a junio 2020 y su saldo al 30 de junio de 2021 representa el 8.99% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$44,910,134 participan con 0.86% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US\$876,325,546; bonos corporativos por US\$1,055,663,563; valores comerciales negociables por US\$6,850,000; bonos subordinados por US\$7,833,557 y bonos perpetuos por US\$160,763,868.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2021 alcanza los US\$17,242,433 que al ser comparada con el año anterior por US\$34,775,593 refleja una disminución de US\$17,533,160 (-50.42%) en los resultados.

En tanto, la utilidad neta por acción al 30 de junio de 2021 fue de US\$0.94, inferior al año anterior en US\$0.96 (-50.53%).

Los ingresos de intereses y comisiones antes del gasto de provisión alcanzan los US\$201,567,804 al 30 de junio de 2021, lo cual representa una disminución de US\$9,096,247 (-4.32%) con respecto al año anterior.

En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US\$283,089,130 con una disminución de US\$35,176,145 (-11.05%) con respecto al año anterior.



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\$83,497,811, reflejando un aumento de US\$19,367,248 (30.20%) contra el año anterior. Adicionalmente, se registra un gasto de provisión para pérdidas en inversiones por US\$500,143 y un gasto de provisión para pérdidas de riesgo país por US\$1,206,330 al 30 de junio de 2021.

Los ingresos varios pasan de US\$16,283,050 al 30 de junio de 2020 a US\$22,971,145 al 30 de junio de 2021. Las operaciones netas de seguros registraron una disminución de US\$710,566 (-5.54%). Se registra un aumento en la revaluación de instrumentos financieros por US\$7,720,145; los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US\$55,806; en otros ingresos se refleja una disminución por US\$895,605 y las ganancias en venta de valores aumentan por US\$117,854 en comparación con el año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$130,944,825 al 30 de junio de 2021 inferior por US\$2,449,789 (-1.84%) 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 58.32% al 30 de junio de 2021, comparado al 58.78% reportado en junio 2020.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño al 30 de junio 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\$8,313,495,709 lo que representa una disminución del US\$199,490,810 (-2.34%) con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta incluyendo los intereses por cobrar cierra en US\$6,007,976,619 lo que representa una disminución del US\$274,889,556 (-4.38%) con respecto al 30 de junio de 2020. El total de depósitos de clientes incluyendo los intereses acumulados por pagar se sitúa en US\$5,273,104,578 lo que representa un aumento del US\$65,223,082 (1.25%) con respecto a junio 2020.

En su cartera de préstamos, la Empresa registra una disminución por (-5.39%) año con año, en comparación a la del sistema que decreció por (-6.29%). En sus depósitos totales, la Empresa registra un aumento de (1.19%) año con año, en comparación a la del sistema que incremento a (4.81%). 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 junio 2021, 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.



Impacto COVID-19

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

Producto de dicha afectación global y su llegada a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional el 13 de marzo de 2020. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y el cierre de gran parte de la economía. La operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en 6 bloques.

Adicionalmente, como medida de alivio gubernamental, el Gobierno Nacional estableció planes de moratoria tanto voluntarias como legales, desarrolló un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros, desarrolló un programa de asistencia financiera para respaldar actividades económicas altamente impactadas por la pandemia.

Por otra parte, 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 los Acuerdo No. 3-2020, 7-2020, 9-2020 y 13-2020) con el objetivo de crear una regulación temporal para los "préstamos modificados" por la pandemia.

A partir de mayo de 2020 inició el plan hacia "la nueva normalidad" con la apertura gradual de los diferentes tipos de actividades económicas (bloques) basado en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Sin embargo, fue hasta el mes de septiembre de 2020, que se completó el desconfinamiento de la mayor parte de las actividades económicas, así como el levantamiento de las restricciones de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

El 20 de diciembre de 2020, el Gobierno decretó nuevas medidas de restricción de movilidad a nivel nacional producto del rebrote de contagios del virus COVID-19 en el país. El 21 de diciembre de 2020, quedó restringido el acceso a establecimientos comerciales de ventas al por menor, de acuerdo con el género de las personas y cuarentena total los fines de semana. Las medidas del Gobierno podrían continuar durante el año 2021 dependiendo de la evolución de los indicadores de contagio.

Al 30 de junio de 2021, se ha registrado una apertura económica importante quedando pendiente algunas de las actividades económicas del bloque 6.

Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha afectado significativamente la economía panameña a nivel macro y micro, resultando en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. La posición financiera del Banco y los resultados de sus operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones crediticias. Por lo que, la disminución en la actividad comercial ha causado que los clientes del Banco (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones.



Los incumplimientos de los préstamos que afectan negativamente las ganancias del Banco se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (disminución del PIB). Dicho impacto, ha afectado negativamente los resultados operacionales del Banco.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio 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 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. 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.

Préstamos modificados

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.

El 14 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 7-2020, que modifica el Artículo No. 4 del Acuerdo No. 2-2020, con el fin de extender hasta el 31 de diciembre de 2020 el periodo para que los bancos evalúen los créditos afectados por la situación de la COVID-19 y efectúen las correspondientes modificaciones. Así mismo se establece que estos créditos mantendrán la clasificación de riesgo registrada a la entrada en vigor del Acuerdo No. 2-2020, hasta tanto la Superintendencia de Bancos de Panamá establezca los criterios de clasificación y determinación de las provisiones que le serán aplicados a los créditos 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.



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		Tota	iles
	Cartera Modificada	Cartera No Modificada	Cartera Modificada			Cartera No Modificada
Junio 2021	852,270,411	2,052,827,844	387,906,337	2,765,822,978	1,240,176,748	4,818,650,822
Marzo 2021	1,110,704,726	1,782,913,305	1,107,341,256	2,067,778,538	2,218,045,982	3,850,691,843
Diciembre 2020	1,273,350,177	1,634,240,654	1,173,842,189	2,070,157,222	2,447,192,366	3,704,397,876
Septiembre 2020	1,841,278,581	1,064,396,727	1,244,733,863	2,100,808,788	3,086,012,444	3,165,205,515

En comparación con junio 2020, los préstamos modificados disminuyen por US\$2,308,166,191 (-65.05%) para un total de US\$1,240,176,748 al 30 de junio de 2021, de acuerdo, a la Ley de Moratoria, representando el 20.47% del total de la cartera de préstamos del Banco. El total de préstamos modificados se segregan en 29.34% en Banca de Consumo y 12.30% en Banca de Empresa.

Al 30 de junio de 2021, la cartera modificada de Banca de Consumo cierra en US\$ 852,270,411, lo cual representa el 29.34% 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	6,993	75,839	31%	
Hipotecario Preferencial	3,965	253,359	30%	
Hipotecario No Preferencial	4,657	364,450	38%	
Pers. Con Garantía Hipotecaria	1,155	80,507	48%	
Jubilados	3	81	0%	
Pers. Empleados Públicos	112	1,672	2%	
Pers. Empleados Públicos ACP	3	117	2%	
Pers. Empresa Privada	2,490	20,029	31%	
Tarjetas de Crédito	11,824	55,857	42%	
Prendarios Personales	25	359	1%	
Total	31,227	852,270	29%	
Total Cartera	124,967	2,905,098	100	

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	2,280	23,625	1,053	33%	31%
Hipoteca Preferencial	1,540	100,888	1,549	39%	40%
Hipoteca No Preferencial	1,593	112,728	5,760	34%	31%
Pers. Con Garantía Hipotecaria	317	19,830	1,343	27%	25%
Cartera Garantizada	5,730	257,071	9,705	34%	33%
Jubilados	2	55	2	67%	68%
Pers. Empleados Públicos	47	653	28	42%	39%
Pers. Empleados Públicos ACP	2	68	1	67%	58%
Pers. Empresa Privada	793	6,110	374	32%	31%
Tarjetas de Crédito	4,653	20,487	0	39%	37%
Prendarios Personales	25	359	1	100%	100%
Total	11,252	284,803	10,111	36%	33%

Al 30 de junio de 2021, la cartera modificada de Banca de Empresas cierra en US\$ 387,906,337 lo cual representa el 12.30% del total de la cartera corporativa. La evolución de los pagos recibidos ha sido positiva por US\$234,790,919 desde marzo 2020 hasta junio 2021 que corresponde al 61% del total de la cartera modificada de Banca de Empresas.

Cartera Modificada de Banca de Empresas (En miles US\$)					
Producto	No.	Saldo	Interés por cobrar		
Agrario	295	29,510	908		
Comercial	660	268,355	20,205		
Construcción	181	48,590	6,231		
Industrial	48	20,261	1,199		
Leasing	71	1,733	200		
Sobregiro	2	4,643	0		
Prendario Empresa	3	200	0		
Transporte	396	14,614	960		
Total	1,656	387,906	29,704		
Cartera con Pagos	1,061	234,791	13,585		
Porcentaje del Total de la Cartera Modificada de Banca de Empresa	64%	61%	46%		



Al 30 de junio 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 U	S\$)	
Etapa	Atraso	Saldo	NIIF	Cobertura
	Corriente	673,716	4,167	0.6%
Etapa 1	1 - 30	39,973	317	0.8%
Total Etapa 1		713,689	4,484	0.6%
	Corriente	418,540	34,395	8.2%
Etono 2	1 - 30	24,704	1,872	7.6%
Etapa 2	31 - 60	19,307	1,426	7.4%
	61 - 90	14,981	1,077	7.2%
Total Etapa 2		477,532	38,771	8.1%
	Corriente	24,982	13,193	52.8%
	1 - 30	1,192	1,203	100.9%
	31 - 60	873	765	87.7%
Etapa 3	61 - 90	628	596	94.9%
	91 - 120	5,113	2,120	41.5%
	121 - 180	6,013	2,751	45.8%
	+ 180	10,154	6,262	61.7%
Total Etapa 3		48,956	26,890	54.9%
Total		1,240,177	70,145	5.66%



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.

Clasificación y provisión de la cartera mención especial modificado

Con fecha 11 de septiembre de 2020, se emite el Acuerdo No. 9-2020 el cual modifica el Acuerdo No. 2-2020 y establece las características que deben cumplir los préstamos modificados a iniciativa de las entidades bancarias o por solicitud del deudor; y define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.



El Acuerdo No. 9-2020 estableció el plazo 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.

Adicionalmente, el Acuerdo No. 9-2020 estableció el requerimiento de revelaciones cualitativas y cuantitativas sobre los créditos clasificados en la categoría mención especial modificado y su impacto en la determinación de la provisión para pérdidas esperadas, así como en los flujos de efectivo actuales y futuros del banco.

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.

Las entidades bancarias tenían 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 podría ejecutar 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.

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 30 de junio de 2021, la cartera clasificada "Mención Especial Modificado" asciende a B/.1,277,670,835.

		<u>Mención</u>	
2021	<u>Normal</u>	especial	Total
Préstamos corporativos	303,170,254	51,123,116	354,293,370
Préstamos de consumo	766,771,583	82,472,299	849,243,882
Otros préstamos	309,722	-	309,722
Intereses acumulados por cobrar	63,413,073	10,410,788	73,823,861
Total	1,133,664,632	144,006,203	1,277,670,835
Reserva por deterioro individual y colectiva	(48,788,873)	(11,349,865)	(60, 138, 738)
Valor en libros, neto	1,084,875,759	132,656,338	1,217,532,097



De conformidad con el Acuerdo No. 9-2020, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos deben constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluir de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo Banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

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

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 30 de junio de 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9.

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Préstamos categoría especial modificado	iz meses	(no deternorados)	(deteriorados)	Iotai
Préstamos modificados	712,090,584	445,346,024	46,410,366	1,203,846,974
Consumo	453,931,783	351,443,133	43,868,966	849,243,882
Corporativos	258,158,801	93,902,891	2,541,400	354,603,092
(+) Intereses acumulados por cobrar	44,081,458	27,289,073	2,453,330	73,823,861
Subtotal	756,172,042	472,635,097	48,863,696	1,277,670,835
(-) Garantías de depósito	953,548	393,518	18,035	1,365,101
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	755,218,494	472,241,579	48,845,661	1,276,305,734
Provisiones NIIF				
Provisiones NIIF 9 en saldo de capital	4,163,514	28,068,140	23,949,000	56,180,654
Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses	268,551	1,236,203	2,453,330	3,958,084
	4,432,065	29,304,343	26,402,330	60,138,738
Total provisiones y reservas				60,138,738



La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.60,138,738 ó 4.71% del total de la cartera sujeta a provisiones, la cual cubre en exceso el requisito regulatorio de mantener una reserva del 3% sobre estos préstamos, la cual es por la suma de B/.38,289,172.

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, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o actividad económica de cada deudor, y poder determinar quiénes podrán cumplir o no con sus obligaciones financieras y de esta manera, reconocer si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar los préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. De esta gestión se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación que continúan basados en las estrategias establecidas.

Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

Eventos subsecuentes - Flexibilización Financiera

El 21 de junio de 2021 se anunció el acuerdo de flexibilización bancaria como resultado de un esfuerzo conjunto del Gobierno Nacional, por intermedio de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá.

El acuerdo de flexibilización bancaria extiende hasta el 30 de septiembre de 2021 el plazo para que los clientes que hacen falta por reestructurar sus compromisos puedan hacerlo. Los clientes afectados deberán acercarse a su banco antes del 30 de septiembre de 2021, para sustentar su situación económica y llegar a un acuerdo; y dependiendo de la realidad económica de cada persona, el acuerdo de pago y un posible periodo de gracia podrá extenderse más allá del 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 21 de junio de 2021, según notas SBP-DR-0069-2021, SBP-DR-0070-2021 y SBP-DR-0071-2021, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió nuevos lineamientos para el tratamiento de los préstamos modificados a través del Acuerdo No. 2-2021 y las Resoluciones Generales de Junta Directiva No. 3-2021 y 4-2021.

El Acuerdo No. 2-2021 deroga en todas sus partes al Acuerdo No. 2-2020 y sus subsecuentes modificaciones y establece nuevos lineamientos y parámetros que le serán aplicable a los créditos modificados clasificados en la categoría mención especial modificado; así como a aquellos créditos modificados restablecidos conforme al Acuerdo No. 4-2013. Esta nueva normativa permite a las entidades bancarias separar las carteras crediticias, según su viabilidad financiera para poder identificar aquella que podrá renegociar nuevos términos y condiciones.

La Resolución General de Junta Directiva No. 3-2021 establece los parámetros y lineamientos para el reporte de los créditos modificados, con la finalidad que la referida información permita el seguimiento y control de la cartera de créditos modificados que mantiene el sistema bancario.



La Resolución General de Junta Directiva No. 4-2021 establece lineamientos para la reestructuración de créditos de deudores: (a) personas (hipotecarios, préstamos personales, tarjetas de crédito, autos) o (b) empresas, los cuales han mostrado disposición para cumplir con su obligación a pesar de encontrarse en una restricción temporal de liquidez. El objetivo de la Resolución General es el de propiciar la cultura de pago, razón por la cual se establecen los lineamientos que deberán seguir las entidades bancarias para los créditos modificados de deudores que: (i) a la fecha no hayan contactado a la entidad bancaria; (ii) o que se hayan contactado con el banco y su actual condición financiera no le permite cumplir con las características para ser sujeto de una reestructuración; (iii) así como también aquellos créditos modificados bajo el Acuerdo No. 2-2020 de deudores que por su situación requieren nuevamente reestructurar sus obligaciones.

Conforme a la información disponible del banco al 31 de julio, abajo las categorías de clasificación de los préstamos modificado en base a la nueva Resolución GJD-03-2021.

		<u>Modificado</u>				
	Modificado Normal	Mención especial	Modificado Subnormal	Modificado Dudoso	Modificado Irrecuperable	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	104, 138, 432	86,783,115	124,521,921	32,581,662	3,186,327	351,211,457
Préstamos de consumo	353,280,974	34,506,766	294,319,657	22,018,654	50,671,148	754,797,199
Otros préstamos	-	-	309,722	=	-	309,722
Total	457,419,406	121,289,881	419,151,300	54,600,316	53,857,475	1,106,318,378
Intereses acumulados por cobrar	23,509,142	9,620,031	34,144,596	3,574,090	2,170,409	73,018,268
Reserva por deterioro individual y colectiva	(21,156,365)	(3,166,203)	(23,791,646)	(2,763,868)	(17,950,009)	(68,828,091)
Valor en libros, neto	459,772,183	127,743,709	429,504,250	55,410,538	38,077,875	1,110,508,555



II. RESUMEN FINANCIERO:

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 30 de junio de 2021

(En miles de US\$)

ESTADO DE SITUACION	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
FINANCIERA	30/06/2021	31/03/2021	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020
Ingresos por Intereses	104,912	106,184	111,334	113,665	114,763
Ingresos por comisiones	12,669	12,354	13,020	10,519	8,652
Otros Ingresos	4,004	8,034	7,360	3,573	1,768
Gastos de Intereses y Comisiones	70,280	69,900	70,878	72,032	75,252
Gastos de Operaciones	32,592	32,482	32,933	32,938	32,628
Provisiones	9,846	21,402	25,704	28,252	31,879
Impuesto sobre la renta	124	-1,575	-2,355	-5,046	-5,412
Utilidad (Pérdida) del periodo	8,742	4,363	4,554	-418	-9,164
Utilidad (Pérdida) acumulada	17,242	8,498	4,137	-418	34,776
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	0.94	0.46	0.23	-0.02	1.90
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	30/06/2021	31/03/2021	31/12/2020	30/09/2020	30/06/2020
Préstamos, neto	6,007,977	5,852,962	5,942,081	6,061,786	6,282,866
Activos totales	8,313,496	8,458,949	8,380,832	8,341,642	8,512,987
Depósitos totales	5,273,105	5,285,713	5,144,465	5,121,082	5,207,881
Pasivos totales	7,615,996	7,767,064	7,675,781	7,645,918	7,817,024
Acciones preferidas	90,000	90,000	90,000	90,000	90,000
Capital pagado- acciones comunes	192,049	192,314	192,832	192,957	193,227
Capital pagado en exceso	64	674	552	430	308
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	32,325	32,325
Reservas regulatoria	117,181	119,522	120,650	111,925	110,213
Dividendos pagados - acciones comunes	3,466	3,470	3,470	3,468	5,666
Reserva de valor razonable	3,377	2,164	14,175	5,742	1,643
Patrimonio total	697,499	691,885	705,051	695,724	695,963
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.19	0.19	0.19	0.19	0.31
Pasivos/ Patrimonio	10.92	11.23	10.89	10.99	11.23
Préstamos/ Activos totales	72.88%	71.74%	73.40%	74.94%	74.43%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	58.32%	56.77%	56.51%	59.11%	58.78%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.70	0.70	0.73	0.77	0.69
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.40%	2.35%	2.33%	2.18%	1.68%

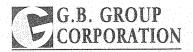


- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 31 de agosto de 2021.
- IV. De conformidad con los Artículos No. 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 31 de agosto 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

Otto Wolfschoon Subgerente General



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros consolidados que se acompañan de G.B. Group Corporation y Subsidiarias en adelante "la Empresa", los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2021, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Contador Público

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

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

31 de agosto de 2021 Panamá, República de Panamá

Ø

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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"

A Ym

Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2021

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 98

Información complementaria

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

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

de

In



Panamá, 31 de agosto de 2021.

Señores SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias correspondiente al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Notas	2021	2020
Activos			
70000			
Efectivo y depósitos en banco		508,316,487	588,735,812
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	306,301	5,062,025
Inversiones en valores, neto	6.9.15	1,107,780,131	1,030,995,361
Préstamos, neto	6,10	6,007,976,619	6,282,866,175
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	195,030,353	199,336,110
Activos por derechos de uso	12	19,425,507	22,509,385
Activos varios	6,13,31	474,660,311	383,481,651
Total de activos		8,313,495,709	8,512,986,519
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5.187.412.721	5,097,953,186
Depósitos de bancos	-1	44,910,134	72,765,182
Intereses acumulados por pagar		40,781,723	37,163,128
Total de depósitos		5,273,104,578	5,207,881,496
Obligaciones con instituciones financieras	9.15	876,325.546	1,074,122,772
Valores comerciales negociables	16	6,850,000	23,300,000
Bonos corporativos	17	1,055,663,563	1,133,628,975
Bonos subordinados	18	7,833,557	7,898,069
Bonos perpetuos	19	160,763,868	137,089,374
Acciones preferidas	20	90,000,000	90,000,000
Intereses acumulados por pagar		14,036,040	16,474,079
Total de financiamientos		2,211,472,574	2,482,513,269
Pasivos por arrendamientos	12	20,847,797	23,511,572
Pasivos varios	6,21,22	110,571,310	103,117,234
Total de pasivos		7,615,996,259	7,817,023,571
Patrimonio			
Acciones comunes	23	192,048,799	193,226,796
Capital pagado en exceso	27	64,187	307,920
Reservas de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	34	117,180,847	110,673,089
Reserva de valor razonable		3,376,569	1,642,875
Utilidades no distribuidas		352,504,368	357,787,588
Total de patrimonio del accionista		697,499,450	695,962,948
Total de pasivos y patrimonio		8,313,495,709	8,512,986,519
paritions		0,313,485,708	0,012,900,019

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



Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida por el año terminado el 30 de junio de 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses	6	436,095,180	473,786,503
Gastos por intereses	6	(269,492,404)	(303,194,705)
Ingresos neto por intereses	24	166,602,776	170,591,798
	-` .		170,001,100
Comisiones ganadas		48,561,754	55,142,823
Gastos por comisiones		(13,596,726)	(15,070,570)
	•		
Ingresos neto por comísiones	24	34,965,028	40,072,253
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	201,567,804	210,664,051
	- ·	• •	2,0,00 1,00 1
Provisión de préstamos		83,497,811	64,130,563
Provisión de riesgo país		1,206,330	78,507
Provisión (reversión de provisión) de inversiones		500,143	(817,063)
	-	85,204,284	63,392,007
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		116,363,520	147,272,044
Otros ingresos	25	22,971,145	16,283,050
Total de ingresos, neto		139,334,665	163,555,094
Otros gastos Salarios y otras remuneraciones Honorarios profesionales Depreciación y amortización Publicidad y propaganda Mantenimiento y reparaciones Alquileres Impuestos varios Otros Ganancia antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta: Corriente Diferido	6 11,12,13 26 _	57,113,674 7,981,764 21,305,412 2,263,252 10,059,244 2,537,829 6,295,442 23,388,208 130,944,825 8,389,840 3,895,556 (12,748,149)	58,321,203 7,552,099 20,152,014 3,360,701 10,370,804 2,058,186 6,110,851 25,468,756 133,394,614 30,160,480 3,719,979 (8,335,092)
Beneficio gasto de impuesto sobre la renta	31	(8,852,593)	(4,615,113)
Ganancia del año	-	17,242,433	34,775,593
Ganancia neta por acción básica	23	0.94	1.90
Ganancia neta por acción diluida	23	0.94	1.90

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



Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	2021	2020
Ganancia del año	17,242,433	34,775,593
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida: Monto neto transferido a ganacia o pérdida Provisión (reversión de provisión) para inversiones Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7,527,134 433,826 (6,227,266)	7,409,280 (876,815) (18,941,644)
Efecto en el valor razonable de inversiones reclasificadas desde la categoría de costo amortizado Otros resultados integrales del año	1,733,694	7,952,846 (4,456,333)
Total de otros resultados integrales del año	18,976,127	30,319,260

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

B

- 4 -

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio 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 año		34,775,593	-	-	-			34,775,593
Provisión de inversiones Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable		(876,815)	•	-	-	-	(876,815)	-
con cambios en otros resultados integrales		(3,579,518)					(3,579,518)	
Resultados integrales del año		30,319,260		-	*		(4,456,333)	34,775,593
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(2,206,417)	_	(2,206,417)	-	-		_
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(27,596,132)	_		_	_		(27,596,132)
Impuesto complementario		(407,248)	_	_	_	_	_	(407,248)
Reserva regulatoria	34					4,849,013	-	(4,849,013)
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 año		17,242,433	_	-	-	_	-	17,242,433
Provisión de inversiones Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable		433,826	-	•	-	-	433,826	-
con cambios en otros resultados integrales		1,299,868			-		1,299,868	-
Resultados integrales del año		18,976,127		-			1,733,694	17,242,433
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(1,421,730)	(1,177,997)	(040 700)				
Dividendos pagados - acciones comunes	23		(1,177,997)	(243,733)		-	-	-
Impuesto complementario	23	(13,873,698)	-	•	-	•	-	(13,873,698)
Adquisición de subsidiaria		(511,702)	-	-	-	-	-	(511,702)
Reserva regulatoria	34	(1,632,495)	•	-	-	e 507 750	-	(1,632,495)
•	34					6,507,758		(6,507,758)
Saldo al 30 de junio de 2021		697,499,450	192,048,799	64,187	32,324,680	117,180,847	3,376,569	352,504,368

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



Ym

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de operación	Notas	2021	2020
Ganancia del año		17,242,433	34,775,593
Ajustes por:		,,	2 17. 7 27.22
Depreciación y amortización	11,12,13	21,305,412	20,152,014
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(5,101)	(5,968)
Descartes de activo fijo Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9	31,927	40,921
(Ganancia) pérdida en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	(7,527,134) (202,943)	(7,409,280)
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	25 25	(202,943)	197,518 7,720,145
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		83,497,811	64,130,563
Provisión (reversión de provisión) de inversiones, neta		500,143	(817,063)
Impuesto sobre la renta	31	(8,852,593)	(4,615,113)
Ingresos neto por intereses y comisiones	24	(436,095,180)	(473,786,503)
Gastos de intereses	24	269,492,404	303,194,705
Plan de opción de acciones de los empleados Impuesto diferido	27	(1,421,730)	(1,489,262)
impuesto dilendo	-	(12,748,149)	(8,015,678)
Cambios en:		(74,782,700)	(65,927,408)
Depósitos mayores a 90 días		(4,858,083)	18,452,784
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		4,755,724	(151)
Préstamos		248,810,283	30,953,094
Activos varios		(77,219,713)	48,376,011
Depósitos de clientes		89,459,535	267,699,731
Depósitos en bancos Pasivos varios		(27,855,048)	6,414,977
rasivus valius	_	20,440,804	(2,950,620)
Efectivo generado por operaciones		178,750,802	303,018,418
Impuesto sobre la renta pagado		(3,873,277)	(8,680,834)
Intereses recibidos		378,459,256	427,849,243
Intereses pagados	-	(268,311,848)	(301,089,778)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de operación	-	285,024,933	421,097,049
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(1,650,742,405)	(1,121,783,795)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		1,645,314,605	983,094,209
Redenciones de inversiones con cambios en resultados			18,999,999
Compra de inversiones a costo amortizado Redenciones de inversiones a costo amortizado		(46,980,293)	(86,947,903)
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	12,697,532 (11,948,720)	28,934,303 (14,425,682)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo	1 1	5,101	5,968
	· -		
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado actividades de inversión	-	(79,531,929)	(192,122,901)
Flujos de efectivo por actividades de de financiación			
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	15	732,853,771	1,054,577,680
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	15	(930,857,868)	(901,067,605)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables Pagos por redención de valores comerciales negociables	16 16	7,850,000 (24,300,000)	23,300,000 (59,409,000)
Producto de la emisión de bonos	19	23,850,000	93,235,000
Redención de bonos	19	(82,646,050)	(409,897,000)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(13,873,698)	(27,596,132)
Pago por arrendamiento		(3,119,419)	(2,436,884)
Impuesto complementario	_	(511,702)	(407,248)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(290,754,966)	(229,701,189)
(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(85,261,962)	(727,041)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	-	559,251,757	559,978,798
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	473,989,795	559,251,757
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Incremento de activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento /			
Adopción de NIIF 16	12		25,520,133

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

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

Para el año terminado el 30 de junio de 2021 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa.

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

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 30 de junio de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 - Estados financieros consolidados y NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

NIIF 17 - Seguros

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

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

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

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

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

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

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

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

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

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

Man den

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

Modificaciones anuales a las normas IFRS 2018-2020

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

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

John Jan

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

Las modificaciones de esta fase final se refieren a:

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

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

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

Modificaciones a IAS 1 Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Modificaciones a IAS 16 Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados

Modificaciones a IAS 41 Agricultura

3. Base de preparación

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

A Y

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.3 Base de consolidación

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

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

La Empresa reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

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

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

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

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

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

Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

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

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

A m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.4 Transacciones en moneda extranjera

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

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

Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.5 Información por segmentos

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

3.6 Activos financieros

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.6.1 Clasificación

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

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

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

Ab Ym

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

3.6.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

A M

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.6.7 Reclasificación

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

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

3.6.8 Baja de activos

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

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

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

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

3.6.9 <u>Deterioro de los activos financieros</u>

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

A M

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

- ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- ECL durante el tiempo de vida, ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

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

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

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

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

3.6.9.1 Activos financieros deteriorados

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

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;

So you

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- · La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

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

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

3.6.9.2 Definición de incumplimiento

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

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con la Empresa, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si la Empresa tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

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

3.6.9.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

3.6.9.4 Préstamos modificados o renegociados

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

3.6.9.5 Castigo

Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables por un período no mayor a un año. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

A you

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

3.6.9.7 Préstamos a costo amortizado

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

La política de préstamos de la Empresa se aplica a todas las clases de préstamos.

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

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

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

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (Etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (Etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas Etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la Etapa 2 (como en la Etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la Etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces la Empresa debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

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

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

- Préstamos individualmente evaluados Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.
 - La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.
- Préstamos colectivamente evaluados Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

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

A

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Instrumentos de patrimonio

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

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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

Otros pasivos financieros

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

A m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

A M

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando el pago del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento sin cambios (a menos que el cambio en los pagos de arrendamiento se deba a un cambio en una variable flotante tasa de interés, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

 Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir en función del plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado descontando los pagos del arrendamiento revisado utilizando una tasa de descuento revisada en la fecha de vigencia de la modificación.

La Empresa no realizó dichos ajustes durante los períodos presentados.

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

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

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

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmuebles40 - 50 añosMobiliario y equipos de oficina5 - 10 añosEquipos de software y cómputo3 - 10 añosEquipos rodantes3 - 5 añosMejoras a la propiedad15 años

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

3.15 Propiedades de inversión

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

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

3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

3.17 Plusvalía y activos intangibles

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

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

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

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

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

Al 30 de junio de 2021, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

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

3.20 Pagos basados en acciones

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

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

A Jm

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.22 Operaciones de seguros

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.23 Operaciones de fideicomisos

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

3.24 Derivados de cobertura

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

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

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

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

Cobertura de valor razonable

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

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

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

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

A for

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

3.25 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

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

Jr.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

Límites máximos por contraparte:

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

Africa Marie Marie

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Revisión de garantías:

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

Políticas de deterioro y provisión:

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

A Jm

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	2021	2020
Depósitos en bancos		
Grado 1	445,316,314	507,060,948
Préstamos		
Grado 1	5,301,364,942	5,690,853,648
Grado 2	415,230,946	370,189,849
Grado 3	65,614,645	99,664,615
Grado 4	50,744,145	47,021,940
Grado 5	225,872,892	128,392,158
Monto bruto	6,058,827,570	6,336,122,210
Interess acumulados por cobrar	170,867,515	113,448,977
Provisión por deterioro individual y colectiva	(208,585,582)	(155,025,832)
Intereses descontados no ganados	(13,132,884)	(11,679,180)
Valor en libros, neto	6,007,976,619	6,282,866,175
Operaciones fuera de balance Grado 1		
Cartas de crédito	121,293,290	102,177,552
Avales y garantías	482,703,113	453,158,568
Promesas de pago	169,185,471	231,749,808
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	463,726,656	439,087,347
	1,236,908,530	1,226,173,275
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	306,301	5,062,025
Importance also associated as a second secon		
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Grado 1	004 000 004	050 077 400
Giado	864,332,224	850,077,422
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	38,664,760	10,584,068
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	197,612,112	163,329,351
	107,012,112	100,020,001



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Más de 90 días (capital e intereses)

Total

Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)

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

2021

165,027,951

101,190,553

6,336,122,210

27,201,605

	Global Bank Corporation	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	5,653,835,087	163,851,287	5,817,686,374
De 31 a 90 días	48,226,507	-	48,226,507
Más de 90 días (capital e intereses)	111,195,308	-	111,195,308
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	81,719,381	-	81,719,381
Total	5,894,976,283	163,851,287	6,058,827,570
		2020	
	Global Bank Corporation	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente De 31 a 90 días	5,972,345,006 70,357,095	165,027,951 -	6,137,372,957 70,357,095

101,190,553

6,171,094,259

27,201,605

A



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1	4,766,387,010	534,977,932	_	5,301,364,942
Grado 2	-	415,230,946	-	415,230,946
Grado 3	-	65,614,645	-	65,614,645
Grado 4	-	50,744,145	-	50,744,145
Grado 5	-	-	225,872,892	225,872,892
Intereses por cobrar	106,988,780	56,671,966	7,206,769	170,867,515
Monto bruto	4,873,375,790	1,123,239,634	233,079,661	6,229,695,085
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(23,852,732)	(83,414,022)	(101,318,828)	(208,585,582)
Valor en libros, neto	4,849,523,058	1,039,825,612	131,760,833	6,021,109,503
2020	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación		-		
Clasificación Grado 1	5,521,214,407	169,639,241	_	5,690,853,648
Grado 2	5,521,214,407	370,189,849	_	370,189,849
Grado 3	_	99,664,615	_	99,664,615
Grado 4	_	47,021,940	_	47,021,940
Grado 5	_	77,021,040	128.392.158	128,392,158
Intereses por cobrar	82,977,765	29,930,184	541,028	113,448,977
Monto bruto	5.604.192.172	716,445,829	128,933,186	6,449,571,187
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(22,875,106)	(77,269,264)	(54,881,462)	(155,025,832)
Valor en libros, neto	5,581,317,066	639,176,565	74,051,724	6,294,545,355



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	22,875,106	77,269,264	54,881,462	155,025,832
Transferencia a Etapa 1	42,656,872	(39,468,348)	(3,188,524)	
Transferencia a Etapa 2	(15,830,274)	54,471,663	(38,641,389)	•
Transferencia a Etapa 3	(780,048)	(50,445,762)	51,225,810	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(29,337,003)	54,015,657	73,058,157	97,736,811
Originación de nuevos activos financieros	8,875,073	-	-	8,875,073
Préstamos cancelados	(4,606,993)	(12,428,453)	(6,078,627)	(23,114,073)
Préstamos castigados	*	-	(32,334,371)	(32,334,371)
Recuperaciones	**	-	2,396,310	2,396,310
Saldo al final del año	23,852,733	83,414,021	101,318,828	208,585,582
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 por el año terminado el 30 de junio 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.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados, bajo los escenarios base, optimista y pesimista. 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.

	2021		2020		
Escenario	Crecimiento PIB	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada	Crecimiento PIB	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada	
Optimista	7.25%	(1,096,023)	1.50%	(10,799,208)	
Base	4.75%	104,321	0.0%	(1,542,603)	
Pesimista	2.25%	2,159,096	-1.50%	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 de más de 10 años.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2021. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. (Véase Nota 34).

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:

2021	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	357,232,344	214,872,968	292,226,912	864,332,224
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	4,786,232	-	33,878,528	38,664,760
Inversiones al costo amortizado	137,293,492	40,151,859	20,166,761	197,612,112
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	306,301	306,301
Total	499,312,068	255,024,827	346,578,502	1,100,915,397

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

Grado de calificación

Calificación externa

Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Default Sin calificación

Saldo al final del año

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

1,793,142

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

2021

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,793,140	-	-	1,793,140
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	24,202	-	-	24,202
Nuevos instrumentos adquiridos	1,443,593	-	-	1,443,593
Inversiones canceladas	(1,033,969)		-	(1,033,969)
Saldo al final del año	2,226,966	-	-	2,226,966
2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	2,669,955	_	-	2,669,955
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,019,054)	-	-	(1,019,054)
Reclasificación	260,303	-	-	260,303
Nuevos instrumentos adquiridos	648,486	-	-	648,486
Inversiones canceladas	(766,548)		_	(766.548)

1,793,142

A Vm

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

2021

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

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

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:

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

	2021	2020
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	118,166,965	113,509,742
51% - 70%	369,754,734	358,396,882
71% - 90%	910,432,782	889,235,822
Más de 90%	389,862,206	415,724,478
Total	1,788,216,687	1,776,866,924

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de junio de 2021, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.292,938,297 (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 Moody's.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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 es la siguiente:

		2021	
	Depósitos en		
	bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,018,929,459	
Consumo	-	2,905,098,255	-
Gobierno	95,121,849	-	349,993,922
Otros sectores	350,194,465	134,799,856	750,921,475
	445,316,314	6,058,827,570	1,100,915,397
	-		
Concentración geográfica:			
Panamá	193,436,355	5,758,250,721	490,590,460
América Latina y el Caribe	35,076,304	278,068,889	360,111,953
Europa, Asia y Oceanía	91,447,488	22,507,960	35,734,612
Estados Unidos de América	125,356,167		214,478,372
	445,316,314	6,058,827,570	1,100,915,397
		2020	
	Depósitos en		
	bancos	<u>Préstamos</u>	Inversiones
Concentración por sector:			
Concentration por Sector.			
Corporativos	-	3,255,811,269	-
·	-	3,255,811,269 2,943,946,298	-
Corporativos	- - 147,970,153		- - 335,836,312
Corporativos Consumo	- 147,970,153 359,090,795		- - 335,836,312 693,216,554
Corporativos Consumo Gobierno		2,943,946,298	
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores	359,090,795	2,943,946,298 - 136,364,643	693,216,554
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica:	359,090,795 507,060,948	2,943,946,298 - 136,364,643 6,336,122,210	693,216,554 1,029,052,866
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá	359,090,795 507,060,948 251,852,557	2,943,946,298 136,364,643 6,336,122,210 6,013,470,709	693,216,554 1,029,052,866 506,925,200
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	359,090,795 507,060,948 251,852,557 40,078,365	2,943,946,298 136,364,643 6,336,122,210 6,013,470,709 291,838,084	693,216,554 1,029,052,866 506,925,200 292,098,194
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe Europa, Asia y Oceanía	359,090,795 507,060,948 251,852,557 40,078,365 112,570,200	2,943,946,298 136,364,643 6,336,122,210 6,013,470,709	693,216,554 1,029,052,866 506,925,200 292,098,194 21,951,941
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	359,090,795 507,060,948 251,852,557 40,078,365	2,943,946,298 136,364,643 6,336,122,210 6,013,470,709 291,838,084	693,216,554 1,029,052,866 506,925,200 292,098,194

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 por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No. 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Empresa en base a esta norma al 30 de junio de 2021 fue 49.33% (2020: 50.27%).

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

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

	2021	2020
Al final del año	49.33%	50.27%
Promedio del año	52.05%	53.84%
Máximo del año	56.99%	64.94%
Mínimo del año	47.74%	49.56%



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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:

2021	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>
Depósitos	5,232,322,855	5,275,073,670	3,557,669,645	1,237,364,074	459,225,513	20,814,438
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	913,059,210	436,332,367	366,109,792	89,682,347	20,934,704
Valores comerciales negociables	6,850,000	6,878,083	6,878,083			-
Bonos corporativos	1,055,663,563	1,228,862,549	645,417,893	102,757,554	40,717,532	439,969,570
Bonos subordinados	7,833,557	34,298,104	537,557	1,075,114	1,073,641	31,611,792
Bonos perpetuos	160,763,868	226,864,502	10,964,867	21,929,734	45,779,179	148,190,722
Acciones preferidas	90,000,000	113,046,042	6,159,375	41,100,000	65,786,667	_
Pasivos por arrendamientos	20,847,797	29,904,898	3,932,932	5,909,365	5,058,736	15,003,865
	7,450,607,186	7,827,987,058	4,667,892,719	1,776,245,633	707,323,615	676,525,091
2020	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,170,718,368	5,209,987,452	3,266,417,040	1,405,532,788	516,670,188	21,367,436
Obligaciones con instituciones financieras	1,074,122,772	1,103,722,853	817,036,367	249,429,755	32,998,083	4,258,648
Valores comerciales negociables	23,300,000	23,533,632	23,533,632	-		-
Bonos corporativos	1,133,628,975	1,361,730,748	88,812,760	736,745,100	75,835,752	460,337,136
Bonos subordinados	7,898,069	35,141,054	542,270	1,083,054	1,084,539	32,431,191
Bonos perpetuos	137,089,374	198,103,609	9,401,371	18,776,985	18,802,742	151,122,511
Acciones preferidas	90,000,000	119,188,541	6,159,375	12,301,875	39,198,958	61,528,333
Pasivos por arrendamientos	23,511,572	30,656,960	3,602,433	6,256,352	4,589,804	16,208,371
	7,660,269,130	8,082,064,849	4,215,505,248	2,430,125,909	689,180,066	747,253,626

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

A (

- 43 -

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

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

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, la Empresa está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

A

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

2021	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Totai
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	290,546,934	1,641,363	750,000	_	215,133,789	508,072,086
Valores comprados bajo acuerdos de reventa -		, ,	, 00,000		210,100,700	300,072,000
al costo amortizado	15,096	291,205	-	-	-	306,301
Inversiones al valor razonable con cambios						
en otros resultados integrales	218,500,580	4,109,520	221,579,870	399,753,830	20,388,424	864,332,224
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-			28,826,233	9,838,527	38,664,760
Inversiones a costo amortizado	_	-	52,650,943	144,961,169	-	197,612,112
Préstamos	4,600,094,520	11,176,475	97,390,439	1,350,166,136	_	6,058,827,570
Total de activos financieros	5,109,157,130	17,218,563	372,371,252	1,923,707,368	245,360,740	7,667,815,053
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,189,093,433	871,232,316	1,680,839,090	20,735,672	470,422,344	5,232,322,855
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	011,202,010	1,000,000,000	20,700,072	470,422,044	876,325,546
Valores comerciales negociables	6,850,000	_	_	_		6,850,000
Bonos corporativos	5,000,000	613,456,746	59,382,666	382,824,151		1,055,663,563
Bonos subordinados	_	-	-	7,833,557	_	7,833,557
Bonos perpetuos	_	_		160,763,868		160,763,868
Acciones preferidas	_	_	_	90,000,000	_	90,000,000
Total de pasivos financieros	3.072.268.979	1,484,689,062	1,740,221,756	662,157,248	470,422,344	7,429,759,389
rotat do pastes intarioreros	0,012,200,010	1,404,000,002	1,740,221,700	002, 107,240	470,422,044	7,423,733,000
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,236,908,530	1,236,908,530
					·····	
Total de sensibilidad a tasa de ínterés	2,036,888,151	(1,467,470,499)	(1,367,850,504)	1,261,550,120	(225,061,604)	238,055,664
2020	Hasta	6 meses	1 a	Más	Sin tasa	
2020	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
2020 Activos financieros:						Total
						Total 588,475,965
Activos financieros:	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	6 meses	a 1 año	5 años		de interés	
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	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 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	de 5 años 226,685,620 922,991	de interés 275,517,087	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	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 - 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 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	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 - 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 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
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 5,509,753,459	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	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
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	6 meses 311,358,878 5,025,073 338,362,223	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 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	5 años 850,000 - 214,753,697 - 53,476,257 146,739,958 415,819,912	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	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 - 1,902,163,422	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 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	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	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 10,584,068 163,329,351 6,336,122,210 7,953,651,041 5,170,718,368 1,074,122,772 23,300,000 1,133,628,975
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	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 - 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 7,953,651,041 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	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 - 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 - 53,476,257 146,739,958 - 415,819,912 - 715,871,252	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
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	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 - 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 Total de pasivos financieros	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 - 53,476,257 146,739,958 - 415,819,912 - 715,871,252	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 7,636,757,558
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 - 53,476,257 146,739,958 - 415,819,912 - 715,871,252	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
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 Total de pasivos financieros	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 - 53,476,257 146,739,958 - 415,819,912 - 715,871,252	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 7,636,757,558



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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:

2021	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(55,876,934)	63,812,576
Préstamos	(18,742,223)	20,092,955
Depósitos a plazo	48,539,712	(49,866,440)
Obligaciones con instituciones financieras	7,338,881	(7,591,802)
Valores comerciales negociables	12,363	(12,398)
Bonos corporativos	26,614,628	(28,446,650)
Bonos subordinados y perpetuos	2,537,356	(2,884,439)
Acciones preferidas	3,101,862	(3,235,919)
Impacto neto	13,525,645	(8,132,117)
2020	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(30,345,219)	32,154,746
Préstamos	(18,220,047)	19,508,844
Depósitos a plazo	51,580,968	(53,347,119)
Obligaciones con instituciones financieras	7,274,500	(7,460,451)
Valores comerciales negociables	82,201	(82,685)
Bonos corporativos	35,853,892	(38,230,746)
Bonos subordinados y perpetuos	2,878,021	(3,216,781)
Acciones preferidas	3,731,259	(3,925,268)
Impacto neto	52,835,575	(54,599,460)

4.5 Riesgo operacional

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

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

A m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

4.6 Riesgo de seguro

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

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

A for

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

4.7 Administración de capital

Al 30 de junio 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 No. 11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo No. 3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No. 2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

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

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

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

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

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

Ab m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

- Capital secundario El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la gerencia de la Empresa con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos de la Empresa, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos de la Empresa.
- Provisión dinámica Según lo definido en el Acuerdo No. 4-2013.

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	192,048,799	193,226,796
Capital pagado en exceso	64,187	307,920
Reservas declaradas	42,382,907	41,500,057
Utilidades retenidas	352,504,368	357,787,588
Otras partidas del resultado integral	3,376,569	1,642,875
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	678,240,028	682,328,434
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(20,918,130)	(22,461,470)
Total del fondo de capital primario	565,307,081	567,852,147
Bonos perpetuos	160,763,868	137,089,374
Total del fondo de capital primario adicional	160,763,868	137,089,374
Bonos subordinados	7,833,557	7,898,069
Total del fondo de capital secundario	7,833,557	7,898,069
Total del fondo de capital	733,904,506	712,839,590
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo de crédito ponderado	5,207,879,606	5,495,619,554
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.09%	12.97%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.94%	12.83%



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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.

- (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. Véase Nota 4.2.2.1.2 para más detalles.
- (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 re-segmentación 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.

Mr.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

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.





Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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 30 de junio de 2021 y 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	pasivos financieros Valor razonable Jerarquía del 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		
	2021	2020				
inversiones al valor razonable:	202,	2020				
Acciones emitidas por empresas - locales	5,953,898	5,697,309	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	417,700	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	-	129,599	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos,	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero	327,213	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	15,565	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.
Titulos de deuda privados - locales	20,393,689	18,739,189	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	46,566,220	31,796,555	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos,	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	195,712,500	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	324,642,450	332,916,894	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	49,981,230	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,860,982	23,044,748	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubemamental - locales Titulos de deuda gubemamental - 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 valor razonable del instrumento. Si los datos no observables incrementan.
la bolsa	670,510	753,489	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	menor será el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	170,017,079	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	23,431,948	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	-	Nível 3	Valor presente Neto	Datos de CMS, Flujos de caja	Si los datos no observables se desmejoran, menor será 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:	902,996,984	860,661,490				del matromergo.
Instrumentos financieros derivados :						
				Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés - valor razonable	206,871	-	Nivel 2	los flujos esperados del swap, y luego aplicando un aiuste de crédito.		
Total de instrumentos financieros derivados	206,871			specie de credito.		



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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, las cuales una parte importante cotizan en mercados no líquido, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 pbs y - 100 pbs), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa.

2021

Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Efecto en el patrimonio

Favorable 12,210,057

(Desfavorable)

(11,396,505)

2020

Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Efecto en el patrimonio

Favorable 9,373,754

(Desfavorable)

3,754 (8,846,413)

Instrumentos de renta fija

Instrumentos de renta fija

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 de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	2021		2020	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	libros	razonable	libros	razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	215,133,789	215,133,789	275,517,086	275,517,086
Depósitos a plazo	292,938,297	292,938,297	312,958,879	312,958,879
Valores comprados bajo acuerdos de reventa -				
al costo amortizado	306,301	306,301	5,062,025	5,062,025
Inversiones a costo amortizado	197,612,112	203,026,951	163,329,351	167,822,347
Préstamos	5,837,109,104	5,957,800,352	6,169,417,198	6,248,190,068
Total de activos financieros	6,543,099,603	6,669,205,690	6,926,284,539	7,009,550,405
Pasivos				
Depósitos a la vista	470,422,344	470,422,344	438,384,121	438,384,121
Depósitos de ahorros	1,182,619,841	1,182,619,841	1,038,507,979	1,038,507,979
Depósitos a plazo	3,579,280,670	3,661,792,053	3,693,826,268	3,777,205,726
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	874,936,937	1,074,122,772	1,063,700,059
Valores comerciales negociables	6,850,000	6,871,005	23,300,000	23,361,897
Bonos corporativos	1,055,663,563	1,083,021,908	1,133,628,975	1,165,061,965
Bonos subordinados	7,833,557	7,861,428	7,898,069	7,903,780
Bonos perpetuos	160,763,868	164,300,296	137,089,374	136,647,990
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000	90,000,000	90,000,000
Total de pasivos financieros	7,429,759,389	7,541,825,812	7,636,757,558	7,740,773,517



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
		2021		
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	215,133,789	-	215,133,789	-
Depósitos a plazo	292,938,297	<u>-</u>	292,938,297	·
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado				
Inversiones a costo amortizado	306,301	-	306,301	<u></u>
Préstamos	203,026,951	185,473,802	-	17,553,149
	5,957,800,352	-		5,957,800,352
Total de activos financieros	6,669,205,690	185,473,802	508,378,387	5,975,353,501
Pasivos				
Depósitos a la vista	470,422,344	-	470,422,344	-
Depósitos de ahorros	1,182,619,841	-	1,182,619,841	-
Depósitos a plazo	3,661,792,053	-	3,661,792,053	
Obligaciones con instituciones financieras	874,936,937	-	874,936,937	_
Valores comerciales negociables	6,871,005	-	6,871,005	-
Bonos corporativos	1,083,021,908	993,200,908	54,821,000	35,000,000
Bonos subordinados	7,861,428	-	3,914,578	3,946,850
Bonos perpetuos	164,300,296	-	125,022,346	39,277,950
Acciones preferidas	90,000,000		90,000,000	
Total de pasivos financieros	7,541,825,812	993,200,908	6,470,400,104	78,224,800
		Jerarquía del v	20	
	<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	<u>-</u>
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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

1,777
2,430
6,966
3,860)
0,674)
3,463)
3,176
2 6 3

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2021 es por (B/.660,734) (2020: (B/.1,207,370)).

Al 30 de junio 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 por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2021	2020
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	20,050,000	10,111,772
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,699,477	4,699,477
Préstamos	76,590,452	58,918,002
Intereses acumulados por cobrar	1,938,143	838,560
Activos varios	235,829	5,082,860
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	12,337,534	14,680,848
Ahorros	1,900,753	10,989,662
Plazo fijo	76,433,222	108,543,997
Intereses acumulados por pagar	187,224	245,830
Compromisos y contingencias	43,057,000	40,432,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
	2021	2020
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	3,718,691	5,966,035
Gastos por intereses	2,262,347	4,431,851
	-	



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	2021	2020
Operaciones con directores y personal clave de la Administración	2021	2020
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	13,011,670	12,419,400
Intereses acumulados por cobrar	80,704	79,200
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	2,822,582	3,043,618
Ahorros	13,671,238	11,516,797
Plazo fijo	48,286,950	44,682,814
Intereses acumulados por pagar	114,899	112,973
Compromisos y contingencias	1,586,500	1,576,500
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	2021	2020
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	563,893	569,263
Gastos por intereses	1,163,635	867,321
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	5,451,465	5,544,752
Participación en utilidades	651,826	1,826,788
Plan de opción de acciones de los empleados	488,520	(515,030)
Dietas a directores	896,809	705,000
	7,488,620	7,561,510

Al 30 de junio de 2021, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.119,119,680 (2020: B/.133,865,942), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de junio de 2021, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2021, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio de 2021 hasta julio de 2051 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 8.00% (2020: tienen vencimiento entre julio de 2020 hasta septiembre de 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9.00%).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	62,755,772	81,415,017
Depósitos a la vista	152,378,017	194,102,069
Depósitos a plazo fijo	292,938,297	312,958,879
	508,072,086	588,475,965
Interés por cobrar	244,401	259,847
Efectivo y depósitos en banco	508,316,487	588,735,812
Menos:		
Interés por cobrar	(244,401)	(259,847)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(1,482,735)	(4,674,208)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(32,599,556)	(24,550,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado		
consolidado condensado de flujos de efectivo	473,989,795	559,251,757

Al 30 de junio de 2021, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.32,599,556 (2020: B/.24,550,000). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.1,482,735 (2020: B/.4,674,208) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2021, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.306,301 (2021: B/.5,062,025) con vencimiento en septiembre 2021, mayo 2022 y junio 2022 (2020: con vencimiento en julio 2020, septiembre 2020 y mayo 2021), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2021	2020
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	864,332,224	850,077,422
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	38,664,760	10,584,068
Inversiones a costo amortizado	197,612,112	163,329,351
Interés por cobrar	244,401	259,847
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(405,466)	(339,149)
Inversiones en valores, neto	1,100,448,031	1,023,911,539

Alm.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2021	2020
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,397,647	1,837,648
Acciones emitidas por empresas - extranjero	327,213	129,600
Titulos de deuda privado - locales	262,672,409	284,016,292
Titulos de deuda privado - extranjero	369,837,448	331,993,902
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,860,982	33,035,088
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	170,017,080	153,669,020
	806,112,779	804,681,550
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	18,567,370	44,639,882
Acciones emitidas por empresas - extranjero	15,565	2,500
Títulos de deuda privado - locales	38,966,000	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	670,510	753,490
	58,219,445	45,395,872
	864,332,224	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% (2020: 2.11% y 9.38%).

Al 30 de junio de 2021, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.22,900,630 (2020: B/.157,055,197), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 30 de junio de 2021, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.1,602,463,708 (2020: B/.983,094,209) y como resultado se registró una ganancia de B/. 7,527,134 (2020: B/.7,409,280), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

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

	2021	2020
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,973,950	4,796,500
Titulos de deuda privado - extranjero	4,786,232	922,991
	9,760,182	5,719,491
Valores que no cotizan en la bolsa:	-	
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,578	4,864,577
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	-
	28,904,578	4,864,577
	38,664,760	10,584,068

9.3 Valores a costo amortizado

	202	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Valores que cotizan en la bolsa:	-	-			
Títulos de deuda gubernamental - locales	112,103,951	117,551,521	107,752,937	113,180,694	
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	65,341,400	67,922,281	35,409,653	36,317,015	
	177,445,351	185,473,802	143,162,590	149,497,709	
Valores que no cotizan en la bolsa:					
Títulos de deuda privado - locales	20,166,761	17,553,149	20,166,761	18,324,638	
,	20,166,761	17,553,149	20,166,761	18,324,638	
	197,612,112	203,026,951	163,329,351	167,822,347	

Al 30 de junio de 2021, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 2.252% y 8.875% (2020: 2.85% y 8.875%).

Al 30 de junio de 2021, existen valores a costo amortizado por B/.50,755,968 (2020: B/.62,936,258), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

10. Préstamos

	2021			2020 Provisión por			
		Provisión por			:		
	Monto bruto	<u>deterioro</u>	Monto neto	Monto bruto	<u>deterioro</u>	Monto neto	
Sector interno:							
Consumo	1,061,296,524	(60,449,084)	1,000,847,440	1,098,685,799	(29,277,906)	1,069,407,893	
Comerciales	1,244,507,236	(46,292,942)	1,198,214,294	1,312,258,778	(39,003,841)	1,273,254,937	
Agropecuario	357,325,560	(10,553,992)	346,771,568	393,138,731	(12,007,968)	381,130,763	
Prendarios	100,551,360	(289)	100,551,071	117,958,558	(886)	117,957,672	
Sobregiros	127,631,785	(4,373,199)	123,258,586	142,012,600	(2,937,638)	139,074,962	
Hipotecarios	1,788,216,687	(29,356,833)	1,758,859,854	1,776,866,924	(16,310,093)	1,760,556,831	
Industriales	241,634,566	(3,006,262)	238,628,304	205,159,408	(3,498,688)	201,660,720	
Construcción	579,906,557	(36,551,847)	543,354,710	699,919,036	(35,573,146)	664,345,890	
Arrendamientos financieros	48,419,714	(1,841,138)	46,578,576	54,838,765	(1,513,925)	53,324,840	
Facturas descontadas	208,760,732	(12,805,072)	195,955,660	212,632,110	(10,792,442)	201,839,668	
Total sector interno	5,758,250,721	(205,230,658)	5,553,020,063	6,013,470,709	(150,916,533)	5,862,554,176	
Sector externo:							
Comerciales	162,001,889	(1,726,207)	160,275,682	184,435,763	(1,289,831)	183,145,932	
Agropecuarios	750,000	(185)	749,815	738,001	(566)	737,435	
Industriales	27,518,162	(1,191,078)	26,327,084	37,313,131	(190,104)	37,123,027	
Construcción	26,472,750	(337,229)	26,135,521	40,785,863	(2,566,968)	38,218,895	
Prendarios	10,970,022	-	10,970,022	10,970,022	(= 000 000)	10,970,022	
Sobregiro	72,864,026	(100,225)	72,763,801	48,408,721	(61,830)	48,346,891	
Total sector externo	300,576,849	(3,354,924)	297,221,925	322,651,501	(4,109,299)	318,542,202	
	6,058,827,570	(208,585,582)	5,850,241,988	6,336,122,210	(155,025,832)	6,181,096,378	
Más - Intereses por cobrar			170,867,515			113,448,977	
Menos - Intereses y comisiones			11 0,007,010			110,770,011	
descontados no ganados			(13,132,884)			(11,679,180)	
Total			6,007,976,619			6,282,866,175	

Al 30 de junio de 2021, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 30% (2020: 0.75% hasta 25.99%).

Al 30 de junio de 2021, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.131,118,018 (2020: B/.196,436,317). (Véase Nota 17).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

	2021	2020
Tasa fija	728,363,635	731,868,318
Tasa ajustable	5,124,755,388	5,471,409,351
Tasa variable (Libor o Prime)	205,708,547	132,844,541
	6,058,827,570	6,336,122,210

Arrendamientos financieros

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

	2021	2020
Hasta 1 año	5,959,328	5,181,552
De 1 a 5 años	42,460,386	49,657,213
Total	48,419,714	54,838,765
Menos: intereses no devengados	(7,724,098)	(8,839,525)
Total de arrendamientos financieros, neto	40,695,616	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 30 de junio de 2021, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.117,985,958 (2020: B/.120,553,296).

	2021	2020
Consumo:		
Préstamos personales	15,351,396	6,334,852
Hipotecarios	60,971,930	21,851,065
Corporativos:		
Comerciales	41,662,632	92,367,379
Total	117,985,958	120,553,296



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

				2	021			
			Mobiliario			Mejoras a las		
			y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	
_	Terrenos	Inmuebles	de oficina	computa dora	rodante	<u>arrendadas</u>	en proceso	<u>Total</u>
Costo:								
Al inicio del año	13,003,604	139,706,297	33,880,234	87,575,566	3,920,624	14,274,456	10,935,905	303,296,686
Adiciones o compras	-	•	108,344	1,761,049	142,117	-	9,937,210	11,948,720
Ventas y descartes		(1,350)	(203,281)	(767,710)	(723,367)	(269,489)	•	(1,965,197)
Al final del año	13,003,604	139,704,947	33,785,297	88,568,905	3,339,374	14,004,967	20,873,115	313,280,209
Depreciación y amortización								
acumuladas:								
Al inicio del año	-	22,718,215	24,410,670	48,369,407	2,806,970	5,655,314		103,960,576
Gasto del año	-	3,900,790	3,212,488	7,696,821	424,309	988,142		16,222,550
Ventas y descartes	-		(192,811)	(766,228)	(705,466)	(268,765)	-	(1,933,270)
Al final del año	*	26,619,005	27,430,347	55,300,000	2,525,813	6,374,691	· ·	118,249,856
Saldos netos	13,003,604	113,085,942	6,354,950	33,268,905	813,561	7,630,276	20,873,115	195,030,353
				21)20			
				20	120			
			Mobiliario			Majorae a lae		
			Mobiliario v equipo	Fauino de	Fauino	Mejoras a las	Provectoe	
	Terrenos	Inmuebles	y equipo	Equipo de	Equipo rodante	propiedades	Proyectos en proceso	Total
Costo:	Terrenos	Inmuebles		Equipo de computadora	Equipo rodante	•	Proyectos en proceso	Total
Costo: Al inicio del año	<u>Terrenos</u> 12,931,667		y equipo de oficina	computadora	rodante	propiedades arrendadas	en proceso	
		Inmuebles 87,160,834 138,589	y equipo		- ,	propiedades	en proceso 62,485,175	289,994,664
Al inicio del año	12,931,667	87,160,834	y equipo de oficina 31,917,907	78,053,879	<u>rodante</u> 3,431,399	propiedades arrendadas 14,013,803	en proceso 62,485,175 12,497,463	
Al inicio del año Adiciones o compras	12,931,667 71,937	87,160,834 138,589	y equipo de oficina 31,917,907 74,250	78,053,879 1,048,318	<u>rodante</u> 3,431,399	propiedades arrendadas 14,013,803 975	en proceso 62,485,175	289,994,664
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones	12,931,667 71,937	87,160,834 138,589 52,410,602	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008	78,053,879 1,048,318 8,967,892	3,431,399 594,150	propiedades arrendadas 14,013,803 975 601,231	en proceso 62,485,175 12,497,463	289,994,664 14,425,682
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728)	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931)	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523)	3,431,399 594,150 (104,925)	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553)	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 - (1,123,660)
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728)	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931)	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523)	3,431,399 594,150 (104,925)	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553)	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 - (1,123,660)
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y a mortización	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728) 139,706,297	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931) 33,880,234	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523) 87,575,566	3,431,399 594,150 (104,925) 3,920,624	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553) 14,274,456	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 - (1,123,660) 303,296,686
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas:	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728)	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931)	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523)	3,431,399 594,150 (104,925)	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553) 14,274,456 5,130,494	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 (1,123,660) 303,296,686
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728) 139,706,297	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931) 33,880,234	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523) 87,575,566	3,431,399 594,150 (104,925) 3,920,624	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553) 14,274,456 5,130,494 860,486	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 (1,123,660) 303,296,686 89,873,712 15,169,603
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año Gasto del año	12,931,667 71,937 -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728) 139,706,297	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931) 33,880,234 21,057,393 3,528,253	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523) 87,575,566 41,724,842 7,128,382	3,431,399 594,150 - (104,925) 3,920,624 2,425,236 464,135 (82,401)	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553) 14,274,456 5,130,494 860,486 (335,666)	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733)	289,994,664 14,425,682 - (1,123,660) 303,296,686 89,873,712 15,169,603 (1,082,739)
Al inicio del año Adiciones o compras Reclasificaciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes	12,931,667 71,937 - - - - - - - - - - - - - - - - - - -	87,160,834 138,589 52,410,602 (3,728) 139,706,297 19,535,747 3,188,347 (5,879)	y equipo de oficina 31,917,907 74,250 2,067,008 (178,931) 33,880,234 21,057,393 3,528,253 (174,976)	78,053,879 1,048,318 8,967,892 (494,523) 87,575,566 41,724,842 7,128,382 (483,817)	3,431,399 594,150 (104,925) 3,920,624	propiedades <u>arrendadas</u> 14,013,803 975 601,231 (341,553) 14,274,456 5,130,494 860,486	en proceso 62,485,175 12,497,463 (64,046,733) - 10,935,905	289,994,664 14,425,682 (1,123,660) 303,296,686 89,873,712 15,169,603



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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	2021	2020
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,948,456	-
Ajuste por adopción de NIIF 16	-	25,520,133
Aumentos en los activos por derechos de uso	455,644	428,323
Saldo al final del año	26,404,100	25,948,456
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	3,439,071	· -
Gasto del año	3,539,522	3,439,071
Saldo al final del año	6,978,593	3,439,071
Saldo neto	19,425,507	22,509,385
Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:		
	2021	2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	3,539,522	3,439,071
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	746,664	870,375
	4,286,186	4,309,446
b) <u>Pasivos por arrendamientos</u>		
El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos conting operacional bajo la norma NIIF 16.	gentes por an	rendamiento
	2021	2020
Hasta 1 año	2,619,815	2,718,276
Entre 1 y 5 años	6,994,623	7,266,914
5 años o más	11,233,359	13,526,382
Total	20,847,797	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 por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

13. Activos varios

	2021	2020
Plusvalía (a)	92,014,817	92.014.817
Cuentas por cobrar	63,356,201	57,151,130
Bienes reposeídos	53,887,537	42,199,595
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	50,461,729	59,937,359
Impuesto sobre la renta diferido (b)	46,642,252	33,894,103
Propiedades de inversión (c)	42,850,897	_
Gastos pagados por anticipado	17,888,347	16,722,165
Activos intangibles (d)	20,918,130	22,461,470
Depósitos en garantía	26,186,098	12,896,224
Primas de aseguradoras por cobrar	7,366,879	10,831,126
Fondo de cesantía	7,600,595	7,155,915
Reclamos a compañías de seguros	5,151,551	3,504,654
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,864,468	4.170.801
Depósitos judiciales	3,078,024	3,257,483
Obligaciones de clientes por aceptaciones	584,010	277,525
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	235,829	5,082,860
Derivado de cobertura (e)	206,871	
Otros	32,366,076	11,924,424
	474,660,311	383,481,651

(a) Plusvalia

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

Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación <u>adquirida</u>	2021	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		ŕ	•
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

(b) Impuesto sobre la renta diferido

El detalle del impuesto sobre la renta diferido se encuentra en la Nota 30.

(c) Propiedades de inversión

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

Alm.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

(d) Activos intangibles		
	2021	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 año	(2,883,302)	(1,339,962)
Amortización	(1,543,340)	(1,543,340)
	(4,426,642)	(2,883,302)
Saldo neto al final del año	20,918,130	22,461,470

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

Al 30 de junio de 2021 y 2020, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país el cual se encuentra entre 4% y 5% durante los cinco años de proyección. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Empresa; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto a la Empresa, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital de la Empresa es de 12% aproximadamente.
- Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y
 del mercado cambien. La Empresa estima que los cambios razonablemente posibles bajo estos
 supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o disminuya por debajo del valor
 del importe en libros.

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

De for

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

(e) 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

Total

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 30 de junio de 2021, que le permiten la conversión de tasa de interés variable a tasa fija durante cada período de pago.

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

2021 Vencimiento remanente del valor nominal

2021

206,871

200,000,000

Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	Total
Flujos de efectivo Total	200,000,000		200,000,000

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

	Valor	Valor
<u>Tipo</u>	nominal	<u>razonable</u>
Derivados para cobertura de flujo de efectivo (para financiamientos)	200,000,000	206,871

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).

An In

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

14. Depósitos de clientes				
2021	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	389,457,860	395,770,116	2,229,123,393	3,014,351,369
Personales	80,964,484	786,849,725	1,305,247,143	2,173,061,352
	470,422,344	1,182,619,841	3,534,370,536	5,187,412,721
Sector				
Local	443,743,774	1,120,629,300	2,959,149,655	4,523,522,729
Extranjero	26,678,570	61,990,541	575,220,881	663,889,992
	470,422,344	1,182,619,841	3,534,370,536	5,187,412,721
2020	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
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 por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

15. Obligaciones con instituciones financieras

	2021	2020
Al 30 de junio de 2021 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2023 y tasas de interés anual entre 0.5560% y 2.6065% (junio 2020: entre 0.7656% y 3.7196%).	168,847,189	265,322,776
Al 30 de junio de 2021 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de octubre 2021 y tasa de interés entre 2.15% y 2.37% revisada semestralmente (junio 2020: entre 1.722% y 2.37%).	55,006,833	164,198,408
Al 30 de junio de 2021 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre noviembre 2021 y septiembre 2025 y tasas de interés entre 1.948% y 3.453% (junio 2020: entre 1.18% y 4.599%).	139,420,310	197,888,904
Al 30 de junio 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 3.25% (junio 2020: entre 1.47038% y 4.93213%).	373,320,764	279,200,716
Al 30 de junio de 2021 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de febrero 2022 hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 1.5059% y 3.500%, revisada semestralmente (junio 2020: entre 1.7424% y 3.775%).	139,730,450	167,511,968
	876,325,546	1,074,122,772

Al 30 de junio de 2021, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.22,900,630 (2020: B/.157,055,197) y valores a costo amortizado por B/.50,755,968 (2020: B/.62,936,258) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 30 de junio de 2021 por B/.1,482,735 (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.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,074,122,772	920,612,697
Valuación	206,871	-
Obligaciones recibidas	732,853,771	1,054,577,680
Pagos efectuados	(930,857,868)	(901,067,605)
Saldo al final del año	876,325,546	1,074,122,772
		,



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	23,300,000	59,409,000
Producto de emisiones	7,850,000	23,300,000
Redenciones	(24,300,000)	(59,409,000)
Saldo al final del año	6,850,000	23,300,000

M

23,300,000

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

17. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	2021	2020
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	583,493,143	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	29,963,603	29,752,358
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,675,090	24,557,594
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,707,576	34,584,709
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	382,824,151	382,778,410
			1,055,663,563	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 30 de junio de 2021, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.131,118,018 (2020: B/.196,436,317). (Véase Nota 10).

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.

Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	2021	2020
6.75%	ago-70	554,000	554,000
6.75%	ago-70	3,039,954	3,037,514
6.75%	ago-70	3,354,603	3,421,555
6.75%	ago-70	270,000	270,000
6.75%	ago-70	615,000	615,000
	_	7,833,557	7,898,069
	6.75% 6.75% 6.75% 6.75%	6.75% ago-70 6.75% ago-70 6.75% ago-70 6.75% ago-70	6.75% ago-70 554,000 6.75% ago-70 3,039,954 6.75% ago-70 3,354,603 6.75% ago-70 270,000 6.75% ago-70 615,000



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	2021	2020
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,909,981	23,867,621
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,480,258	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%	16,570,679	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	-
		160,763,868	137,089,374

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	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	3,271,628	3,337,427
Redenciones	(82,646,050)	(409,897,000)
Valuación	-	8,105,718
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	1,168,992	6,021,585
Saldo al final del año	1,224,260,988	1,278,616,418

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

Monto de Acciones

Serie	2021	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			

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

21. Pasivos varios

	2021	2020
Intereses acumulados por pagar	54,817,763	53,637,207
Acreedores varios	27,459,965	22,184,793
Prestaciones y otros pasivos laborales	18,459,202	16,362,218
Cheques de gerencia y certificados	18,114,394	11,066,166
Provisiones de operaciones de seguros	14,362,255	15,394,048
Provisiones varias	8,866,674	9,148,120
Depósitos en garantía de factoring (a)	8,169,290	7,619,668
Depósitos judiciales y otros	4,437,466	3,656,573
Cuentas por pagar seguros	2,140,917	2,288,094
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,516,215	1,512,865
Aceptaciones pendientes	584,010	277,525
Impuesto sobre la renta por pagar	62,369	513,098
Otros	6,398,553	13,094,066
	165,389,073	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.

A for

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas		
	2021	2020
Saldo al inicio del año	7,794,965	7,736,732
Primas emitidas	32,156,701	32,813,415
Primas ganadas	(18,225,260)	(18,144,711)
Saldo al final del año	21,726,406	22,405,436
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(11,995,488)	(12,250,052)
Primas no devengadas	(980,003)	(1,108,593)
Primas no devengadas, netas	8,750,915	9,046,791
Siniestros pendientes de liquidar, estimados	2021	2020
Saldo al inicio del año	6,347,257	4,368,926
Siniestros incurridos	14,778,490	11,856,946
Siniestros pagados	(15,514,407)	(9,878,615)
Saldo al final de año	5,611,340	6,347,257
	14,362,255	15,394,048

Las reservas de operaciones de seguros han sido certificadas por un actuario independiente de la Empresa.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

23. Acciones comunes

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

Al 30 de junio de 2021, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.13,873,698 (2020: B/.27,596,132).

Cálculo de la utilidad neta por acción básica	2021	2020
Ganancia neta	17,242,433	34,775,593
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	18,318,504	18,318,504
Ganancia neta por acción básica	0.94	1.90
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	17,242,433	34,775,593
Número promedio de acciones comunes	18,318,504	18,318,504
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	35,234 18,353,738	24,160 18,342,664
Ganancia neta por acción diluida	0.94	1.90



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2024	2020
Intereses ganados sobre:	2021	2020
Préstamos	399,633,098	429,308,754
Depósitos	1,614,080	6,217,287
Inversiones	34,848,002	38,260,462
THE TOTAL OF THE T	436,095,180	473,786,503
	400,000,100	410,100,000
Gasto de intereses:		
Depósitos	(171,378,415)	(176,414,047)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(23,848,819)	(37,361,711)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(74, 265, 170)	(89,418,947)
	(269,492,404)	(303, 194, 705)
Ingresos neto por intereses	166,602,776	170,591,798
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	20,318,050	26,309,236
Cartas de crédito	2,427,822	2,389,873
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,996,955	5,404,331
Servicios fiduciarios y de administración	10,687,276	10,106,646
Varias	11,131,651	10,932,737
	48,561,754	55,142,823
Gastos por comisiones	(13,596,726)	(15,070,570)
Ingresos neto por comisiones	34,965,028	40,072,253
Ingresos neto por intereses y comisiones	201,567,804	210,664,051



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

25. Otros ingresos, neto

	2021	2020
Primas de seguros, netas	12,121,288	12,831,854
Ganancia en ventas de valores, neta	7,527,134	7,409,280
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	289,468	233,662
Ganancia (pérdida) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	202,943	(197,518)
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	-	(7,720,145)
Otros ingresos (egresos)	2,830,312	3,725,917
	22,971,145	16,283,050
26. Otros gastos		

2021	2020
1,835,369	2,160,357
1,800,000	3,456,096
1,683,301	2,072,223
1,372,589	1,856,268
434,336	696,313
237,971	182,080
10,343,607	8,423,400
5,686,618	6,622,019
23,393,791	25,468,756
	1,835,369 1,800,000 1,683,301 1,372,589 434,336 237,971 10,343,607 5,686,618

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

Al 30 de junio de 2021, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 35,234 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2020: 71,672), de las cuales 18,450 podrán ser ejercidas en el 2021 y 16,784 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.41.00 al 30 de junio de 2021 (2020: B/.39.89). La Empresa reconoció B/.488,520 (2020: B/.515,030) en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de otros gastos de personal (2020: ingresos varios) y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

28. Compromisos y contingencias

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

	2021	2020
Cartas de crédito	121,293,290	102,177,552
Avales y garantías	482,703,113	453,158,568
Promesas de pago	169,185,471	231,749,808
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	463,726,656	439,087,347
Total	1,236,908,530	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 de situación financiera.

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

Las promesas de pago es un compromiso en que 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 30 de junio de 2021 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,799,433,707 (2020: B/.2,868,011,581).

2021	2020
2,520,329,920	2,715,252,110
134,786,615	95,257,902
140,471,024	53,418,175
2,666,938	2,934,612
595,902	574,761
583,308	574,021
2,799,433,707	2,868,011,581
	2,520,329,920 134,786,615 140,471,024 2,666,938 595,902 583,308

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	2021	2020
Fondo de cesantías	305,339,517	287,721,156
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	229,430,496	219,099,700
Citibank, N. A.	3,185,659	3,544,223
Pribanco y Conase Plus	23,538	258,959
Bipan Plus	67,895	71,140
Otros activos en administración	31,474,010	25,959,515
	569,521,115	536,654,693

31. Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	3,895,556	3,719,979
Impuesto diferido por diferencias temporales	(12,748,149)	(8,335,092)
Beneficio de impuesto sobre la renta	(8,852,593)	(4,615,113)

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 46.43% (2020: 12.33%).

A

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

20	21	2020
Saldo al inicio del año 33,8	394,103	25,878,425
Efecto por implementación de NIIF	-	108,010
Otros cargos	-	(427,424)
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año 12,7	48,149	8,335,092
Saldo al final del año 46,6	42,252	33,894,103

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:

	2021	2020
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta	8,389,840	30,160,480
Menos: ingresos no gravables	(115,289,303)	(134,768,585)
Más: gastos no deducibles	119,259,027	118,126,161
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	3,211,363	1,353,391
Base impositiva	15,570,927	14,871,447
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	3,892,732	3,717,863
Impuesto sobre la renta de remesas	2,824	2,116
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3,895,556	3,719,979
El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:		
	2021	2020
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	49,691,816	37,266,587
Intangible adquirido - core deposit	(3,175,344)	(3,498,264)
Otra provisión	125,780	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	46,642,252	33,894,103

M

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

2020	Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de otros cargos	2021
37,266,587	12,425,229	-	•	49,691,816
(3,498,264)	322,920	-		(3, 175, 344)
125,780	-	-	-	125,780
33,894,103	12,748,149	-		46,642,252
2020	Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de otros cargos	2021
29,753,425	7,513,162	-	-	37,266,587
(3,875,000)	376,736	-	-	(3,498,264)
	445,194	108,010	(427,424)	125,780
25,878,425	8,335,092	108,010	(427,424)	33,894,103
	37,266,587 (3,498,264) 125,780 33,894,103 2020 29,753,425 (3,875,000)	resultados 37,266,587	12,425,229 -	12,425,229 - -

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, 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 por el año terminado el 30 de junio 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:

2021

	Banca y actividades <u>financieras</u>	Seguros	Fondos de pensiones y <u>cesantías</u>	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	473,811,215	2,088,544	8,757,175	484,656,934
Gastos de intereses y provisiones	368,045,184	252,115	(3,885)	368,293,414
Otros ingresos, neto	9,898,736	12,436,676	635,733	22,971,145
Otros gastos	100,768,690	6,265,939	2,604,784	109,639,413
Gastos de depreciación y amortización	21,105,473	12,209	187,730	21,305,412
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	(6,209,396)	7,994,957	6,604,279	8,389,840
Impuesto sobre la renta	(11,687,821)	1,558,384	1,276,844	(8,852,593)
Ganancia neta	5,478,425	6,436,573	5,327,435	17,242,433
Total de activos	8,222,745,146	59,866,840	30,883,723	8,313,495,709
Total de pasivos	7,590,138,517	25,127,234	730,508	7,615,996,259

2020

	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y <u>cesantías</u>	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	518,897,127	1,550,427	8,481,772	528,929,326
Gastos de intereses y provisiones	381,445,808	212,092	(618)	381,657,282
Otros ingresos, neto	3,144,626	12,937,249	201,175	16,283,050
Otros gastos	105,019,786	5,492,475	2,730,339	113,242,600
Gastos de depreciación y amortización	19,946,546	15,618	189,850	20,152,014
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	15,629,613	8,767,491	5,763,376	30,160,480
Impuesto sobre la renta	(7,686,879)	1,885,549	1,186,217	(4,615,113)
Ganancia neta	23,316,492	6,881,942	4,577,159	34,775,593
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 por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

33. Empresas subsidiarias de la Empresa

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

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	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 regulatorias:

	2021	2020
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	19,259,422	13,173,936
Reserva patrimonial- préstamos irrecuperables	•	460,578
Reservas de seguros		
Reserva técnica	4,309,034	3,426,184
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	117,180,847	110,673,089

N.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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:

2024	
4441	

44F1						
	Manual	Mención	0			
	Normal	<u>especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	Total
Préstamos corporativos	2,452,012,739	300.335.715	144,958,489	16,208,189	105.414.327	3,018,929,459
Préstamos de consumo	2,751,681,279	101,892,099	8,141,640	4,673,562	38,709,675	2,905,098,255
Otros préstamos	134,797,405	-	2,451	•	-	134,799,856
Total	5,338,491,423	402,227,814	153,102,580	20,881,751	144,124,002	6,058,827,570
Provisión específica	-	17,791,705	17,261,487	5,869,542	77,529,058	118,451,792
2020						
		<u>Mención</u>				
	<u>Normal</u>	especial	Subnormal	<u>Dudoso</u>	Irrecuperable	<u>Total</u>
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:

	2021				
		<u>Vigente</u>	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos		2,881,350,791	5,410,010	132,168,658	3,018,929,459
Consumo		2,801,538,178	42,816,497	60,743,580	2,905,098,255
Otros		134,797,405		2,451	134,799,856
Total		5,817,686,374	48,226,507	192,914,689	6,058,827,570
	2020				
	2020	<u>Vigente</u>	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2020	<u>Vigente</u> 3,173,917,998	Morosos 13,703,895	<u>Vencidos</u> 68,189,376	<u>Total</u> 3,255,811,269
Corporativos Consumo	2020				
•	2020	3,173,917,998	13,703,895	68,189,376	3,255,811,269
Consumo	2020	3,173,917,998 2,827,090,315	13,703,895	68,189,376	3,255,811,269 2,943,946,298

Al 30 de junio de 2021, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.145,274,402 (2020: B/.106,370,455).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que la Empresa 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 30 de junio de 2021, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (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.

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:

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

2020		Mención				
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	102,177,552	-	<u>.</u> .	_	-	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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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 30 de junio de 2021, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.11,750,034 (2020: B/.9,469,118) en base a lo establecido en el Acuerdo No. 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	desvia	Reserva por desviaciones estadísticas		
	2021	2020	2021	2020
Saldo al inicio del año Adiciones	1,713,091 441,426	1,258,018 455,074	1,713,091 441,426	1,258,018 455,074
Saldo al final del año	2,154,517	1,713,092	2,154,517	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.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	5,749,193	5,749,193
Saldo al final del año	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 30 de junio de 2021, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, fue de 49.33% (2020: 50.27%) (Véase Nota 4.3).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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 30 de junio de 2021, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.09% (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 4.7).

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

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

Mm km

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

35. Impacto COVID-19

La pandemia del coronavirus 2019 (COVID 19) ha afectado a la economía mundial durante 2020 y 2021. Prácticamente todas las industrias enfrentaron desafíos asociados con problemas de liquidez y sectores específicos como el transporte aéreo y de carga, el entretenimiento, el comercio minorista, restaurantes, hotelería y el turismo experimentaron una disminución operativa significativa debido a las medidas de cuarentena adoptadas en los diferentes países, incluyendo Panamá. Sin embargo, para junio de junio 2021 estos efectos adversos han comenzado a disminuir debido a la reactivación económica que ha permitido la reanudación del desarrollo de la actividad productiva, logrando una mejora en los niveles de empleo, ingreso de los hogares, la contención de la inflación entre otros. Esta situación fue evaluada periódicamente durante el año terminado el 30 de junio de 2021 por la Administración para tomar todas las medidas oportunas. Los efectos sobre el desempeño y la posición financiera de la Empresa se incluyen en las notas adjuntas de los Estados Financieros Consolidados, en donde el impacto más importante se encuentra en las provisiones para pérdidas esperadas según se revela en la nota 4.2.1.1 y la nota 35 de préstamos modificados. Asimismo, la Empresa consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia de COVID-19 sobre el negocio en la preparación del Estado Consolidado de Situación Financiera, teniendo en cuenta la mejor información confiable disponible y las estimaciones realizadas a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros consolidados, relacionados con una pandemia de esta magnitud.

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

36. Préstamos modificados

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 de la Empresa.

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.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

El 14 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 7-2020, que modifica el Artículo No. 4 del Acuerdo No. 2-2020, con el fin de extender hasta el 31 de diciembre de 2020 el periodo para que los bancos evalúen los créditos afectados por la situación de la COVID-19 y efectúen las correspondientes modificaciones. Así mismo se establece que estos créditos mantendrán la clasificación de riesgo registrada a la entrada en vigor del Acuerdo No. 2-2020, hasta tanto la Superintendencia de Bancos de Panamá establezca los criterios de clasificación y determinación de las provisiones que le serán aplicados a los créditos modificados.

Con fecha 10 de septiembre de 2020 y según nota SBP-DR-N-4489-2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá requirió a la Empresa 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.

Clasificación de préstamos modificados por Etapa de la NIIF9

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

-00	201

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Monto bruto	713,688,996	477,531,842	48,955,910	1,240,176,748
Reserva por deterioro individual y colectiva	(4,484,028)	(38,770,541)	(26,890,063)	(70,144,632)
Valor en libros, neto	709,204,968	438,761,301	22,065,847	1,170,032,116
2020	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
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



- 92 -

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

A continuación, la clasificación de los préstamos modificados en base al Acuerdo No. 4-2013 al 30 de junio:

2021

		Mención				
	<u>Normal</u>	especial	Subnormal	<u>Dudoso</u>	Irrecuperable	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	303,170,254	51,123,116	30,651,457	2,245,192	406,596	387,596,615
Préstamos de consumo	766,771,583	82,472,299	1,687,567	1,176,470	162,492	852,270,411
Otros préstamos	309,722	· -	, <u>-</u>	. •	-	309,722
Total	1,070,251,559	133,595,415	32,339,024	3,421,662	569,088	1,240,176,748
Reserva por deterioro individual y colectiva	(48,788,873)	(11,349,865)	(9,595,454)	(376,474)	(33,966)	(70,144,632)
Valor en libros, neto	1,021,462,686	122,245,550	22,743,570	3,045,188	535,122	1,170,032,116

En el siguiente cuadro se detalla el porcentaje del valor de los préstamos, incluyendo intereses, clasificados como modificados, que al 30 de junio de 2021 no presentan pago en sus cuotas, contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

2021	Hasta	Entre 91 y	Entre 121 y	Entre 181 y	Más de
	90 días	120 días	180 días	360 días	361 días
Préstamos corporativos	10.47%	2.32%	16.12%	20.52%	50.58%
Préstamos de consumo	12.76%	2.26%	4.53%	16.39%	64.06%

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, la Empresa 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, la Empresa 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, la Empresa 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.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

 Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, los clientes son evaluados caso por caso para determinar el impacto del COVID-19 en el giro del negocio, la actividad económica en que se desenvuelve y condiciones de vulnerabilidad que se puedan identificar en el marco de las condiciones económicas futuras.

Garantías de préstamos modificados

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 los distintos préstamos modificado se presentan a continuación:

		Con	sumo		Corporativos	
2021	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos modificados Garantías	102,764,622 138,516,303	56,428,649 358,935	75,489,853 97,429,383	617,928,886 845,159,305	387,564,738 860,514,324	1,240,176,748 1,941,978,250
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	135%	1%	129%	137%	222%	157%
		Con	sumo		Corporativos	
2020	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos modificados	312.282.093	139.351.107	258.382.156	1.678.228.677	1.160.098.906	3.548.342.939

	Consumo				Corporativos	
		Tarjetas de				Total de
2020	Personales	crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	<u>Préstamos</u>
Saldo de los préstamos modificados	312,282,093	139,351,107	258,382,156	1,678,228,677	1,160,098,906	3,548,342,939
Garantías	261,001,442	4,547,613	368,278,556	2,321,781,267	2,510,389,835	5,465,998,713
% de exposición que está sujeto a requerimientos						
de garantías	84%	3%	143%	138%	216%	154%

Clasificación y provisión de la cartera mención especial modificado

Con fecha 11 de septiembre de 2020, se emite el Acuerdo No. 9-2020 el cual modifica el Acuerdo No. 2-2020 y establece las características que deben cumplir los préstamos modificados a iniciativa de las entidades bancarias o por solicitud del deudor; y define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

El Acuerdo No. 9-2020 estableció el plazo 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.

Adicionalmente, el Acuerdo No. 9-2020 estableció el requerimiento de revelaciones cualitativas y cuantitativas sobre los créditos clasificados en la categoría mención especial modificado y su impacto en la determinación de la provisión para pérdidas esperadas, así como en los flujos de efectivo actuales y futuros del banco.

M/m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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.

Las entidades bancarias tenían 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, la Empresa no podría ejecutar 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.

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 30 de junio de 2021, la cartera clasificada "Mención Especial Modificado" asciende a B/.1,277,670,835.

2021	<u>Normal</u>	Mención especial	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	303,170,254	51,123,116	354,293,370
Préstamos de consumo	766,771,583	82,472,299	849,243,882
Otros préstamos	309,722	-	309,722
Intereses acumulados por cobrar	63,413,073	10,410,788	73,823,861
Total	1,133,664,632	144,006,203	1,277,670,835
Reserva por deterioro individual y colectiva	(48,788,873)	(11,349,865)	(60,138,738)
Valor en libros, neto	1,084,875,759	132,656,338	1,217,532,097

De conformidad con el Acuerdo No. 9-2020, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos deben constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluir de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo Banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

 En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, la Empresa contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año;
 y

Al.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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 30 de junio de 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9.

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Préstamos categoría especial modificado				
Préstamos modificados	712,090,584	445,346,024	46,410,366	1,203,846,974
Consumo	453,931,783	351,443,133	43,868,966	849,243,882
Corporativos	258,158,801	93,902,891	2,541,400	354,603,092
(+) Intereses acumulados por cobrar	44,081,458	27,289,073	2,453,330	73,823,861
Subtotal	756,172,042	472,635,097	48,863,696	1,277,670,835
(-) Garantías de depósito	953,548	393,518	18,035	1,365,101
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	755,218,494	472,241,579	48,845,661	1,276,305,734
Provisiones NIIF				
Provisiones NIIF 9 en saldo de capital	4,163,514	28,068,140	23,949,000	56,180,654
Provisiones NIIF 9 en saldo de intereses	268,551	1,236,203	2,453,330	3,958,084
	4,432,065	29,304,343	26,402,330	60,138,738
Total provisiones y reservas				60,138,738

La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.60,138,738 ó 4.71% del total de la cartera sujeta a provisiones, la cual cubre en exceso el requisito regulatorio de mantener una reserva del 3% sobre estos préstamos, la cual es por la suma de B/.38,289,172.

Como parte de la gestión de riesgo de la Empresa, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o actividad económica de cada deudor, y poder determinar quiénes podrán cumplir o no con sus obligaciones financieras y de esta manera, reconocer si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar los préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. De esta gestión se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continúa basado en las estrategias establecidas.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

Durante el mes de julio de 2021, aproximadamente 43.70% (B/.366,000,000) de la cartera modificada ha efectuado la totalidad de los pagos contractuales para ese mes. En adición, se han recibido pagos parciales de la cartera modificada. A continuación, se muestra el porcentaje de la cartera modificada con pagos parciales o completos, respecto a su plan de pago, para el mes de julio.

2021

	Personales	Tarjetas de Crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Total
% de saldo con pagos de los préstamos modificados	37.38%	37.84%	48.29%	48.09%	75.35%	53.37%
ios prestamos modificados	31.3070	37.0470	40.2370	40.0376	73.3370	33.37 70

Eventos subsecuentes - Flexibilización Financiera

El 21 de junio de 2021 se anunció el acuerdo de flexibilización bancaria como resultado de un esfuerzo conjunto del Gobierno Nacional, por intermedio de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá.

El acuerdo de flexibilización bancaria extiende hasta el 30 de septiembre de 2021 el plazo para que los clientes que hacen falta por reestructurar sus compromisos puedan hacerlo. Los clientes afectados deberán acercarse a su banco antes del 30 de septiembre de 2021, para sustentar su situación económica y llegar a un acuerdo; y dependiendo de la realidad económica de cada persona, el acuerdo de pago y un posible periodo de gracia podrá extenderse más allá del 31 de diciembre de 2021.

Con fecha 21 de junio de 2021, según notas SBP-DR-0069-2021, SBP-DR-0070-2021 y SBP-DR-0071-2021, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió nuevos lineamientos para el tratamiento de los préstamos modificados a través del Acuerdo No. 2-2021 y las Resoluciones Generales de Junta Directiva No. 3-2021 y 4-2021.

El Acuerdo No. 2-2021 deroga en todas sus partes al Acuerdo No. 2-2020 y sus subsecuentes modificaciones y establece nuevos lineamientos y parámetros que le serán aplicable a los créditos modificados clasificados en la categoría mención especial modificado; así como a aquellos créditos modificados restablecidos conforme al Acuerdo No. 4-2013. Esta nueva normativa permite a las entidades bancarias separar las carteras crediticias, según su viabilidad financiera para poder identificar aquella que podrá renegociar nuevos términos y condiciones.

La Resolución General de Junta Directiva No. 3-2021 establece los parámetros y lineamientos para el reporte de los créditos modificados, con la finalidad que la referida información permita el seguimiento y control de la cartera de créditos modificados que mantiene el sistema bancario.

La Resolución General de Junta Directiva No. 4-2021 establece lineamientos para la reestructuración de créditos de deudores: (a) personas (hipotecarios, préstamos personales, tarjetas de crédito, autos) o (b) empresas, los cuales han mostrado disposición para cumplir con su obligación a pesar de encontrarse en una restricción temporal de liquidez. El objetivo de la Resolución General es el de propiciar la cultura de pago, razón por la cual se establecen los lineamientos que deberán seguir las entidades bancarias para los créditos modificados de deudores que: (i) a la fecha no hayan contactado a la entidad bancaria; (ii) o que se hayan contactado con el banco y su actual condición financiera no le permite cumplir con las características para ser sujeto de una reestructuración; (iii) así como también aquellos créditos modificados bajo el Acuerdo No. 2-2020 de deudores que por su situación requieren nuevamente reestructurar sus obligaciones.

A/m

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

37. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2021 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 25 de agosto de 2021.

* * * * * *



Información de consolidación sobre el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021

	boa	

Activos	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Efectivo y depósitos en banco	508,316,487	(2,046,510)	510,362,997	848,685	1,197,825	508,316,487
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	306,301	-	306,301	-	-	306,301
Inversiones en valores, neto	1,107,780,131	(2,383,773)	1,110,163,904	_	-	1,110,163,904
Préstamos, neto	6,007,976,619	-	6,007,976,619	-	-	6,007,976,619
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	195,030,353	-	195,030,353	-	-	195,030,353
Activos por derechos de uso	19,425,507	-	19,425,507		-	19,425,507
Activos varios	474,660,311	(334,016,095)	808,676,406	279,972,138	46,379,546	482,324,722
Total de activos	8,313,495,709	(338,446,378)	8,651,942,087	280,820,823	47,577,371	8,323,543,893
	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes	5,187,412,721	(2,046,510)	5,189,459,231	-	-	5,189,459,231
Depósitos de bancos	44,910,134	-	44,910,134	-	-	44,910,134
Intereses acumulados por pagar	40,781,723		40,781,723	-		40,781,723
Total de depósitos de clientes e interbancarios	5,273,104,578	(2,046,510)	5,275,151,088			5,275,151,088
Obligaciones con instituciones financieras	876,325,546	-	876,325,546		-	876,325,546
Valores comerciales negociables	6,850,000	-	6,850,000	-	_	6,850,000
Bonos corporativos	1,055,663,563	-	1,055,663,563	_	-	1,055,663,563
Bonos subordinados	7,833,557	_	7,833,557	_	-	7,833,557
Bonos perpetuos	160,763,868	-	160,763,868	-		160,763,868
Acciones preferidas	90,000,000	-	90,000,000	90,000,000	-	
Intereses acumulados por pagar	14,036,040	-	14,036,040		_	14,036,040
Pasivos por arrendamientos	20,847,797	_	20,847,797	-	-	20,847,797
Pasivos varios	110,571,310	(62,202,864)	172,774,174	1,348,679	55,071,641	116,353,854
Total de pasívos	7,615,996,259	(64,249,374)	7,680,245,633	91,348,679	55,071,641	7,533,825,313
Patrimonio						
Acciones comunes	192,048,799	(272,461,856)	464,510,655	194,172,998	135,000	270,202,657
Capital pagado en exceso	64,187	(1,755,574)	1,819,761	64,187		1,755,574
Reserva de capital	32,324,680		32,324,680	-	-	32,324,680
Reserva regulatoria	117,180,847	-	117,180,847	-	7,509,388	109,671,459
Reserva de valor razonable	3,376,569	20,426	3,356,143	-	-	3,356,143
Utilidades no distribuídas	352,504,368		352,504,368	(4,765,041)	(15,138,658)	372,408,067
Total de patrimonio del accionista	697,499,450	(274,197,004)	971,696,454	189,472,144	(7,494,270)	789,718,580
Total de pasivos y patrimonio	8,313,495,709	(338,446,378)	8,651,942,087	280,820,823	47,577,371 i	8,323,543,893



G.B. Group Corporation y Subsidiaries Información de Consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado) por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Anexo II

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses y comisiones						
Intereses ganados sobre: Préstamos	399,633,098		399,633,098			399.633.098
Depósitos	1,614,080	-	1,614,080	-	-	1,614,080
Inversiones	34,848,002	-	34,848,002	_	-	34,848,002
Total de intereses ganados	436,095,180		436,095,180	-		436,095,180
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	171,378,415	-	171,378,415	-	-	171,378,415
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	23,848,819	-	23,848,819		-	23,848,819
Gastos de intereses	74,265,170 269,492,404	-	74,265,170 269,492,404	6,159,375 6,159,375		68,105,795
188188 45 111010303	166,602,776	-	166,602,776	(6,159,375)		263,333,029 172,762,151
Comisiones ganadas sobre:		-				
Préstamos	20,318,050	-	20,318,050	_	_	20,318,050
Cartas de crédito	2,427,822	-	2,427,822	_	-	2,427,822
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,996,955	-	3,996,955	-	-	3,996,955
Servicios fiduciarios y de administración	10,687,276	-	10,687,276	-	-	10,687,276
Varias	11,131,651		11,131,651	-		11,131,651
Total de comisiones ganadas Total de ingresos por intereses y comisiones	48,561,754 484,656,934		48,561,754		*	48,561,754
	404,030,934		484,656,934		-	484,656,934
Gastos de comisiones Gastos de comisiones						
Ingreso neto por comisiones	13,596,726		13,596,726	10,000	94,785	13,491,941
ingreso nelo poi consisiones	34,965,028		34,965,028	(10,000)	(94,785)	35,069,813
Ingresos neto por intereses y comisiones,	251 527 451					
antes de provisión Provisión para préstarnos incobrables	201,567,804	-	201,567,804	(6,169,375)	(94,785)	207,831,964
Provisión de riesgo país	(83,497,811) (1,206,330)	-	(83,497,811) (1,206,330)	-	-	(83,497,811)
Provisión para deterioro de inversiones	(500,143)		(500,143)	-	-	(1,206,330) (500,143)
Ingresos neto por intereses y comisiones,						
después de provisión	116,363,520		116,363,520	(6,169,375)	(94,785)	122,627,680
Otros ingresos Ganancia en ventas y redención de valores	7 577 404		2 502 101			2
Ganancia en velicas y recención de valores Ganancia en valores con cambios en resultados	7,527,134 202,943	-	7,527,134 202,943	-	-	7,527,134 202,943
Primas de seguros, netas	12,121,288		12,121,288	-	-	12,121,288
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	289,468		289,468	-	-	289,468
Otros ingresos (egresos), neta	2,830,312	(6,357,375)	9,187,687	6,164,479	405,743	2,617,465
Total de otros ingresos, neto	22,971,145	(6,357,375)	29,328,520	6,164,479	405,743	22,758,298
Total de ingresos, neto	139,334,665	(6,357,375)	145,692,040	(4,896)	310,958	145,385,978
Otros gastos						
Salarios y otras remuneraciones	57,113,674	-	57,113,674	-		57,113,674
Honorarios profesionales Depreciación y amortización	7,981,764	-	7,981,764	94,438	160,529	7,726,797
Amertización de activos intengibles	19,762,072 1,543,340	-	19,762,072	-	-	19,762,072
Publicidad y propaganda	2,263,252		1,543,340 2,263,252	-	-	1,543,340 2,263,252
Mantenimiento y reparaciones	10,059,244	_	10.059.244	-	303,450	9,755,794
Alquileres	2,537,829	_	2,537,829	_	-	2,537,829
Impuestos varios	6,295,442	_	6,295,442	8,851	718,188	5,568,403
Comunicaciones y correo	1,835,369	-	1,835,369	_	· -	1,835,369
Útiles y palelería	434,336	-	434,336	-	-	434,336
Seguros	237,971	-	237,971	-	32,289	205,682
Vigilancia Otros	1,683,301		1,683,301	-	-	1,683,301
Otros Total de otros gastos	19,197,231 130,944,825	(198,000) (198,000)	19,395,231 131,142,825	1,596 104,885	2,178,063 3,392,519	17,215,572 127,645,421
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	8,389,840	(6,159,375)	14,549,215	(109,781)	(3,081,561)	17,740,557
Impuesto sobre la renta:	-,,,,,,,,,,	(4,100,070)	represented	(100,701)	(0,001,001)	11,170,001
Corriente	3,895,556	-	3,895,556	-	-	3,895,556
Diferido Impuesto sobre la renta, neto	(12,748,149)		(12,748,149)	<u> </u>		(12,748,149)
	(8,852,593)		(8,852,593)			(8,852,593)
Ganancia neta	17,242,433	(6,159,375)	23,401,808	(109,781)	(3,081,561)	26,593,150
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado) al inicio del año	357,787,588		357,787,588	(4,655,260)	(6,599,131)	369,041,979
Dividendos pagadas - acciones comunes	(13,873,698)	6,159,375	(20,033,073)	-	.,	(20,033,073)
Adquisición de subsidiaria Reserva regulatoria	(1,632,495)	-	(1,632,495)	-	(1,632,495)	
Reserva regulatoria Impuesto complementario	(6,507,758) (511,702)	-	(6,507,758) (511,702)	-	(3,804,570) (20,901)	(2,703,188) (490,801)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del año				(4 705 044)		
amoraces we distributed frester acoustisately \$1 titles (6) \$10	352,504,368	-	352,504,368	(4,765,041)	(15,138,658)	372,408,067

