REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO No. 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022

Razón Social del Emisor:	G.B. GROUP CORP. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	ACCIONES COMUNES ACCIONES PREFERIDAS
Resoluciones de SMV:	CNV-081-02 del 20-02-2002 SMV-487-18 del 24-10-2018
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Santa Maria Business District
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

INFORMACION GENERAL

G.B. Group Corporation y Subsidiarias (la "Empresa") es tenedora del 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Propiedades Locales. Las acciones de la Compañía fueron registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores mediante la Resolución CNV-081-02 de 20 de febrero de 2002, están listadas y se negocian en la Bolsa de Valores de Panamá S.A.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

Estado consolidado de situación financiera al cierre de diciembre 2022 vs junio 2022:

	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
Activos				
		(en US$, excepto porcentajes)		
Efectivo y depósitos en banco	393,331,635	423,090,918	(29,759,283)	-7.03%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	285,200	285,200	-	0.00%
Inversiones en valores, neto	1,010,043,353	1,075,067,943	(65,024,590)	-6.05%
Préstamos, neto	6,264,190,604	6,138,222,161	125,968,443	2.05%
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	193,933,225	197,759,650	(3,826,425)	-1.93%
Activos por derechos de uso	14,394,378	15,584,822	(1,190,444)	-7.64%
Activos varios	567,998,751	535,379,326	32,619,425	6.09%
Total de activos	8,444,177,146	8,385,390,020	58,787,126	0.70%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,191,947,143	5,169,800,442	22,146,701	0.43%
Depósitos de bancos	87,421,196	64,413,383	23,007,813	35.72%
Intereses acumulados por pagar	35,429,497	32,169,806	3,259,691	10.13%
Total de depósitos	5,314,797,836	5,266,383,631	48,414,205	0.92%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	90,454,606	93,665,393	(3,210,787)	-3.43%
Obligaciones con instituciones financieras	1,520,707,064	1,488,606,294	32,100,770	2.16%
Valores comerciales negociables (VCNs)	12,565,000	16,595,000	(4,030,000)	-24.28%
Bonos corporativos	399,046,328	439,235,300	(40,188,972)	-9.15%
Bonos perpetuos	177,894,699	177,495,857	398,842	0.22%
Acciones preferidas	3,956,250	12,324,500	(8,368,250)	-67.90%
Intereses acumulados por pagar	22,217,140	14,695,424	7,521,716	51.18%
Total de financiamientos	2,226,841,087	2,242,617,768	(15,776,681)	-0.70%
Pasivos por arrendamientos	16,258,288	17,277,420	(1,019,132)	-5.90%
Pasivos varios	125,581,605	113,171,838	12,409,767	10.97%
Total de pasivos	7,683,478,816	7,639,450,657	44,028,159	0.58%
Patrimonio				
Acciones comunes	189,721,278	190,416,841	(695,563)	-0.37%
Acciones preferidas	86,320,000	81,531,000	4,789,000	5.87%
Capital pagado en exceso	325,910	283,132	42,778	15.11%
Reservas de capital	43,732,993	43,269,167	463,826	1.07%
Reserva regulatoria	114,648,236	112,256,278	2,391,958	2.13%
Reserva de valor razonable	(40,208,269)	(37,800,764)	(2,407,505)	6.37%
Utilidades no distribuidas	366,158,182	355,983,709	10,174,473	2.86%
Total de patrimonio del accionista	760,698,330	745,939,363	14,758,967	1.98%
Total de pasivos y patrimonio	8,444,177,146	8,385,390,020	58,787,126	0.70%

Activos

El nivel de activos totales llega a la cifra de US$8,444,177,146 lo que representa un aumento de US$58,787,126 (0.70%) con respecto a junio 2022. La cartera de préstamos neta incluyendo los intereses por cobrar cierra en US$6,264,190,604 lo que representa un aumento de US$125,968,443 (2.05%) con respecto a junio 2022.

La reserva para posibles préstamos incobrables aumenta a US$251,017,743 lo cual representa el 3.94% del total de la cartera de préstamos y el 106.98% de los prestamos vencidos.

Con respecto al total de cartera de inversiones después de provisión incluyendo los intereses al 31 de diciembre de 2022 es de US$1,010,043,353 muestra una disminución de US$65,024,590 (6.05%) comparado con el cierre a junio 2022. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$526,850,062 muestra una disminución por US$75,173,502 (12.49%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$56,468,877, refleja un aumento por US$15,014,363 (36.22%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$421,854,408, reflejando una disminución por US$4,564,240 (1.07%) comparado con cifras a junio 2022. En base a la concentración de riesgo de crédito de las inversiones incluyendo los acuerdos de reventa se distribuye en US$411,901,175 (40.97%) al sector de gobierno y US$593,557,372 (59.03%) a otros sectores.

Los activos fijos, con un saldo de US$193,933,225 al 31 de diciembre de 2022, disminuyen por US$3,826,425 (1.93%) con cifras comparadas a junio 2022 y representa el 2.30% del total de los activos. Los activos por derecho de uso producto por US$14,394,378 a diciembre 2022, disminuyen por US$1,190,444 (7.64%) comparado con junio 2022. Los activos varios reflejan un saldo de US$567,998,751 a diciembre 2022 con un aumento del 6.09% y 6.73% del total de los activos.

Pasivos

En cuanto al pasivo, el Banco registró Pasivos por Arrendamientos por valor de US$16,258,288, disminuyen por US$1,019,132 (5.90%), comparado con junio 2022. Al cierre de diciembre 2022 el total de depósitos captados por el Banco incluyendo los intereses acumulados por pagar es por US$5,314,797,836 que representa un aumento de US$48,414,205 (0.92%) con respecto a junio 2022. Del total de los depósitos el 55.40% representa a clientes corporativos, 42.95% a clientes personales y 1.66% corresponden a clientes interbancarios con respecto al total de los depósitos a junio 2022.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$95,825,396 (2.84%) para un total de US$3,465,725,185 al 31 de diciembre de 2022. Estos responden por el 65.21% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$1,211,705,661 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 representa el 22.80% de los depósitos totales, con una disminución de US$65,529,226 (5.13%) comparados a junio 2022.

Los depósitos a la vista totalizan US$514,516,297 al 31 de diciembre de 2022, reflejando una disminución de US$8,149,469 (1.56%) comparado a junio 2022. Estos depósitos representan el 9.68% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios con saldos por US$87,421,196 participan con 1.64% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,520,707,064; valores comerciales negociables por US$12,565,000; bonos corporativos por US$399,046,328; valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$90,454,606; acciones preferidas por US$3,956,250 y bonos perpetuos por US$177,894,699.

En sus depósitos totales, (sin incluir los intereses por pagar de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de Panamá presenta sus depósitos estadísticos) la Empresa registra una disminución de 0.40% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que decreció a 1.41%.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa refleja un patrimonio por US$760,698,330 respectivamente, el cual creció por US$14,758,967 (1.98%) comparado con cifras al cierre de junio 2022.

El patrimonio presentó un aumento de 9.01% a diciembre 2022, a 8.90% con respecto a junio 2022, sobre el total de activos de la Empresa.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2022 los activos líquidos totalizan US$1,029,965,569 respondiendo por el 12.20% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US$390,119,999 y Bonos de la República de Panamá por US$128,417,304 e inversiones internacionales por US$511,428,266 considerados con alta liquidez en el mercado, los cuales están subdivididos en: bonos corporativos de instituciones financieras por US$93,908,771, bonos de agencia por US$220,978,938, bonos soberanos internacionales por US$69,277,082 y en otras industrias por US$127,263,475. Los activos líquidos representan el 19.51% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,279,368,339.

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

Al 31 de diciembre de 2022 la Empresa mantiene US$297,913,424 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 20.68% sobre los depósitos netos por US$4,981,454,915. Además de mantener niveles adecuados de liquidez, la Empresa administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

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

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

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

El informe de liquidez legal al 31 de diciembre de 2022 enviado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, refleja una liquidez por 36.93% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$188,750,430.

Composición de la cartera de Préstamos

	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Composición de la cartera				
Hipotecarios	1,916,264,421	1,864,102,498	52,161,923	2.80%
Consumo	1,148,336,997	1,123,293,243	25,043,754	2.23%
Comerciales	1,622,584,985	1,586,369,301	36,215,684	2.28%
Agropecuario	360,347,095	351,830,019	8,517,076	2.42%
Prendarios	127,893,183	117,489,204	10,403,979	8.86%
Sobregiros	177,126,045	177,749,112	(623,067)	-0.35%
Industriales	351,908,042	313,494,067	38,413,975	12.25%
Construcción	406,686,718	419,356,496	(12,669,778)	-3.02%
Arrendamientos financieros	38,441,100	35,758,629	2,682,471	7.50%
Facturas descontadas	220,377,729	231,533,592	(11,155,863)	-4.82%
Total de cartera de préstamos bruto	**6,369,966,315**	**6,220,976,161**	**148,990,154**	**2.39%**
Mas: intereses por cobrar	156,710,314	158,404,104	(1,693,790)	-1.07%
Menos: reserva para préstamos incobrables	(251,017,743)	(231,039,591)	(19,978,152)	8.65%
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados	(11,468,282)	(10,118,513)	(1,349,769)	13.34%
Total de cartera de préstamos neto	**6,264,190,604**	**6,138,222,161**	**125,968,443**	**2.05%**

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco cierra su cartera de préstamos neto por US$6,264,190,604 reflejando un aumento de US$125,968,443 que representa el 2.05% comparada con las cifras al cierre de junio 2022 por US$6,138,222,161. Los préstamos locales representan un 93.47% del total de la cartera, siendo el segmento de hipotecas residencial y el comercial los más grandes representando el 32.18% y 22.65% respectivamente y en los prestamos extranjeros el 6.53% del total de la cartera de préstamos bruto.

El Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con el fin de reducir pérdidas crediticias. Al 31 de diciembre de 2022, el total de las garantías representa el 138.79% sobre el total de la cartera de préstamos bruto subdivido en: 120.21% representa las garantías hipotecarias inmuebles, 10.65% representa las garantías hipotecarias muebles, 3.57% garantía sobre depósitos pignorados en el banco, 2.38% garantías en instituciones financieras y el 1.59% en otras garantías, las mismas están garantizando préstamos

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

En su cartera de préstamos neto, (sin incluir los intereses por cobrar de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de Panamá presenta sus préstamos estadísticos) el Banco registra un aumento por 5.88% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que aumento por 4.07%. El sistema bancario ha tenido que adaptarse a un crecimiento más lento en la economía, producto de la desaceleración causada por los efectos de la post pandemia, lo que ha ocasionado que la cartera crediticia del Banco haya tenido tasa de crecimiento menor.

El comportamiento de la cartera de préstamos bruto representa el 49.16% de los préstamos corporativos sobre el total de la cartera, reflejando un aumento de US$107,557,727 (3.56%) con cifras comparadas a junio 2022, en préstamos consumo el 48.93% sobre el total de la cartera de préstamos con un aumento de US$75,048,446 (2.47%) y en otros préstamos el 1.91% reflejando una disminución de US$33,616,019 (21.66%) sobre el total de la cartera con cifras comparado al cierre de junio 2022.

	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Tipo de Créditos				
Préstamos corporativos	3,131,353,155	3,023,795,428	107,557,727	3.56%
Préstamos de consumo	3,117,018,405	3,041,969,959	75,048,446	2.47%
Otros préstamos	121,594,755	155,210,774	(33,616,019)	-21.66%
Total de préstamos bruto	**6,369,966,315**	**6,220,976,161**	**148,990,154**	**2.39%**

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

	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
Composición de la cartera no acumulación de intereses		(en US$, excepto porcentajes)		
Corporativos				
01. Préstamo Comercial	39,614,149	22,989,769	16,624,380	72.31%
02. Préstamo Interinos Construcción	17,582,175	18,020,263	(438,088)	-2.43%
03. Préstamo Agropecuario	28,481,952	27,894,488	587,464	2.11%
05. Sobregiros	1,945,401	2,723,586	(778,185)	-28.57%
06. Préstamo Industrial	7,023,230	7,023,230	-	0.00%
07. Leasing	1,172,755	1,209,050	(36,295)	-3.00%
Total de corporativo	**95,819,662**	**79,860,386**	**15,959,276**	**19.98%**
Consumo				
01. Préstamo Hipoteca Residencial	26,899,208	27,255,014	(355,806)	-1.31%
02. Préstamo Autos	3,021,725	2,002,431	1,019,294	50.90%
03. Préstamo Personal	13,420,667	11,505,769	1,914,898	16.64%
04. Préstamo Jubilados Y Pensionados	331,985	403,109	(71,124)	-17.64%
06. Tarjeta De Crédito	26,635,691	23,690,857	2,944,834	12.43%
Total de consumo	**70,309,276**	**64,857,180**	**5,452,096**	**8.41%**
Total de la composición no acumulación de intereses	**166,128,938**	**144,717,566**	**21,411,372**	**14.80%**
Total de Préstamos brutos	6,369,966,315	6,220,976,161		
Reversa para pérdidas en préstamos	251,017,743	231,039,591		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / total de préstamos bruto	2.61%	2.33%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos no acumulación de intereses	151.10%	159.65%		
Reserva para pérdida en préstamos + reserva Dinámica / préstamos no acumulación de intereses	203.99%	220.36%		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / reserva de préstamos	66.18%	62.64%		

La composición de los préstamos en no acumulación de intereses presentados a la Superintendencia de Bancos de Panamá representa US$166,128,938 al cierre de diciembre 2022, comparado con US$144,717,566 al 30 de junio de 2022 reflejando un aumento de US$21,411,372 (14.80%); los prestamos corporativos representan el mayor aumento por US$15,959,276 (19.98%) contra junio 2022. Los préstamos que reflejaron un aumento en la composición de la cartera corresponden a los préstamos comerciales por US$16,624,380 (72.31%), tarjetas de crédito por US$2,944,834 (12.43%), los prestamos personal por US$1,914,898 (16.64%). Los que reflejan una disminución corresponden a los préstamos interinos de construcción por US$438,088 (2.43%), sobregiros por US$778,185 (28.57%) y los préstamos hipotecarios residenciales por US$355,806 (1.31%).

Los préstamos en estado no acumulación de intereses representa el 2.61% del total de la cartera de préstamos bruto al cierre de diciembre 2022 y el 2.33% a junio 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, la reserva para pérdidas en préstamos representa el 151.10% y 159.65% al cierre de junio 2022 con respecto a los prestamos no acumulación de intereses.

La reserva de préstamos representa el 66.18% sobre el total de los préstamos no acumulación de intereses a diciembre 2022 y el 62.64% a junio 2022.

Prestamos Vencidos

	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
Préstamos Vencidos		(en US$, excepto porcentajes)		
01. Préstamo Comercial	47,293,816	26,340,151	20,953,665	79.55%
01. Préstamo Hipoteca Residencial	34,324,487	31,863,880	2,460,607	7.72%
02. Préstamo Autos	5,491,205	3,819,323	1,671,882	43.77%
02. Préstamo Interinos Construcción	34,804,969	30,515,792	4,289,177	14.06%
03. Préstamo Agropecuario	35,725,953	31,730,315	3,995,638	12.59%
03. Préstamo Personal	18,000,694	16,058,414	1,942,280	12.10%
04. Factoring	7,373,695	7,743,987	(370,292)	-4.78%
04. Préstamo Jubilados Y Pensionados	358,833	420,481	(61,648)	-14.66%
05. Préstamos Prendarios	290,207	18,145	272,062	1499.38%
05. Sobregiros	6,499,484	4,641,508	1,857,976	40.03%
06. Préstamo Industrial	15,759,188	15,393,976	365,212	2.37%
06. Tarjeta De Crédito	27,207,262	25,204,002	2,003,260	7.95%
07. Leasing	1,506,139	1,398,345	107,794	7.71%
Total de Préstamos Vencidos	**234,635,932**	**195,148,319**	**39,487,613**	**20.23%**
Total de Préstamos bruto	6,369,966,315	6,220,976,161		
Reserva para pérdidas en préstamos	251,017,743	231,039,591		
Préstamos vencidos / total de préstamos bruto	3.68%	3.14%		
Reserva para pérdidas en préstamos / préstamos vencidos	106.98%	118.39%		
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva dinámica / préstamos vencidos	144.43%	163.42%		

Al cierre de diciembre 2022, los prestamos vencidos fueron de US$234,635,932 con un aumento de US$39,487,613 que refleja un incremento del 20.23% en comparación a junio 2022.

Entre los segmentos afectados podemos mencionar los préstamos comerciales con un incremento de US$20,953,665 (79.55%), los préstamos interinos de construcción por US$4,289,177 (14.06%), los préstamos agropecuarios por US$3,995,638 (12.59%), los préstamos hipoteca residencial por US$2,460,607 (7.72%), las tarjetas de crédito por US$2,003,260 (7.95%), los préstamos de autos por US$1,671,882 (43.77%) y los sobregiros por US$1,857,976 (40.03%).

Los préstamos vencidos corporativos representan el 2.33% del total de la cartera de préstamos bruto, reflejando un aumento contra el 1.89% al cierre de junio 2022 y en consumo vencidos refleja el 1.35% a diciembre 2022 a 1.24% a junio 2022 contra el total de la cartera de préstamos bruto.

Los préstamos vencidos muestran una participación del 3.68% del total de préstamos a diciembre 2022, contra el 3.14% al cierre de junio 2022. La reserva para pérdidas en préstamos abarca los préstamos vencidos en 106.98% a diciembre 2022 a 118.39% contra junio 2022.

La reserva para pérdidas de préstamos incluyendo la reserva dinámica en base al total de los préstamos vencidos representa el 144.43% al cierre de diciembre 2022 y el 163.42% a junio 2022.

Análisis de Reserva de Préstamos Incobrables

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

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

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

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.

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

	Diciembre 2022			Junio 2022			Variación (US$)		Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Etapa 1	5,281,740,409	20,474,447	0.39%	4,907,080,191	18,110,121	0.37%	374,660,218	2,364,326	7.64%	13.06%
Etapa 2	792,313,191	81,375,901	10.27%	1,049,465,083	82,566,435	7.87%	(257,151,892)	(1,190,534)	-24.50%	-1.44%
Etapa 3	295,912,715	149,167,395	50.41%	264,430,887	130,363,035	49.30%	31,481,828	18,804,360	11.91%	14.42%
Total	6,369,966,315	251,017,743	3.94%	6,220,976,161	231,039,591	3.71%	148,990,154	19,978,152	2.39%	8.65%

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco aumento su reserva de préstamos por US$19,978,152 que representa el 8.65% contra junio 2022.

La Etapa 1 de la reserva de préstamos refleja un aumento por US$2,364,326 (13.06%) y aumento por US$374,660,218 (7.64%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2022.

La Etapa 2 de la reserva de préstamos disminuye por US$1,190,534 (1.44%) y disminuye por US$257,151,892 (24.50%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras a junio 2022.

La Etapa 3 de la reserva de préstamos tuvo un aumento por US$18,804,360 (14.42%) y un incremento de US$31,481,828 (11.91%) sobre el saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2022.

Dentro de la categoría de la Etapa 1 los préstamos corporativos mantienen una participación del 38.86%, consumo 42.18% y otros préstamos el 1.88% del total de la cartera de préstamos bruto.

En la Etapa 2 los préstamos corporativos representan el 7.00% y 5.41% en consumo.

En la Etapa 3 los préstamos corporativos representan el 3.29% y 1.35% en consumo del total de la cartera de préstamos bruto.

Detalle de castigos y recuperaciones:

	Trimestre culminado Diciembre 2022	Trimestre culminado Septiembre 2022	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Castigos				
Comerciales	2,368,254	804,716	1,563,538	194.30%
Agrario	76,131	44,455	31,676	71.26%
Transporte	-	2,273	(2,273)	-100.00%
Leasing	3,935	-	3,935	100.00%
Factoring	747,152	-	747,152	100.00%
Total Corporativo	**3,195,472**	**851,444**	**2,344,028**	**275.30%**
Hipotecas residenciales	869,161	418,800	450,361	107.54%
Hipotecas preferenciales	285,472	254,055	31,417	12.37%
Personales con garantía hipotecaria	398,003	148,576	249,427	167.88%
Personales jubilados	182,557	124,808	57,749	46.27%
Personales empleados públicos	286,508	442,666	(156,158)	-35.28%
Personales empresa privada	709,627	747,450	(37,823)	-5.06%
Personales empleados ACP	14,767	90,068	(75,301)	-83.60%
Autos	139,840	288,047	(148,207)	-51.45%
Tarjetas de crédito	815,085	706,975	108,110	15.29%
Total Consumo	**3,701,020**	**3,221,446**	**479,574**	**14.89%**
Total de Castigos	**6,896,492**	**4,072,890**	**2,823,602**	**69.33%**
Recuperacion de préstamos castigados	**1,095,975**	**893,185**	**202,790**	**22.70%**
Total de la cartera de préstamos bruto	6,369,966,315	6,307,604,756		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales bruto	3.94%	3.85%		
Préstamos castigados / total préstamos bruto	0.11%	0.06%		

Al cierre del trimestre diciembre 2022, el total de castigos aumentó a US$6,896,492 reflejando un aumento de US$2,823,602 (69.33%) que representa el 0.11% del total de préstamos bruto, en comparación con cifras al cierre del trimestre a septiembre 2022. En recuperaciones se refleja un aumento de 22.70% comparado con cifras al cierre del trimestre a septiembre 2022.

Recursos de Capital

Descripción	Diciembre 2022	Junio 2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Total de activos calculo indice de apalancamiento	8,027,783,254	7,911,506,443	116,276,811	1.47%
Total de Activo de Riesgo Ponderado	5,695,106,627	5,360,740,976	334,365,651	6.24%
Capital social pagado	189,721,278	190,416,841	(695,563)	-0.37%
Capital pagado en exceso	325,910	283,132	42,778	15.11%
Reservas declaradas	43,732,993	43,269,167	463,826	1.07%
Utilidades retenidas	366,158,182	355,983,709	10,174,473	2.86%
Otras partidas del resultado integral	(40,208,269)	(37,800,764)	(2,407,505)	6.37%
Provisión Dinámica	87,863,198	87,863,198	-	-
Fondos de comercio	92,014,817	92,014,817	-	-
Otros activos intangibles	18,603,120	19,374,790	(771,670)	-3.98%
Activos por impuestos diferidos	12,253,295	7,815,230	4,438,065	56.79%
Acciones Preferidas	86,320,000	81,531,000	4,789,000	5.87%
Bonos Perpetuos	177,894,699	177,495,857	398,842	0.22%
Total del fondo de capital	**788,936,759**	**779,837,303**	**9,099,456**	**1.17%**
Índice de Adecuación de Capital	**13.85%**	**14.55%**	**-0.69%**	
Coeficiente de Apalancamiento	**5.44%**	**5.47%**	**-0.03%**	

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa y Subsidiarias mantenía en sus recursos patrimoniales un saldo de US$788,936,759 reflejando un aumento de US$9,099,456 (1.17%) comparados con cifras al cierre de junio 2022.

El capital común pagado de la Empresa es de US$190,047,188 respondiendo por el 24.09% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 46.41% del total por US$366,158,182. Las reservas de capital por US$43,732,993 representan el 5.54% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 11.14% del total de recursos patrimoniales, los bonos perpetuos por US$177,894,699 representan el 22.55%, acciones preferidas por US$86,320,000 que representa el 10.94% del capital total y otras partidas del resultado integral por US$40,208,269. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales de la Empresa representan el 13.85% de los activos ponderados. Se detalla los activos ponderados por riesgo de crédito neto de deducciones según el acuerdo No. 3-2016 por US$5,456,280,203 se incorporan los activos ponderados por riesgo de mercado según el acuerdo No. 2-2018 por US$35,992,017 y los activos ponderados por riesgo operativo en base al acuerdo No. 11-2018 por US$202,834,407 que rigen las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa aumento a 9.01% de su patrimonio en base al total de activos del Banco, en comparación a 8.90% al cierre de junio 2022.

I. ESTADO DE RESULTADOS

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

	Diciembre			
	2022	2021	Variación	
Ingresos por intereses	219,869,003	212,019,371	7,849,632	3.70%
Gastos por intereses	(132,312,034)	(125,496,813)	(6,815,221)	5.43%
Ingresos neto por intereses	87,556,969	86,522,558	1,034,411	1.20%
Comisiones ganadas	32,951,129	28,870,115	4,081,014	14.14%
Gastos por comisiones	(10,525,825)	(9,244,915)	(1,280,910)	13.86%
Ingresos neto por comisiones	22,425,304	19,625,200	2,800,104	14.27%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	109,982,273	106,147,758	3,834,515	3.61%
Provisión de préstamos	28,956,376	33,165,252	(4,208,876)	-12.68%
(Reversión de provisión) provisión de riesgo país	609,323	(1,143,301)	1,752,624	-153.30%
Provisión de inversiones	346,007	4,386,575	(4,040,568)	-92.11%
	29,913,706	36,408,526	(6,494,820)	-17.84%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	80,068,567	69,739,232	10,329,335	14.81%
Otros ingresos	11,849,739	7,436,253	4,413,486	59.35%
Total de ingresos, neto	91,918,306	77,175,485	14,742,821	19.10%
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	30,749,188	30,131,307	617,881	2.05%
Honorarios profesionales	5,291,908	4,639,211	652,697	14.07%
Depreciación y amortización	9,403,093	10,543,345	(1,140,252)	-10.81%
Publicidad y propaganda	1,367,735	869,730	498,005	57.26%
Mantenimiento y reparaciones	6,014,186	5,722,010	292,176	5.11%
Alquileres	1,980,232	1,501,892	478,340	31.85%
Impuestos varios	3,463,370	3,559,018	(95,648)	-2.69%
Otros	12,369,206	11,854,599	514,607	4.34%
	70,638,918	68,821,112	1,817,806	2.64%
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	21,279,388	8,354,373	12,925,015	154.71%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	1,664,442	1,793,321	(128,879)	-7.19%
Diferido	(5,273,033)	(2,002,344)	(3,270,689)	163.34%
Impuesto (beneficio) sobre la renta	(3,608,591)	(209,023)	(3,399,568)	1626.41%
Ganancia del período	24,887,979	8,563,396	16,324,583	190.63%
Ganancia neta por acción básica	1.36	0.47	0.89	
Ganancia neta por acción diluida	1.36	0.47	0.89	
Indicadores Financieros:				
ROAE (Utilidad neta / Patrimonio promedio)	6.61%	2.33%		
ROAA (Utilidad neta / Activos promedio)	0.59%	0.20%		

La utilidad neta de la Empresa al 31 de diciembre de 2022, fue de US$24,887,979, reflejando un aumento de US$16,324,583 (190.63%) en los resultados contra el año anterior. Dentro de los indicadores financieros caben destacar el aumento en el ROAE con un 6.94% a diciembre 2022 vs 2.33% al cierre a diciembre 2021 y en el ROAA con 0.63% a diciembre 2022 vs 0.20% a diciembre 2021.

Total, de ingresos neto de intereses y comisiones

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

	Diciembre			
Total de Ingresos netos de intereses y comisiones	**2022**	**2021**	**Variación**	
Ingresos por intereses	219,869,003	212,019,371	7,849,632	3.70%
Gastos por intereses	(132,312,034)	(125,496,813)	(6,815,221)	5.43%
Ingresos neto por intereses	87,556,969	86,522,558	1,034,411	1.20%
Comisiones ganadas	32,951,129	28,870,115	4,081,014	14.14%
Gastos por comisiones	(10,525,825)	(9,244,915)	(1,280,910)	13.86%
Ingresos neto por comisiones	22,425,304	19,625,200	2,800,104	14.27%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	109,982,273	106,147,758	3,834,515	3.61%
Total de provisiones	29,913,706	36,408,526	(6,494,820)	-17.84%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	**80,068,567**	**69,739,232**	**10,329,335**	**14.81%**

Los ingresos de intereses alcanzan los US$219,869,003 al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un aumento de US$7,849,632 (3.70%) con respecto al año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos, inversiones presentan tasas de crecimiento de (2.67%; 296.56% y 5.40% respectivamente).

Las comisiones ganadas totalizaron US$32,951,129 al 31 de diciembre de 2022, con un aumento de US$4,081,014 (14.14%) comparativo al año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos comerciales, personales, autos e hipotecarios presentan un aumento de US$1,551,813 (12.20%); las comisiones varias aumentan por US$282,334 (1.84%) donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el Banco por servicios fiduciarios, de inversión, fondos de pensiones, cesantías y puesto de bolsa. El renglón de comisiones por cartas de créditos refleja un aumento por US$2,246,867 (265.20%).

El gasto de intereses y comisiones aumenta por US$8,096,131 (6.01%) producto de vencimiento de bonos y de obligaciones con instituciones financieras.

Gasto de Reserva de Préstamos

	Diciembre			
	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Reserva para pérdidas en préstamos a inicio del periodo	231,039,591	208,585,582	22,454,009	10.76%
Gasto de provisión	28,958,376	33,165,253	(4,206,877)	-12.68%
Recuperaciones	1,989,159	1,497,881	491,278	32.80%
Préstamos castigados	(10,969,383)	(25,857,234)	14,887,851	-57.58%
Saldo total	**251,017,743**	**217,391,482**	**33,626,261**	**15.47%**
Préstamos totales bruto	6,369,966,315	5,996,280,537	373,685,778	6.23%
Gasto de provisión / total de préstamos bruto	0.45%	0.55%		
Préstamos castigados / total de préstamos bruto	0.17%	0.43%		
Recuperaciones / total de préstamos bruto	0.03%	0.02%		

El gasto de provisión para pérdidas en cartera disminuye a US$28,958,376 a diciembre 2022, reflejando una disminución de US$4,206,877 (12.68%) contra el año anterior. Los préstamos castigados disminuyen por US$14,887,851 que representa el 57.58% contra el año anterior y el 0.17% sobre el total de la cartera de préstamos bruto.

El gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$28,958,376 lo cual representa el 0.45% del total de la cartera de préstamos bruto a diciembre 2022. A su vez a diciembre 2021 el gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$33,165,253 que representa el 0.55% del total de la cartera de préstamos bruto.

Otros Ingresos

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

	Diciembre			
Total de otros ingresos	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	188,213	816,577	(628,364)	-76.95%
Pérdida en venta de inversiones con cambios en resultados	(2,255)	-	(2,255)	-100.00%
Ganancia neta en instrumentos financieros	3,788,380	-	3,788,380	100.00%
Pérdida neta en cambios en resultados	(11,939)	(252,095)	240,156	-95.26%
Primas de seguros, netas	8,314,408	6,230,065	2,084,343	33.46%
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	164,487	256,550	(92,063)	-35.89%
Otros ingresos (egresos)	(591,555)	385,156	(976,711)	-253.59%
Otros ingresos	**11,849,739**	**7,436,253**	**4,413,486**	**59.35%**

Al 31 de diciembre de 2022, se refleja un aumento por US$4,413,486 que representa el 59.35% del total de otros ingresos.

Las ganancias en ventas de valores disminuyen por US$628,364 que representa el 76.95% comparado contra el año anterior. Las primas netas de seguros aumentan por US$2,084,343 lo que representa el 33.46% contra el año anterior. Los servicios fiduciarios y corretaje de valores disminuyen por US$92,063 (35.89%) contra diciembre 2021.

En otros ingresos se presenta una disminución por US$976,711 (253.59%) al cierre de diciembre 2022.

Gastos Generales y Administrativos

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

	Diciembre			
	2022	2021	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	30,749,188	30,131,307	617,881	2.05%
Honorarios profesionales	5,291,908	4,639,211	652,697	14.07%
Depreciación y amortización	9,403,093	10,543,345	(1,140,252)	-10.81%
Publicidad y propaganda	1,367,735	869,730	498,005	57.26%
Mantenimiento y reparaciones	6,014,186	5,722,010	292,176	5.11%
Alquileres	1,980,232	1,501,892	478,340	31.85%
Impuestos varios	3,463,370	3,559,018	(95,648)	-2.69%
Otros	12,369,206	11,854,599	514,607	4.34%
Total de gastos	**70,638,918**	**68,821,112**	**1,817,806**	**2.64%**

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$70,638,918 al 31 de diciembre de 2022, superior por US$1,817,806 el cual representa el 2.64% en comparación contra el año anterior.

Salarios y remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones representan el 43.53% del total de los gastos con un aumento por US$617,881 que representa el 2.05% comparado con el año anterior.

Depreciación y amortización

El gasto de depreciación y amortización registró una disminución de US$1,140,252 (10.81%), representando el 13.31% del total de gastos.

Alquileres

El gasto de alquiler registró un aumento de US$478,340 (31.85%), representando el 2.80% del total de gastos.

Otros Gastos

Se refleja un saldo por US$12,369,206 al cierre de diciembre 2022 a US$11,854,599 a diciembre 2021, con un aumento de US$514,607 (4.34%) y representa el 17.51% del total de gastos.

La eficiencia operativa se sitúa en 57.98% al 31 de diciembre de 2022, comparado al reportado en diciembre 2021 en 60.59%.

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

	Diciembre			
	2022	2021	Variación	
Otros impuestos	(en US$, excepto porcentajes)			
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	1,664,442	1,793,321	(128,879)	-7.19%
Diferido	(5,273,033)	(2,002,344)	(3,270,689)	163.34%
Beneficio sobre la renta	(3,608,591)	(209,023)	(3,399,568)	1626.41%

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 2022, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, se refleja una disminución en los impuestos por US$3,399,568 (1626.41%), impactando las cifras finales de resultados, producto de la provisión de los préstamos incobrables comparado contra el año.

Informe de Calificación de Riesgo

En mayo 2022, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable, basada en un reflejo de una sólida posición de mercado en los segmentos corporativos y comercial, una base de clientes resiliente que le brinda estabilidad al negocio y a una estructura de financiamiento diversificada, junto con obligaciones financieras manejables a corto plazo.

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

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

II. RESUMEN FINANCIERO:

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 12/31/2022	TRIMESTRE 09/30/2022	TRIMESTRE 06/30/2022	TRIMESTRE 03/31/2022	TRIMESTRE 12/31/2021
Ingresos por Intereses	111,692	108,177	104,509	102,584	105,344
Ingresos por comisiones	16,428	16,524	14,313	14,615	14,472
Otros Ingresos	5,747	6,102	4,284	2,997	3,935
Gastos de Intereses y Comisiones	74,715	68,122	65,670	63,388	65,750
Gastos de Operaciones	35,038	35,601	36,454	33,210	32,962
Provisiones	14,117	15,796	11,897	12,718	21,833
Impuesto sobre la renta	-1,311	-2,298	214	-1,587	-2,157
Utilidad (Pérdida) del periodo	11,308	13,580	8,870	12,466	5,363
Utilidad (Pérdida) acumulada	24,888	13,580	29,537	20,667	8,563
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	1.36	0.74	1.61	1.13	0.45
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 12/31/2022**	**TRIMESTRE 09/30/2022**	**TRIMESTRE 06/30/2022**	**TRIMESTRE 03/31/2022**	**TRIMESTRE 12/31/2021**
Préstamos, neto	6,264,191	6,209,463	6,138,222	6,054,301	5,938,619
Activos totales	8,444,177	8,446,810	8,385,390	8,285,647	8,260,680
Depósitos totales	5,314,798	5,388,497	5,266,384	5,253,288	5,342,035
Pasivos totales	7,683,479	7,700,486	7,639,451	7,524,035	7,494,679
Acciones preferidas	3,956	8,533	12,325	20,321	41,145
Capital pagado- acciones comunes	189,721	190,187	190,417	190,546	190,614
Capital- Acciones preferidas	86,320	85,968	81,531	79,306	74,606
Capital pagado en exceso	326	208	283	222	193
Reservas de capital	43,733	43,500	43,269	43,059	42,841
Reservas regulatoria	114,648	113,131	112,256	110,650	109,065
Dividendos pagados - acciones comunes	5,054	4,747	4,757	4,722	4,752
Dividendos distribuidos - acciones preferidas	464	1,134	0	0	0
Reserva de valor razonable	-40,208	-48,910	-37,801	-16,966	-866
Patrimonio total	760,698	746,324	745,939	761,613	766,000
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.28	0.26	0.26	0.26	0.26
Pasivos/ Patrimonio	10.10	10.32	10.24	9.88	9.78
Préstamos/ Activos totales	75.44%	74.67%	74.19%	73.07%	71.89%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	57.98%	56.80%	60.88%	60.01%	60.59%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.66	0.63	0.63	0.63	0.65
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.61%	2.44%	2.33%	2.34%	2.37%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 24 de febrero de 2023.

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 24 de febrero de 2023.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino M.
Gerente General

G.B. GROUP CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período 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 Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios 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. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, 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 de la Compañía, 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.

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 intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G.B. Group Corporation al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

24 de febrero de 2023
Panamá, República de Panamá

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2022

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 31 de diciembre de 2022

Contenido **Página**

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

G.B. GROUP CORPORATION

Panamá, 24 de febrero de 2023.

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 31 de diciembre de 2022.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Edificio Global Bank / Santa Maria Business District / Apartado 0831-01843 / Panamá, República de Panamá / Tel. (507) 206-2003 / Fax (507) 264-3723

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

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

	Notas	Diciembre 2022	Junio 2022
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	393,331,635	423,090,918
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	285,200	285,200
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,010,043,353	1,075,067,943
Préstamos, neto	6,10	6,264,190,604	6,138,222,161
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	193,933,225	197,759,650
Activos por derechos de uso	12	14,394,378	15,584,822
Activos varios	6,13,31	567,998,751	535,379,326
Total de activos		8,444,177,146	8,385,390,020
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,191,947,143	5,169,800,442
Depósitos de bancos		87,421,196	64,413,383
Intereses acumulados por pagar		35,429,497	32,169,806
Total de depósitos		5,314,797,836	5,266,383,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	90,454,606	93,665,393
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,520,707,064	1,488,606,294
Valores comerciales negociables (VCNs)	17	12,565,000	16,595,000
Bonos corporativos	18	399,046,328	439,235,300
Bonos perpetuos	19	177,894,699	177,495,857
Acciones preferidas	20	3,956,250	12,324,500
Intereses acumulados por pagar		22,217,140	14,695,424
Total de financiamientos		2,226,841,087	2,242,617,768
Pasivos por arrendamientos	12	16,258,288	17,277,420
Pasivos varios	6,21,22	125,581,605	113,171,838
Total de pasivos		7,683,478,816	7,639,450,657
Patrimonio			
Acciones comunes	23	189,721,278	190,416,841
Acciones preferidas	20	86,320,000	81,531,000
Capital pagado en exceso	27	325,910	283,132
Reservas de capital	34	43,732,993	43,269,167
Reserva regulatoria	34	114,648,236	112,256,278
Reserva de valor razonable		(40,208,269)	(37,800,764)
Utilidades no distribuidas		366,158,182	355,983,709
Total de patrimonio del accionista		760,698,330	745,939,363
Total de pasivos y patrimonio		8,444,177,146	8,385,390,020

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

		Diciembre	
	Notas	**2022**	**2021**
Ingresos por intereses	6	219,869,003	212,019,371
Gastos por intereses	6	(132,312,034)	(125,496,813)
Ingresos neto por intereses	24	87,556,969	86,522,558
Comisiones ganadas		32,951,129	28,870,115
Gastos por comisiones		(10,525,825)	(9,244,915)
Ingresos neto por comisiones	24	22,425,304	19,625,200
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	109,982,273	106,147,758
Provisión de préstamos	4.2.2.1.2	28,958,376	33,165,252
Provisión (reversión de provisión) de riesgo país		609,323	(1,143,301)
Provisión de inversiones	4.2.2.2	346,007	4,386,575
		29,913,706	36,408,526
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		80,068,567	69,739,232
Otros ingresos	25	11,849,739	7,436,253
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	30,749,188	30,131,307
Honorarios profesionales		5,291,908	4,639,211
Depreciación y amortización	11,12,13	9,403,093	10,543,345
Publicidad y propaganda		1,367,735	869,730
Mantenimiento y reparaciones		6,014,186	5,722,010
Alquileres		1,980,232	1,501,892
Impuestos varios		3,463,370	3,559,018
Otros	26	12,369,206	11,854,599
		70,638,918	68,821,112
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		21,279,388	8,354,373
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		1,664,442	1,793,321
Diferido		(5,273,033)	(2,002,344)
Beneficio de impuesto sobre la renta	31	(3,608,591)	(209,023)
Ganancia del período		24,887,979	8,563,396
Ganancia neta por acción básica	23	1.36	0.47
Ganancia neta por acción diluida	23	1.36	0.47

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

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

	Diciembre	
	2022	**2021**
Ganancia del período	24,887,979	8,563,396
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganacia o pérdida	(188,213)	(816,577)
Provisión para inversiones	356,582	3,121,240
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(2,575,874)	(6,547,166)
Otros resultados integrales del período	(2,407,505)	(4,242,503)
Total de otros resultados integrales del período	22,480,474	4,320,893

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2021		697,494,450	192,043,799	-	64,187	42,382,907	107,122,620	3,376,569	352,504,368
Ganancia del período		8,563,396	-	-	-	-	-	-	8,563,396
Provisión de inversiones		3,121,240	-	-	-	-	-	3,121,240	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(7,363,743)	-	-	-	-	-	(7,363,743)	-
Resultados integrales del periodo		4,320,893	-	-	-	-	-	(4,242,503)	8,563,396
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	128,350	-	-	128,350	-	-	-	-
Acciones en tesorería		(1,429,407)	(1,429,407)	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		74,606,000	-	74,606,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(8,220,082)	-	-	-	-	-	-	(8,220,082)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(362,866)	-	-	-	-	-	-	(362,866)
Impuesto complementario		(537,035)	-	-	-	-	-	-	(537,035)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	-	1,941,968	-	(1,941,968)
Reservas de capital	34	-	-	-	-	458,086	-	-	(458,086)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		766,000,303	190,614,392	74,606,000	192,537	42,840,993	109,064,588	(865,934)	349,547,727
Saldo al 30 de junio de 2022		745,939,363	190,416,841	81,531,000	283,132	43,269,167	112,256,278	(37,800,764)	355,983,709
Ganancia del período		24,887,979	-	-	-	-	-	-	24,887,979
Provisión de inversiones		356,582	-	-	-	-	-	356,582	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(2,764,087)	-	-	-	-	-	(2,764,087)	-
Resultados integrales del periodo		22,480,474	-	-	-	-	-	(2,407,505)	24,887,979
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	42,778	-	-	42,778	-	-	-	-
Acciones en tesorería		(695,563)	(695,563)	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	20	4,789,000	-	4,789,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(9,801,433)	-	-	-	-	-	-	(9,801,433)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(1,597,703)	-	-	-	-	-	-	(1,597,703)
Impuesto complementario		(505,239)	-	-	-	-	-	-	(505,239)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	-	2,391,958	-	(2,391,958)
Reservas de capital	34	-	-	-	-	463,826	-	-	(463,826)
Otros cargos		46,653	-	-	-	-	-	-	46,653
Saldo al 31 de diciembre de 2022		760,698,330	189,721,278	86,320,000	325,910	43,732,993	114,648,236	(40,208,269)	366,158,182

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del periodo		24,887,979	8,563,396
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	9,403,093	10,543,345
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(312,935)	(173,126)
Descartes de activo fijo		2,159,709	209,136
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,25	(188,213)	(816,577)
Pérdida en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	11,939	252,095
Ganancia en instrumentos financieros, neta		(3,788,380)	-
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		28,958,376	33,165,252
Provisión para inversiones, neta		346,007	4,386,575
Impuesto sobre la renta	31	(3,608,591)	(209,023)
Ingresos por intereses	24	(219,869,003)	(212,019,371)
Gastos de intereses	24	132,312,034	125,496,813
Plan de opción de acciones de los empleados	27	(652,785)	(1,301,057)
		(30,340,770)	(31,902,542)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días	7	54,252	(11,419,858)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		-	21,194
Préstamos		(156,620,609)	35,416,366
Activos varios		(21,422,166)	(31,791,830)
Depósitos de clientes		22,146,701	49,389,167
Depósitos en bancos		23,007,813	19,015,322
Pasivos varios		10,568,929	17,346,551
Efectivo (utilizado en) generado por operaciones		(152,605,850)	46,074,370
Impuesto sobre la renta pagado		(1,146,915)	(840,914)
Intereses recibidos		221,774,944	213,205,787
Intereses pagados		(121,530,627)	(129,253,795)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de operación		(53,508,448)	129,185,448
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(106,927,941)	(298,848,963)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		179,525,569	285,870,301
Compra de inversiones con cambios en resultados		(15,056,793)	(499,969)
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		30,491	185,800
Compra de inversiones a costo amortizado		(6,157,370)	(36,519,099)
Ventas, redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		10,721,610	1,161,722
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(5,774,263)	(6,448,778)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		312,935	173,126
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión		56,674,238	(54,925,860)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	(3,210,787)	-
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	-	31,294,928
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	16	870,362,551	986,685,798
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	16	(839,591,025)	(560,514,727)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17	9,545,000	-
Pagos por redención de valores comerciales negociables	17	(13,575,000)	(6,850,000)
Producto de la emisión de bonos	19	600,000	15,134,000
Redención de bonos	19,20	(40,598,438)	(622,530,000)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(9,801,433)	(8,220,082)
Dividendos pagados acciones preferidas		(1,597,703)	(362,866)
Producto de emisión de acciones preferidas		(3,579,250)	25,750,971
Pago por arrendamiento		(1,019,132)	(1,516,178)
Impuesto complementario		(505,239)	(537,035)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(32,970,456)	(141,665,191)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(29,804,666)	(67,405,603)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		416,253,737	473,989,795
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	386,449,071	406,584,192

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

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 las Subsidiarias se describe en la Nota 33.

2. Base de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Los estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022 y por el año terminado en esa fecha.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de diciembre de 2022, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.1. Información comparativa

La información al 30 de junio de 2022 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2022.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022.

No ha habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 30 de junio de 2022.

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

Análisis de la calidad crediticia

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Depósitos en bancos		
Grado 1	337,177,717	371,687,525
Préstamos		
Grado 1	5,521,264,584	5,412,874,750
Grado 2	364,218,209	389,509,269
Grado 3	99,087,650	68,488,578
Grado 4	89,483,158	85,672,677
Grado 5	295,912,714	264,430,887
Monto bruto	6,369,966,315	6,220,976,161
Intereses acumulados por cobrar	156,710,314	158,404,104
Provisión por pérdida esperada	(251,017,743)	(231,039,591)
Intereses descontados no ganados	(11,468,282)	(10,118,513)
Valor en libros, neto	6,264,190,604	6,138,222,161
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	121,931,001	117,640,132
Avales y garantías	594,450,449	477,222,821
Promesas de pago	230,452,562	248,342,285
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	523,641,476	464,998,977
	1,470,475,488	1,308,204,215
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	285,200	285,200
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	526,850,062	602,023,564
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	56,468,877	41,454,514
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	421,854,408	426,418,648

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

	Diciembre 2022		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	5,931,967,494	107,642,331	6,039,609,825
De 31 a 90 días	95,720,559	-	95,720,559
Más de 90 días (capital e intereses)	166,361,516	-	166,361,516
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	68,274,415	-	68,274,415
Total	6,262,323,984	107,642,331	6,369,966,315

	Junio 2022		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	5,815,643,131	123,003,112	5,938,646,243
De 31 a 90 días	87,181,598	-	87,181,598
Más de 90 días (capital e intereses)	132,442,894	-	132,442,894
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	62,705,426	-	62,705,426
Total	6,097,973,049	123,003,112	6,220,976,161

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.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

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

Diciembre 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,281,740,407	239,524,177	-	5,521,264,584
Grado 2	-	364,218,209	-	364,218,209
Grado 3	-	99,087,650	-	99,087,650
Grado 4	-	89,483,158	-	89,483,158
Grado 5	-	-	295,912,714	295,912,714
Monto bruto	5,281,740,407	792,313,194	295,912,714	6,369,966,315
Intereses por cobrar	93,095,383	48,740,150	14,874,781	156,710,314
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(20,474,449)	(81,375,900)	(149,167,394)	(251,017,743)
Valor en libros, neto	5,354,361,341	759,677,444	161,620,101	6,275,658,886

Junio 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	4,907,080,192	505,794,558	-	5,412,874,750
Grado 2	-	389,509,269	-	389,509,269
Grado 3	-	68,488,578	-	68,488,578
Grado 4	-	85,672,677	-	85,672,677
Grado 5	-	-	264,430,887	264,430,887
Monto bruto	4,907,080,192	1,049,465,082	264,430,887	6,220,976,161
Intereses por cobrar	80,257,278	66,741,950	11,404,876	158,404,104
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(18,110,121)	(82,566,435)	(130,363,035)	(231,039,591)
Valor en libros, neto	4,969,227,349	1,033,640,597	145,472,728	6,148,340,674

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:

Diciembre 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	18,110,120	82,566,435	130,363,036	231,039,591
Transferencia a Etapa 1	31,836,033	(29,897,316)	(1,938,717)	-
Transferencia a Etapa 2	(3,356,326)	33,198,347	(29,842,021)	-
Transferencia a Etapa 3	(193,229)	(14,850,762)	15,043,991	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(28,035,874)	13,515,663	46,087,145	31,566,934
Originación de nuevos activos financieros	4,540,184	-	-	4,540,184
Préstamos cancelados	(2,426,461)	(3,156,466)	(1,565,815)	(7,148,742)
Préstamos castigados	-	-	(10,969,383)	(10,969,383)
Recuperaciones	-	-	1,989,159	1,989,159
Saldo al final del periodo	20,474,447	81,375,901	149,167,395	251,017,743

Junio 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	23,852,733	83,414,021	101,318,828	208,585,582
Transferencia a Etapa 1	57,574,537	(55,228,037)	(2,346,500)	-
Transferencia a Etapa 2	(10,295,759)	88,918,025	(78,622,266)	-
Transferencia a Etapa 3	(8,082,697)	(44,380,985)	52,463,682	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(49,688,830)	17,297,962	107,829,648	75,438,780
Originación de nuevos activos financieros	8,760,346	-	-	8,760,346
Préstamos cancelados	(4,010,210)	(7,454,551)	(13,701,886)	(25,166,647)
Préstamos castigados	-	-	(39,552,767)	(39,552,767)
Recuperaciones	-	-	2,974,297	2,974,297
Saldo al final del año	18,110,120	82,566,435	130,363,036	231,039,591

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.

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.

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 intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022.

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:

Diciembre 2022	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	112,021,727	125,749,835	289,078,500	526,850,062
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	22,303,211	-	34,165,666	56,468,877
Inversiones al costo amortizado	362,819,845	39,217,802	19,816,761	421,854,408
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	285,200	285,200
Total	497,144,783	164,967,637	343,346,127	1,005,458,547

Junio 2022	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	130,903,719	161,305,670	309,814,175	602,023,564
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	7,078,019	-	34,376,495	41,454,514
Inversiones al costo amortizado	367,068,058	39,533,829	19,816,761	426,418,648
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	285,200	285,200
Total	505,049,796	200,839,499	364,292,631	1,070,181,926

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	AAA, AA+, AA–, A+, A–, BBB+, BBB, BBB–
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB–, B+, B, B–
Monitoreo especial	CCC a C
Default	D
Sin calificación	–

A continuación, el análisis de las inversiones por etapa:

Diciembre 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	448,730,692	78,119,370	-	526,850,062
Inversiones al costo amortizado	402,037,647	19,816,761	-	421,854,408
	850,768,339	97,936,131	-	948,704,470

Junio 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	547,254,948	54,768,616	-	602,023,564
Inversiones al costo amortizado	406,601,887	19,816,761	-	426,418,648
	953,856,835	74,585,377	-	1,028,442,212

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

Diciembre 2022

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,207,796	1,517,264	-	3,725,060
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(22,342)	22,342	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	20,128	520,843	-	540,971
Nuevos instrumentos adquiridos	54,644	-	-	54,644
Inversiones canceladas	(239,033)	-	-	(239,033)
Saldo al final del período	2,021,193	2,060,449	-	4,081,642

Junio 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,226,968	-	-	2,226,968
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(225,098)	225,098	-	-
Transferencia de 12 meses a durante la vida total con deterioro crediticio	(2,044)	-	2,044	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	419,554	1,292,166	111,085	1,822,805
Nuevos instrumentos adquiridos	462,908	-	-	462,908
Inversiones canceladas	(674,492)	-	-	(674,492)
Inversiones castigadas	-	-	(113,129)	(113,129)
Saldo al final del año	2,207,796	1,517,264	-	3,725,060

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

Diciembre 2022

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	147,498	1,543,806	-	1,691,304
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,037)	(9,431)	-	(11,468)
Nuevos instrumentos adquiridos	893	-	-	893
Saldo al final del período	146,354	1,534,375	-	1,680,729

Junio 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	405,466	-	-	405,466
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(281,943)	281,943		-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	19,694	1,261,863	-	1,281,557
Nuevos instrumentos adquiridos	4,281	-	-	4,281
Saldo al final del año	147,498	1,543,806	-	1,691,304

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:

	Consumo				Corporativos		
Diciembre 2022	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de préstamos**
Saldo de los préstamos	817,477,968	132,508,516	239,410,700	1,916,264,421	3,087,178,665	177,126,045	6,369,966,315
Garantías	365,482,329	3,824,117	323,296,566	2,652,970,795	5,291,945,658	203,349,333	8,840,868,798
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	45%	3%	135%	138%	171%	115%	139%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2022	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de préstamos**
Saldo de los préstamos	790,744,216	130,689,684	242,534,952	1,864,102,498	3,015,155,699	177,749,112	6,220,976,161
Garantías	356,136,088	3,334,480	328,791,181	2,586,275,613	5,374,826,530	229,590,768	8,878,954,660
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	45%	3%	136%	139%	178%	129%	143%

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.

	Diciembre 2022	Junio 2022
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	132,650,863	127,383,736
51% - 70%	389,664,369	381,965,997
71% - 90%	970,154,874	950,591,800
Más de 90%	423,794,315	404,160,965
Total	1,916,264,421	1,864,102,498

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2022, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.106,362,597 (junio 2022: B/.170,735,582). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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 intermedios consolidados condensados es la siguiente:

	Diciembre 2022		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,131,353,155	-
Consumo	-	3,117,018,405	-
Gobierno	75,742,560	-	411,901,175
Otros sectores	261,435,157	121,594,755	593,272,172
	337,177,717	6,369,966,315	1,005,173,347
Concentración geográfica:			
Panamá	137,775,147	5,954,106,461	480,188,849
América Latina y el Caribe	12,688,622	295,133,420	247,819,924
Europa, Asia y Oceanía	52,538,156	120,726,434	13,737,492
Estados Unidos de América	134,175,792	-	263,427,082
	337,177,717	6,369,966,315	1,005,173,347

	Junio 2022		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,023,795,428	-
Consumo	-	3,041,969,959	-
Gobierno	96,636,132	-	426,389,383
Otros sectores	275,051,393	155,210,774	643,507,343
	371,687,525	6,220,976,161	1,069,896,726
Concentración geográfica:			
Panamá	135,053,634	5,892,257,762	522,717,067
América Latina y el Caribe	10,998,172	284,196,595	280,410,768
Europa, Asia y Oceanía	52,671,522	44,521,804	14,003,444
Estados Unidos de América	172,964,197	-	252,765,447
	371,687,525	6,220,976,161	1,069,896,726

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

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que 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 del Banco en base a esta norma al 31 de diciembre de 2022 fue 36.93% (junio 2022: 40.60%).

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

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Al final del período	**36.93%**	**40.60%**
Promedio del período	37.58%	43.02%
Máximo del período	40.42%	48.37%
Mínimo del período	35.51%	37.87%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del 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:

Diciembre 2022	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,279,368,339	5,496,133,254	3,801,700,424	1,119,504,688	570,844,303	4,083,839
Acuerdos de recompra	90,454,606	92,110,152	92,110,152	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,520,707,064	1,635,371,054	784,703,153	564,121,633	214,039,116	72,507,152
Valores comerciales negociables	12,565,000	12,694,889	12,694,889	-	-	-
Bonos corporativos	399,046,328	522,353,091	55,578,222	38,777,753	38,724,633	389,272,483
Bonos perpetuos	177,894,699	236,207,303	11,960,565	23,921,129	126,839,033	73,486,576
Acciones preferidas	90,276,250	112,484,014	7,275,859	13,867,808	91,340,347	-
Pasivos por arrendamientos	16,258,288	21,469,210	2,922,260	4,737,534	5,302,766	8,506,650
	7,586,570,574	8,128,822,967	4,768,945,524	1,764,930,545	1,047,090,198	547,856,700

Junio 2022	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,234,213,825	5,421,587,468	3,765,018,287	1,203,576,219	451,356,101	1,636,861
Acuerdos de recompra	93,665,393	95,197,835	95,197,835	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,488,606,294	1,605,060,684	653,755,778	581,474,195	229,955,408	139,875,303
Valores comerciales negociables	16,595,000	16,721,924	16,721,924	-	-	-
Bonos corporativos	439,235,300	579,140,092	47,120,163	75,632,849	40,371,364	416,015,716
Bonos perpetuos	177,495,857	241,359,308	11,929,599	23,859,197	130,851,953	74,718,559
Acciones preferidas	93,855,500	118,970,254	6,008,017	16,161,923	96,800,314	-
Pasivos por arrendamientos	17,277,420	33,698,737	2,673,700	9,176,207	10,693,995	11,154,835
	7,560,944,589	8,111,736,302	4,598,425,303	1,909,880,590	960,029,135	643,401,274

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.

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.

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.

Diciembre 2022	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	100,452,067	3,480,115	2,430,415	-	286,690,165	393,052,762
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,200	-	-	-	-	285,200
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	92,921,878	11,922,622	196,133,577	203,022,700	22,849,285	526,850,062
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	28,436,392	28,032,485	56,468,877
Inversiones a costo amortizado	-	-	119,276,436	302,577,972	-	421,854,408
Préstamos	4,749,415,080	18,432,716	151,138,746	1,450,979,773	-	6,369,966,315
Total de activos financieros	4,943,074,225	33,835,453	468,979,174	1,985,016,837	337,571,935	7,768,477,624
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,244,533,296	975,667,953	1,532,772,043	11,878,750	514,516,297	5,279,368,339
Acuerdos de recompra	90,454,606	-	-	-	-	90,454,606
Obligaciones con instituciones financieras	1,179,404,985	-	101,607,779	239,694,300	-	1,520,707,064
Valores comerciales negociables	12,565,000	-	-	-	-	12,565,000
Bonos corporativos	-	34,906,012	-	364,140,316	-	399,046,328
Bonos perpetuos	-	-	-	177,894,699	-	177,894,699
Acciones preferidas	-	1,485,887	88,790,363	-	-	90,276,250
Total de pasivos financieros	3,526,957,887	1,012,059,852	1,723,170,185	793,608,065	514,516,297	7,570,312,286
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,470,475,488	1,470,475,488
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,416,116,338	(978,224,399)	(1,254,191,011)	1,191,408,772	(176,944,362)	198,165,338

Junio 2022	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	168,305,167	-	2,430,415	-	252,176,098	422,911,680
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	-	285,200	-	-	-	285,200
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	156,456,940	26,816,040	194,585,999	201,422,667	22,741,918	602,023,564
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	28,422,444	13,032,070	41,454,514
Inversiones a costo amortizado	-	-	98,370,617	328,048,031	-	426,418,648
Préstamos	4,662,160,019	15,727,520	139,516,464	1,403,572,158	-	6,220,976,161
Total de activos financieros	4,986,922,126	42,828,760	434,903,495	1,961,465,300	287,950,086	7,714,069,767
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,353,749,321	811,769,865	1,530,229,281	15,799,592	522,665,766	5,234,213,825
Acuerdos de recompra	61,705,325	31,960,068	-	-	-	93,665,393
Obligaciones con instituciones financieras	1,207,329,239	6,771,903	146,066,183	128,438,969	-	1,488,606,294
Valores comerciales negociables	13,575,000	3,020,000	-	-	-	16,595,000
Bonos corporativos	24,799,551	-	34,837,907	379,597,842	-	439,235,300
Bonos perpetuos	-	-	-	177,495,857	-	177,495,857
Acciones preferidas	-	-	93,855,500	-	-	93,855,500
Total de pasivos financieros	3,661,158,436	853,521,836	1,804,988,871	701,332,260	522,665,766	7,543,667,169
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,308,204,215	1,308,204,215
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,325,763,690	(810,693,076)	(1,370,085,376)	1,260,133,040	(234,715,680)	170,402,598

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:

Diciembre 2022	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(52,352,350)	60,568,141
Préstamos	(21,072,312)	22,555,305
Depósitos a plazo	45,380,150	(46,911,201)
Obligaciones con instituciones financieras	18,462,491	(19,193,521)
Valores comerciales negociables	26,509	(26,609)
Bonos corporativos	19,232,293	(20,417,377)
Bonos perpetuos	2,541,411	(2,596,340)
Acciones preferidas	4,495,864	(4,767,674)
Impacto neto	16,714,056	(10,789,276)

Junio 2022	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(57,684,546)	67,154,777
Préstamos	(20,279,308)	21,703,116
Depósitos a plazo	42,556,001	(43,624,115)
Obligaciones con instituciones financieras	22,512,456	(23,525,223)
Valores comerciales negociables	72,166	(72,609)
Bonos corporativos	22,439,592	(23,962,459)
Bonos perpetuos	2,892,087	(2,968,070)
Acciones preferidas	4,664,384	(4,963,273)
Impacto neto	17,172,832	(10,257,856)

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.

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.

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 31 de diciembre de 2022, 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 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.

- *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.

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	189,721,278	190,416,841
Capital pagado en exceso	325,910	283,132
Reservas declaradas	43,732,993	43,269,167
Utilidades retenidas	366,158,182	355,983,709
Otras partidas del resultado integral	(40,208,269)	(37,800,764)
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	647,593,292	640,015,283
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(18,603,120)	(19,374,790)
Activos por impuesto diferidos	(12,253,295)	(7,815,230)
Total del fondo de capital primario	524,722,060	520,810,446
Acciones preferidas	86,320,000	81,531,000
Bonos perpetuos	177,894,699	177,495,857
Total del fondo de capital primario adicional	264,214,699	259,026,857
Total del fondo de capital	788,936,759	779,837,303
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,456,280,203	5,129,845,990
Activos ponderados por riesgo de mercado	35,992,017	39,533,756
Activos ponderados por riesgo operativo	202,834,407	191,361,230
Total de activos ponderados por riesgo	5,695,106,627	5,360,740,976
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.85%	14.55%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.85%	14.55%

A continuación, se detalla la composición del cálculo de los activos ponderados por riesgo de mercado en base al tipo de activo:

	Activos ponderados por Riesgo Mercado	
	Diciembre 2022	Junio 2022
Categoría		
Renta Fija	161,409	317,806
Renta Variable	35,830,608	39,215,950
Activos ponderados por riesgo de mercado	35,992,017	39,533,756

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 intermedios consolidados condensados.

(a) 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.

(b) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las pérdidas crediticias esperadas (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.

(c) 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.

(d) 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.

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

(f) En la medición del deterioro de la plusvalía la Empresa utiliza el valor de uso, cuyo insumo principal son las proyecciones financieras de la Empresa. 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. Los supuestos claves en la determinación del valor recuperable se revelan en la Nota 13.

(g) 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.

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

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable				Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	VRCOUI		VRCR					
	Diciembre 2022	Junio 2022	Diciembre 2022	Junio 2022				
Inversiones al valor razonable:								
Acciones emitidas por empresas - locales	2,832,417	2,928,744	4,934,806	5,145,838	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	561,898	490,650	-	-	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	461,478	433,107	2,713,248	2,895,575	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	85,916	-	15,193,572	-	Nivel 2	Valor de los activos netos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	35,404	31,340	-	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - locales	8,839,980	23,705,170	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	21,059,697	65,092,215	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	207,564,843	166,273,413	-	-	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	216,718,388	244,144,734	4,396,392	4,382,444	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	11,371,310	21,387,601	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	358,487	538,819	-	-	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.
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	18,612,371	18,612,370	5,190,659	5,190,658	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	-	-	24,040,000	24,040,000	Nivel 3	Valor presente neto	Datos de CMS, Flujos de caja	Si los datos no observables se desmejoran, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	36,071,112	36,187,200	-	-	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:	526,650,982	602,023,564	56,468,877	41,454,514				
Instrumentos financieros derivados:								
Swaps de tasa de interés – valor razonable	10,620,560	9,491,336	-	-	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	10,620,560	9,491,336	-	-				

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, podrian 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.

	Diciembre 2022	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	10,312,303	(9,747,061)

	Junio 2022	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	10,767,504	(10,126,075)

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:

	Diciembre 2022		Junio 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	286,690,165	286,690,165	252,176,098	252,176,098
Depósitos a plazo	106,362,597	106,362,597	170,735,582	170,735,582
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,200	285,200	285,200	285,200
Inversiones a costo amortizado	421,854,408	358,711,855	426,418,648	376,663,165
Préstamos	6,107,480,290	6,186,597,833	5,979,818,057	6,073,533,508
Total de activos financieros	6,922,672,660	6,938,647,650	6,829,433,585	6,873,393,553
Pasivos				
Depósitos a la vista	514,516,297	514,516,297	522,665,766	522,665,766
Depósitos de ahorros	1,211,705,661	1,211,705,661	1,277,234,887	1,277,234,887
Depósitos a plazo	3,553,146,381	3,584,835,388	3,434,313,172	3,492,814,634
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	90,454,606	90,454,606	93,665,393	93,665,393
Obligaciones con instituciones financieras	1,520,707,064	1,548,898,210	1,488,606,294	1,526,983,616
Valores comerciales negociables	12,565,000	12,626,778	16,595,000	16,566,596
Bonos corporativos	399,046,328	368,021,003	439,235,300	418,762,746
Bonos perpetuos	177,894,699	178,226,034	177,495,857	177,255,310
Acciones preferidas	90,276,250	94,653,210	93,855,500	94,060,385
Total de pasivos financieros	7,570,312,286	7,603,937,187	7,543,667,169	7,620,009,333

		Jerarquía del valor razonable Diciembre 2022		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	286,690,165	-	286,690,165	-
Depósitos a plazo	106,362,597	-	106,362,597	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,200	-	285,200	-
Inversiones a costo amortizado	358,711,855	339,920,223	-	18,791,632
Préstamos	6,186,597,833	-	-	6,186,597,833
Total de activos financieros	6,938,647,650	339,920,223	393,337,962	6,205,389,465
Pasivos				
Depósitos a la vista	514,516,297	-	514,516,297	-
Depósitos de ahorros	1,211,705,661	-	1,211,705,661	-
Depósitos a plazo	3,584,835,388	-	3,584,835,388	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	90,454,606	-	90,454,606	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,548,898,210	-	1,548,898,210	-
Valores comerciales negociables	12,626,778	-	12,626,778	-
Bonos corporativos	368,021,003	333,021,003	-	35,000,000
Bonos perpetuos	178,226,034	-	155,831,034	22,395,000
Acciones preferidas	94,653,210	-	85,968,000	8,685,210
Total de pasivos financieros	7,603,937,187	333,021,003	7,204,835,974	66,080,210

		Jerarquía del valor razonable Junio 2022		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	252,176,098	-	252,176,098	-
Depósitos a plazo	170,735,582	-	170,735,582	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	285,200	-	285,200	-
Inversiones a costo amortizado	376,663,165	358,600,187	-	18,062,978
Préstamos	6,073,533,508	-	-	6,073,533,508
Total de activos financieros	6,873,393,553	358,600,187	423,196,880	6,091,596,486
Pasivos				
Depósitos a la vista	522,665,766	-	522,665,766	-
Depósitos de ahorros	1,277,234,887	-	1,277,234,887	-
Depósitos a plazo	3,492,814,634	-	3,492,814,634	-
Acuerdos de recompra	93,665,393	-	93,665,393	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,526,983,616	-	1,526,983,616	-
Valores comerciales negociables	16,566,596	-	16,566,596	-
Bonos corporativos	418,762,746	358,941,746	24,821,000	35,000,000
Bonos perpetuos	177,255,310	-	113,575,360	63,679,950
Acciones preferidas	94,060,385	-	89,360,000	4,700,385
Total de pasivos financieros	7,620,009,333	358,941,746	7,157,687,252	103,380,335

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 intermedios consolidados condensados.

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

	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	
	Diciembre 2022	Junio 2022	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	244,331,992	254,349,646	29,230,859	28,904,577
Adiciones	-	29,624,774	-	-
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	39,517,909	21,794,884	-	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(12,000)	(26,914,747)	-	-
Cambio neto en valores	(6,540,350)	(13,489,764)	-	326,282
Redenciones, amortizaciones y bajas	(11,843,655)	(21,032,801)	-	-
Saldo al final del periodo	265,453,896	244,331,992	29,230,859	29,230,859

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

El total de la pérdida no realizada para las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2022 es por B/.20,690,848 (junio 2022: B/.14,150,498).

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

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11,877,237	18,363,374
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9,458,910	9,672,459
Préstamos	76,986,659	68,415,730
Intereses acumulados por cobrar	4,162,512	2,301,590
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	21,726,728	24,380,995
Ahorros	3,219,830	4,400,337
Plazo fijo	55,645,889	57,479,258
Intereses acumulados por pagar	704,643	167,249
Compromisos y contingencias	10,984,128	39,134,056

Estado consolidado de ganancia o pérdida

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,462,048	1,591,812
Gastos por intereses	632,702	1,379,507

	Diciembre 2022	Junio 2022
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,764,411	13,945,053
Intereses acumulados por cobrar	70,826	69,775
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	1,449,214	1,404,401
Ahorros	13,877,503	12,793,758
Plazo fijo	42,302,219	47,321,530
Intereses acumulados por pagar	485,428	122,508
Compromisos y contingencias	723,152	637,763

Estado consolidado de ganancia o pérdida	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	322,038	292,617
Gastos por intereses	412,497	668,197
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	3,039,169	3,016,637
Participación en utilidades	1,407,667	-
Plan de opción de acciones de los empleados	235,398	128,350
Dietas a directores	471,323	435,150
	5,153,557	3,580,137

Al 31 de diciembre de 2022, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.133,460,272 (junio 2022: B/.127,071,808), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de diciembre de 2022, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre enero de 2023 hasta junio de 2052 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 8.00% (junio 2022: tienen vencimiento entre julio de 2022 hasta abril de 2052 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 7.25%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 2022	Junio 2022
Efectivo y efectos de caja	55,875,045	51,224,155
Depósitos a la vista	230,815,120	200,951,943
Depósitos a plazo fijo	106,362,597	170,735,582
	393,052,762	422,911,680
Interés por cobrar	278,873	179,238
Efectivo y depósitos en banco	393,331,635	423,090,918
Menos:		
Interés por cobrar	(278,873)	(179,238)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(2,923,277)	(4,227,529)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(3,680,414)	(2,430,414)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	386,449,071	416,253,737

Al 31 de diciembre de 2022, existen depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.3,680,414 (junio 2022: B/.2,430,414). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.2,923,277 (junio 2022: B/.4,227,529) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2022, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.285,200 (junio 2022: B/.285,200) con vencimiento en mayo y junio 2023 (junio 2022: con vencimiento en mayo y junio 2023), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores, neto

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	526,850,062	602,023,564
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	56,468,877	41,454,514
Inversiones a costo amortizado	421,854,408	426,418,648
Intereses por cobrar	6,550,735	6,862,521
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(1,680,729)	(1,691,304)
Inversiones en valores, neto	1,010,043,353	1,075,067,943

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Diciembre 2022	Junio 2022
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	3,424,116	3,419,594
Acciones emitidas por empresas - extranjero	481,478	433,107
Títulos de deuda privado - locales	237,481,520	275,070,799
Títulos de deuda privado - extranjero	216,718,368	244,144,734
Títulos de deuda gubernamental - locales	11,371,310	21,387,601
	469,476,792	544,455,835
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	18,812,371	18,812,370
Acciones emitidas por empresas - extranjero	131,320	31,340
Títulos de deuda privado - locales	38,071,112	38,187,200
Títulos de deuda gubernamental - locales	358,467	536,819
	57,373,270	57,567,729
	526,850,062	602,023,564

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.50% y 9.375% (junio 2022: 1.00% y 9.375%).

Al 31 de diciembre de 2022, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.127,344,694 (junio 2022: B/.109,470,267), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2022, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.64,862,806 (junio 2022: B/.56,280,642) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.179,525,569 (junio 2022: B/.437,937,599) y como resultado se registró una ganancia de B/.188,213 (diciembre 2021: B/.816,577), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,934,806	5,145,636
Acciones emitidas por empresas - extranjero	2,713,248	2,695,575
Títulos de deuda privado - extranjero	4,396,392	4,382,444
	12,044,446	12,223,655
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,190,859	5,190,859
Acciones emitidas por empresas - extranjero	15,193,572	-
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	44,424,431	29,230,859
	56,468,877	41,454,514

Al 31 de diciembre de 2022 se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambios en resultados con una pérdida de B/.2,255.

9.3 Valores a costo amortizado

	Diciembre 2022		Junio 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - extranjero	5,893,550	4,530,270	6,102,723	5,009,900
Títulos de deuda gubernamental - locales	116,687,527	106,566,692	111,109,428	104,098,185
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	279,456,570	228,823,261	289,389,736	249,492,102
	402,037,647	339,920,223	406,601,887	358,600,187
Valores que no cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	18,791,632	19,816,761	18,062,978
	19,816,761	18,791,632	19,816,761	18,062,978
	421,854,408	358,711,855	426,418,648	376,663,165

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscila entre el 1.00% y 9.375% (junio 2022: 1.00% y 8.875%).

Al 31 de diciembre de 2022, existen valores a costo amortizado por B/.29,271,100 (junio 2022: B/.19,793,200), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2022, existen inversiones a costo amortizado por B/.42,555,180 (junio 2022: B/.47,176,727) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

10. Préstamos, neto

	Diciembre 2022			Junio 2022		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,148,336,997	(58,786,221)	1,089,550,776	1,123,293,243	(63,253,413)	1,060,039,830
Comerciales	1,348,405,138	(95,470,026)	1,252,935,112	1,363,212,307	(66,926,988)	1,296,285,319
Agropecuario	360,347,095	(15,323,741)	345,023,354	351,830,019	(12,341,438)	339,488,581
Prendarios	118,423,161	(7,534)	118,415,627	106,519,182	(1,348)	106,517,834
Sobregiros	130,600,468	(6,168,942)	124,431,526	126,833,042	(7,274,871)	119,558,171
Hipotecarios	1,916,264,421	(20,825,463)	1,895,438,958	1,864,102,498	(38,629,365)	1,825,473,133
Industriales	267,619,904	(6,456,497)	261,163,407	271,084,022	(2,569,663)	268,514,359
Construcción	405,290,448	(28,417,448)	376,873,000	418,091,228	(20,991,923)	397,099,305
Arrendamientos financieros	38,441,100	(1,484,530)	36,956,570	35,758,629	(1,446,753)	34,311,876
Facturas descontadas	220,377,729	(9,518,766)	210,858,963	231,533,592	(9,807,995)	221,725,597
Total del sector interno	5,954,106,461	(242,459,168)	5,711,647,293	5,892,257,762	(223,243,757)	5,669,014,005
Sector externo:						
Comerciales	274,179,847	(1,728,664)	272,451,183	223,156,994	(1,669,237)	221,487,757
Industriales	84,288,138	(6,021,422)	78,266,716	42,410,045	(5,968,058)	36,441,987
Construcción	1,396,270	(664,252)	732,018	1,265,268	(691)	1,264,577
Prendarios	9,470,022	-	9,470,022	10,970,022	-	10,970,022
Sobregiro	46,525,577	(144,237)	46,381,340	50,916,070	(157,848)	50,758,222
Total del sector externo	415,859,854	(8,558,575)	407,301,279	328,718,399	(7,795,834)	320,922,565
	6,369,966,315	(251,017,743)	6,118,948,572	6,220,976,161	(231,039,591)	5,989,936,570
Más: Intereses por cobrar			156,710,314			158,404,104
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados			(11,468,282)			(10,118,513)
Total			6,264,190,604			6,138,222,161

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.09% hasta 25.99% (junio 2022: 0.75% hasta 25.99%).

Al 31 de diciembre de 2022, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.123,927,185 (junio 2022: B/.129,803,846). (Véase Nota 18).

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Tasa fija	816,230,546	804,889,852
Tasa ajustable	5,382,997,326	5,260,801,086
Tasa variable (Libor o Prime)	170,738,443	155,285,223
	6,369,966,315	6,220,976,161

Arrendamientos financieros

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Hasta 1 año	4,331,343	4,420,616
De 1 a 5 años	34,109,757	31,338,013
Total	38,441,100	35,758,629
Menos: intereses no devengados	(4,777,952)	(4,275,182)
Total de arrendamientos financieros, neto	33,663,148	31,483,447

Préstamos renegociados

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

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.103,714,558 (junio 2022: B/.100,364,155).

	Diciembre 2022	Junio 2022
Consumo:		
Préstamos personales	19,846,089	17,677,422
Hipotecarios	37,577,466	35,670,280
Corporativos:		
Comerciales	46,291,003	47,016,453
Total	103,714,558	100,364,155

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Diciembre 2022							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	16,203,604	145,386,134	34,628,450	90,426,217	3,116,163	14,338,793	25,157,505	329,256,866
Adiciones o compras	-	-	35,706	331,175	55,000	1,600	5,350,782	5,774,263
Reclasificaciones	-	691,823	323,909	6,733,331	-	-	(7,749,063)	-
Ventas y descartes	(1,850,961)	(369,996)	(109,669)	(161,293)	(183,087)	(1,369,612)	-	(4,044,618)
Al final del periodo	14,352,643	145,707,961	34,878,396	97,329,430	2,988,076	12,970,781	22,759,224	330,986,511
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	30,139,952	29,636,754	61,854,532	2,230,619	7,635,359	-	131,497,216
Gasto del periodo	-	2,040,572	1,158,539	3,582,934	199,251	459,683	-	7,440,979
Ventas y descartes	-	(71,234)	(116,878)	(145,021)	(182,163)	(1,369,613)	-	(1,884,909)
Al final del periodo	-	32,109,290	30,678,415	65,292,445	2,247,707	6,725,429	-	137,053,286
Saldos netos	14,352,643	113,598,671	4,199,981	32,036,985	740,369	6,245,352	22,759,224	193,933,225

	Junio 2022							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	13,003,604	139,704,947	33,785,297	88,568,905	3,339,374	14,004,967	20,873,115	313,280,209
Adiciones o compras	3,200,000	9,412	135,183	788,537	370,400	-	14,534,655	19,038,187
Reclasificaciones	-	6,223,946	1,125,481	2,119,880	128,000	652,958	(10,250,265)	-
Ventas y descartes	-	(552,171)	(417,511)	(1,051,105)	(721,611)	(319,132)	-	(3,061,530)
Al final del año	16,203,604	145,386,134	34,628,450	90,426,217	3,116,163	14,338,793	25,157,505	329,256,866
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	26,619,005	27,430,347	55,300,000	2,525,813	6,374,691	-	118,249,856
Gasto del año	-	3,896,442	2,640,303	7,562,265	415,252	1,579,126	-	16,093,388
Ventas y descartes	-	(375,495)	(433,896)	(1,007,733)	(710,446)	(318,458)	-	(2,846,028)
Al final del año	-	30,139,952	29,636,754	61,854,532	2,230,619	7,635,359	-	131,497,216
Saldos netos	16,203,604	115,246,182	4,991,696	28,571,685	885,544	6,703,434	25,157,505	197,759,650

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	Diciembre 2022	Junio 2022
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,694,588	26,404,100
Adiciones	-	4,697
Ajuste de activos por derecho de uso	-	453,002
Descartes	-	(1,167,211)
Saldo al final del período	25,694,588	25,694,588
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	10,109,766	6,978,593
Gasto del período	1,190,444	3,131,173
Saldo al final del período	11,300,210	10,109,766
Saldo neto	14,394,378	15,584,822

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	1,190,444	1,729,845
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	285,468	342,061
	1,475,912	2,071,906

b) Pasivos por arrendamientos

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Hasta 1 año	1,893,420	1,980,698
Entre 1 y 5 años	6,668,867	6,008,536
5 años o más	7,696,001	9,288,186
Total	16,258,288	17,277,420

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

13. Activos varios

	Diciembre 2022	Junio 2022
Bienes reposeídos	94,168,934	89,080,691
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar	62,894,074	59,348,338
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	59,641,266	49,726,709
Impuesto sobre la renta diferido (b)	57,164,511	51,891,478
Propiedades de inversión (c)	52,860,897	52,860,897
Activos intangibles (d)	18,603,120	19,374,790
Gastos pagados por anticipado	14,700,815	12,150,977
Derivado de cobertura (e)	10,820,580	9,491,336
Depósitos en garantía	10,034,036	10,897,014
Primas de aseguradoras por cobrar	9,760,692	9,177,768
Fondo de cesantía	8,266,536	8,114,690
Participación de reaseguradores	5,105,085	5,080,767
Reclamos a compañías de seguros	5,021,981	4,566,268
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,429,829	3,814,930
Depósitos judiciales	2,866,297	2,906,333
Obligaciones de clientes por aceptaciones	545,905	161,201
Otros	60,099,376	54,720,322
	567,998,751	535,379,326

(a) Plusvalía

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

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

(b) Impuesto sobre la renta diferido

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

(c) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2022, las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (junio 2022: B/.86,861,200) 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.

(d) Activos intangibles

	Diciembre 2022	Junio 2022
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	5,969,982	4,426,642
Amortización	771,670	1,543,340
	6,741,652	5,969,982
Saldo neto al final del período	18,603,120	19,374,790

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 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022, 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 la tasa de crecimiento perpetua está en 3.5%.

- 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 11% 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.

(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

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, la Empresa ha realizado contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swap") sobre financiamientos con valor nominal de B/.200,000,000 al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022, 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:

	Diciembre 2022 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	200,000,000	-	200,000,000
Total	200,000,000	-	200,000,000

	Junio 2022 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	200,000,000	-	200,000,000
Total	200,000,000	-	200,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 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.

	Diciembre 2022	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	200,000,000	10,820,580
Total	200,000,000	10,820,580

	Junio 2022	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	200,000,000	9,491,336
Total	200,000,000	9,491,336

14. Depósitos de clientes

Diciembre 2022	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	423,391,343	384,534,417	2,116,659,555	2,924,585,315
Personales	91,124,954	827,171,244	1,349,065,630	2,267,361,828
	514,516,297	1,211,705,661	3,465,725,185	5,191,947,143
Sector				
Local	484,227,889	1,144,779,394	3,094,862,214	4,723,869,497
Extranjero	30,288,408	66,926,267	370,862,971	468,077,646
	514,516,297	1,211,705,661	3,465,725,185	5,191,947,143

Junio 2022	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	435,062,786	437,053,382	2,059,775,129	2,931,891,297
Personales	87,602,980	840,181,505	1,310,124,660	2,237,909,145
	522,665,766	1,277,234,887	3,369,899,789	5,169,800,442
Sector				
Local	494,006,106	1,207,883,094	2,896,147,616	4,598,036,816
Extranjero	28,659,660	69,351,793	473,752,173	571,763,626
	522,665,766	1,277,234,887	3,369,899,789	5,169,800,442

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2022, se mantienen acuerdos de recompra por B/.90,454,606 (junio 2022: B/.93,665,393), garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.64,862,806 (junio 2022: B/.56,280,642) y valores a costo amortizado por B/.42,555,180 (junio 2022: B/.47,176,727), a tasa de interés entre 4.17% y 5.59% (junio 2022: entre 1.00% y 4.17%), con vencimiento en marzo 2023, junio 2023 y agosto 2023 (junio 2022: con vencimiento en agosto 2022, septiembre 2022 y junio 2023).

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	90,454,606	93,665,393
Intereses acumulados por pagar	992,900	105,991
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	91,447,506	93,771,384

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Diciembre 2022	Junio 2022
Al 31 de diciembre de 2022 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.5654% y 7.3552% (junio 2022: entre 0.6231% y 4.9659%).	410,011,288	366,872,730
Al 31 de diciembre de 2022 existe obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de junio 2023 y tasa de interés de 2.15% revisada semestralmente. (junio 2022: entre 2.15% y 3.24%).	120,762,270	95,006,833
Al 31 de diciembre de 2022 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre septiembre 2023 y septiembre 2025 y tasas de interés entre 6.137% y 6.437% (junio 2022: entre 3.328% y 3.731%).	67,191,368	84,507,016
Al 31 de diciembre de 2022 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.50% y 8.003% (junio 2022: entre 1.50% y 5.1135%).	807,223,311	799,542,363
Al 31 de diciembre de 2022 existen obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de febrero 2023 hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 3.50% y 7.175%, revisada semestralmente (junio 2022: entre 2.2546% y 4.885%).	115,518,827	122,677,352
	1,520,707,064	1,488,606,294

Al 31 de diciembre de 2022, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.127,344,694 (junio 2022: B/.109,470,267) y valores a costo amortizado por B/.29,271,100 (junio 2022: B/.19,793,200) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de diciembre de 2022 por B/.2,923,277 (junio 2022: B/.4,227,529), 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.

Las obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Obligaciones con instituciones financieras	1,520,707,064	1,488,606,294
Intereses acumulados por pagar	15,859,783	8,752,030
Obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado	1,536,566,847	1,497,358,324

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	1,488,606,294	876,325,546
Otros movimientos	1,329,244	9,284,464
Obligaciones recibidas	870,362,551	1,844,685,880
Pagos efectuados	(839,591,025)	(1,241,689,596)
Saldo al final del período	1,520,707,064	1,488,606,294

17. Valores comerciales negociables (VCNs)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2022	Junio 2022
D-J	abr-22	1.75%	oct-22	-	6,000,000
D-K	abr-22	2.00%	abr-23	2,000,000	2,000,000
D-L	abr-22	1.75%	oct-22	-	5,575,000
D-M	may-22	2.00%	nov-22	-	2,000,000
D-N	may-22	2.50%	may-23	1,020,000	1,020,000
D-O	oct-22	4.00%	abr-23	2,100,000	-
D-P	oct-22	4.00%	abr-23	6,445,000	-
D-Q	oct-22	4.00%	abr-23	1,000,000	-
				12,565,000	16,595,000

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	16,595,000	6,850,000
Producto de emisiones	9,545,000	16,595,000
Redenciones	(13,575,000)	(6,850,000)
Saldo al final del período	12,565,000	16,595,000

Los valores comerciales negociables a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Valores comerciales negociables	12,565,000	16,595,000
Intereses acumulados por pagar	20,790	13,429
Valores comerciales negociables a costo amortizado	12,585,790	16,608,429

18. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2022	Junio 2022
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	-	24,799,551
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,906,012	34,837,907
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	364,140,316	379,597,842
			399,046,328	439,235,300

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

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, estaba garantizada a través de un fideicomiso de garantía con el agente fiduciario a favor del cual cedían créditos hipotecarios con un valor total que cubría al menos el 120% del salto insoluto de capital de los bonos emitidos y en circulación. Los intereses eran pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento. La emisión de la Serie A fue cancelada en agosto 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2022, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.123,927,185 (junio 2022: B/.129,803,846). (Véase Nota 10).

Los bonos corporativos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Bonos corporativos	399,046,328	439,235,300
Intereses acumulados por pagar	4,072,884	4,299,929
Bonos corporativos a costo amortizado	403,119,212	443,535,229

19. Bonos perpetuos

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

Tipo	Tasa de interés	Diciembre 2022	Junio 2022
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,979,168	23,955,318
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,358,719	90,587,923
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,582,862	16,578,666
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,611,000	4,611,000
Serie F - Emisión de septiembre de 2020	6.50%	5,299,000	5,299,000
Serie G - Emisión de diciembre de 2020	6.50%	14,701,000	14,701,000
Serie H - Emisión de septiembre de 2021	5.75%	15,000,000	15,000,000
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	2,171,000	1,571,000
		177,894,699	177,495,857

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Bonos perpetuos	177,894,699	177,495,857
Intereses acumulados por pagar	80,304	40,037
Bonos perpetuos a costo amortizado	177,975,003	177,535,894

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	616,731,157	1,224,260,988
Producto de emisiones	600,000	16,601,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	432,323	1,535,719
Redenciones	(40,598,438)	(625,806,718)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	(224,015)	140,168
Saldo al final del período	576,941,027	616,731,157

20. Acciones preferidas

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022, se detallan las siguientes series:

	Monto de Acciones preferidas				
Serie	**Diciembre 2022**	**Junio 2022**	**Dividendo**	**Tipo**	**Fecha de liquidación**
Serie A	1,485,887	4,622,773	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	2,470,363	7,701,727	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	3,956,250	12,324,500			
Serie C	86,320,000	81,531,000	6.25%	No Acumulativas	2 de diciembre de 2021
Total	90,276,250	93,855,500			

El monto y cantidad de la Serie C de acciones preferidas es por 90,000 y B/.90,000,000, respectivamente. Las acciones preferidas Serie C son no acumulativas y devengan un rendimiento anual de 6.25%, cuando sean declarados.

Las acciones preferidas Serie C podrán ser redimidas a discreción de la Empresa, de forma total o parcial, una vez cumplido el quinto (5to) aniversario de su fecha de liquidación, siempre y cuando se reciba autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá y se sustituya las acciones preferidas tipo C con capital de igual o mayor calidad o demostrar que su posición de capital supera con creces los requerimientos mínimos de capital tras el ejercicio de la redención o de la opción de compra, según se trate.

21. Pasivos varios

	Diciembre 2022	Junio 2022
Cheques de gerencia y certificados	24,130,900	23,595,816
Acreedores varios	23,165,999	21,468,244
Prestaciones y otros pasivos laborales	17,890,050	19,843,475
Provisiones de operaciones de seguros (Nota 22)	16,569,028	15,720,766
Provisiones varias	10,275,585	9,070,286
Depósitos en garantía de factoring (a)	8,488,946	8,165,251
Depósitos judiciales y otros	5,246,862	4,643,836
Cuentas por pagar seguros	2,264,977	2,209,411
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	2,103,856	2,183,656
Impuesto sobre la renta por pagar	815,892	132,016
Aceptaciones pendientes	545,905	161,201
Otros	14,083,605	5,977,880
	125,581,605	113,171,838

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.

22. Provisiones de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	7,718,406	7,226,720
Primas emitidas	17,562,808	34,530,975
Primas ganadas	(8,799,417)	(17,233,547)
Saldo al final del período	16,481,797	24,524,148
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(4,588,784)	(13,175,720)
Primas no devengadas	(701,004)	(871,475)
Primas no devengadas, netas	11,192,009	10,476,953

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	5,243,813	5,611,340
Siniestros incurridos	6,018,856	10,226,365
Siniestros pagados	(5,885,650)	(10,593,892)
Saldo al final del período	5,377,019	5,243,813
	16,569,028	15,720,766

23. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2022, el capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2022, las acciones emitidas ascienden a 18,318,504 (junio 2022: 18,318,504).

Al 31 de diciembre de 2022, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.9,801,433 (diciembre 2021: B/.8,220,082).

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	24,887,979	8,563,396
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	18,318,504	18,318,504
Ganancia neta por acción básica	1.36	0.47
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	24,887,979	8,563,396
Número promedio de acciones comunes	18,318,504	18,318,504
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	18,229	16,390
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	18,336,733	18,334,894
Ganancia neta por acción diluida	1.36	0.47

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	197,992,708	192,838,496
Depósitos	2,259,546	569,787
Inversiones	19,616,749	18,611,088
	219,869,003	212,019,371
Gasto de intereses:		
Depósitos	(79,974,303)	(81,286,084)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(33,805,464)	(15,533,342)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(18,532,267)	(28,677,387)
	(132,312,034)	(125,496,813)
Ingresos neto por intereses	87,556,969	86,522,558
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	14,266,404	12,714,591
Cartas de crédito	3,094,102	847,235
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,051,408	2,102,787
Servicios fiduciarios y de administración	5,111,949	6,352,107
Varias	8,427,266	6,853,395
	32,951,129	28,870,115
Gastos por comisiones	(10,525,825)	(9,244,915)
Ingresos neto por comisiones	22,425,304	19,625,200
Ingresos neto por intereses y comisiones	109,982,273	106,147,758

25. Otros ingresos, neto

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Primas de seguros, netas	8,314,408	6,230,065
Ganancia en instrumentos financieros derivados, neta	3,788,380	-
Ganancia en ventas de valores, neta	188,213	816,577
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	164,487	256,550
Pérdida en venta de inversiones con cambios en resultados	(2,255)	-
Pérdida en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(11,939)	(252,095)
Otros (egresos) ingresos	(591,555)	385,156
	11,849,739	7,436,253

26. Otros gastos

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Provisión para redención de millas	1,813,007	1,250,000
Vigilancia	900,520	888,854
Comunicaciones y correo	883,744	906,271
Servicios públicos	828,313	734,696
Útiles y papelería	268,099	250,802
Seguros	117,652	140,437
Otros gastos operativos	3,851,255	4,223,366
Otros gastos generales	3,706,616	3,460,173
	12,369,206	11,854,599

27. Capital pagado en exceso

Plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de diciembre de 2022, los ejecutivos claves no mantienen planes de opciones sobre acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2022: 15,562. Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa no reconoció gasto sobre este beneficio (diciembre 2021: B/.128,350) en el estado consolidado de ganancia o pérdida (diciembre 2021: salarios y otros gastos de personal) y la entrada correspondiente en el patrimonio).

Plan de acciones restringidas

En agosto de 2022, la Junta Directiva de la Empresa aprobó reservar un total de hasta 12,351 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2023-2024.

En agosto de 2021, la Junta Directiva de la Empresa aprobó reservar un total de hasta 14,264 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2022-2023.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de la Empresa con base en el desempeño del Banco y de los participantes.

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa de Valores de Panamá, del mes anterior a la adjudicación.

Una vez conferidas las acciones restringidas, el participante podrá disponer de ellas de la siguiente manera: 50% a partir del primer año y 50% el segundo año.

Por ser el plan de acciones restringidas unilateral y voluntario, el mismo puede ser descontinuado por la Junta Directiva de la Empresa en cualquier momento.

En el período 2022-2023 se otorgaron 5,864 (2022-2021: 1,291) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.235,398 (2022-2021: B/.51,534).

A continuación, se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Acciones al inicio del año	12,973	-
Más:		
Planes otorgados	12,351	14,264
Menos:		
Acciones otorgadas	(5,864)	(1,291)
Anuladas	(1,231)	-
Acciones al final del período	18,229	12,973

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:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Cartas de crédito	121,931,001	117,640,132
Avales y garantías	594,450,449	477,222,821
Promesas de pago	230,452,562	248,342,285
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	523,641,476	464,998,977
Total	1,470,475,488	1,308,204,215

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 31 de diciembre de 2022 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,757,990,332 (junio 2022: B/.3,071,833,622).

	Diciembre 2022	Junio 2022
Fideicomiso de garantía	2,498,477,226	2,800,981,234
Fideicomiso de administración	138,322,077	140,869,052
Fideicomiso de inversión	117,534,218	126,408,057
Fideicomiso de pensión	2,350,285	2,479,089
Bienes contrato plica	800,404	588,860
Fideicomiso Testamentario	506,122	507,330
	2,757,990,332	3,071,833,622

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

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Diciembre 2022	Junio 2022
Fondo de cesantías	303,991,252	306,211,842
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	223,398,756	223,008,461
Citibank, N. A.	2,381,543	2,727,877
Pribanco y Conase Plus	-	1,484
Otros activos en administración	31,558,346	30,720,567
	561,329,897	562,670,231

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 2022, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Impuesto sobre la renta corriente	1,664,442	1,793,321
Impuesto diferido por diferencias temporales	(5,273,033)	(2,002,344)
Beneficio de impuesto sobre la renta	(3,608,591)	(209,023)

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 7.82% (diciembre 2021: 21.47%).

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	51,891,478	46,642,252
Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo	5,273,033	5,249,226
Saldo al final del período	57,164,511	51,891,478

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:

	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	21,279,388	8,354,373
Menos: ingresos no gravables	(58,798,315)	(13,501,080)
Más: gastos no deducibles	42,142,314	4,101,090
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	2,034,381	8,218,902
Base impositiva	6,657,768	7,173,285
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	1,664,442	1,793,321

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

	Diciembre 2022	Junio 2022
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	59,535,209	54,452,586
Intangible adquirido - core deposit	(2,690,966)	(2,852,424)
Otra provisión	320,268	291,316
Impuesto sobre la renta diferido activo	57,164,511	51,891,478

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

Diciembre 2022		Cargo a resultados	
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión de pérdidas esperadas	54,452,586	5,082,623	59,535,209
Intangible adquirido - core deposit	(2,852,424)	161,458	(2,690,966)
Otra provisión	291,316	28,952	320,268
Impuesto sobre la renta diferido activo	51,891,478	5,273,033	57,164,511

Junio 2022		Cargo a resultados	
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Provisión de pérdidas esperadas	49,691,816	4,760,770	54,452,586
Intangible adquirido - core deposit	(3,175,344)	322,920	(2,852,424)
Otra provisión	125,780	165,536	291,316
Impuesto sobre la renta diferido activo	46,642,252	5,249,226	51,891,478

Precio de transferencia:

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

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

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:

	Diciembre 2022			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	247,064,468	1,251,030	4,504,634	252,820,132
Gastos de intereses y provisiones	172,754,201	(2,634)	(2)	172,751,565
Otros ingresos, neto	3,341,086	8,445,621	63,032	11,849,739
Otros gastos	56,293,768	3,602,543	1,339,514	61,235,825
Gastos de depreciación y amortización	9,318,907	5,820	78,366	9,403,093
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	12,038,678	6,090,922	3,149,788	21,279,388
(Beneficio) de impuesto sobre la renta	(5,106,886)	876,525	621,770	(3,608,591)
Ganancia neta	17,145,564	5,214,397	2,528,018	24,887,979
Total de activos	8,333,296,442	72,495,362	38,385,342	8,444,177,146
Total de pasivos	7,658,093,730	24,618,973	766,113	7,683,478,816

	Diciembre 2021			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	234,628,665	1,067,659	5,193,162	240,889,486
Gastos de intereses y provisiones	170,954,817	195,187	250	171,150,254
Otros ingresos, neto	986,872	6,472,928	(23,547)	7,436,253
Otros gastos	53,439,807	3,161,607	1,676,353	58,277,767
Gastos de depreciación y amortización	10,449,439	5,820	88,086	10,543,345
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	771,474	4,177,973	3,404,926	8,354,373
(Beneficio) de impuesto sobre la renta	(1,728,494)	861,300	658,171	(209,023)
Ganancia neta	2,499,968	3,316,673	2,746,755	8,563,396
	Junio 2022			
Total de activos	8,284,272,196	65,226,991	35,890,833	8,385,390,020
Total de pasivos	7,616,029,564	22,787,814	633,279	7,639,450,657

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 Bank Corporation	Banco de licencia general	dic-93	1994	Panamá	100%
Propiedades Locales, S.A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	mar-97	1997	Panamá	100%
Sky Reinsurance Ltd.	Reaseguradora	dic-20	2022	Barbados	100%

A continuación, las subsidiarias de Global Bank Corporation:

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 AFPC, S.A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investment Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%

34. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Reservas regulatorias:		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva de bienes adjudicados	26,563,894	24,145,096
Reserva patrimonial - inversiones	221,144	247,984
	114,648,236	112,256,278

Acuerdo No.4-2013

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

Diciembre 2022

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,512,357,372	324,037,557	100,298,774	70,492,643	124,166,809	3,131,353,155
Préstamos de consumo	2,967,364,509	40,251,792	28,437,260	20,458,034	60,506,810	3,117,018,405
Otros préstamos	121,594,252	366	-	-	137	121,594,755
Total	5,601,316,133	364,289,715	128,736,034	90,950,677	184,673,756	6,369,966,315
Provisión específica	-	20,478,323	15,420,200	20,107,137	116,535,470	172,541,130

Junio 2022

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,369,289,585	286,213,983	69,914,548	70,708,587	117,257,072	2,913,383,775
Préstamos de consumo	2,607,972,700	29,088,816	25,775,155	18,365,416	27,224,721	2,708,426,808
Otros préstamos	154,901,052	-	-	-	-	154,901,052
Intereses descontados no ganados	-	-	-	-	-	-
Total	5,132,163,337	315,302,799	95,689,703	89,074,003	144,481,793	5,776,711,635
Provisión específica	-	18,806,109	12,180,772	20,808,176	83,399,438	135,194,495

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

Diciembre 2022

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,975,000,269	7,760,558	148,592,328	3,131,353,155
Consumo	2,943,015,303	87,959,635	86,043,467	3,117,018,405
Otros	121,594,252	366	137	121,594,755
Total	6,039,609,824	95,720,559	234,635,932	6,369,966,315

Junio 2022

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,900,139,743	6,005,334	117,650,351	3,023,795,428
Consumo	2,883,605,449	81,176,264	77,188,246	3,041,969,959
Otros	154,901,052	-	309,722	155,210,774
Total	5,938,646,244	87,181,598	195,148,319	6,220,976,161

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.166,128,938 (junio 2022: B/.144,717,567).

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 intermedios consolidados condensados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las 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.

Reserva dinámica

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

Diciembre 2022	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	121,931,001	-	-	-	-	121,931,001
Avales y garantías	594,450,449	-	-	-	-	594,450,449
Promesas de pago	230,452,562	-	-	-	-	230,452,562
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	523,641,476	-	-	-	-	523,641,476
Total	1,470,475,488	-	-	-	-	1,470,475,488

Junio 2022	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	117,640,132	-	-	-	-	117,640,132
Avales y garantías	477,222,821	-	-	-	-	477,222,821
Promesas de pago	248,342,285	-	-	-	-	248,342,285
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	464,998,977	-	-	-	-	464,998,977
Total	1,308,204,215	-	-	-	-	1,308,204,215

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

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

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

Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2022, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.26,563,894 (junio 2022: B/.24,145,096) en base a lo establecido en el Acuerdo No.3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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

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

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

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2022, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue 36.93% (junio 2022: 40.60%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de diciembre de 2022, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.85% (junio 2022: 14.55%) 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 los efectos del Artículo No.2 del Acuerdo No.3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

Reservas de capital

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

A continuación se presentan las reservas de capital:

	Diciembre 2022	Junio 2022
Reserva de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros:		
Reservas técnicas	5,659,120	5,195,294
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	43,732,993	43,269,167

Reservas técnicas

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

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

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

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Diciembre 2022	Junio 2022	Diciembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	2,597,647	2,154,517	2,597,647	2,154,517
Adiciones	231,913	443,130	231,913	443,130
Saldo al final del período	2,829,560	2,597,647	2,829,560	2,597,647

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:

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

35. Préstamos modificados

Préstamos categoría mención especial modificado

El 1 de noviembre de 2022, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 12-2022 por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No.2-2021 del 11 de junio de 2021 y todas sus modificaciones y el Acuerdo No.6-2021 de 22 de diciembre de 2021 y todas sus modificaciones. Igualmente se deroga la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0003-2021 de 11 de junio de 2021 y la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0004-2021 de 21 de junio de 2021.

Las principales disposiciones del Acuerdo No.12-2022 establecen que los bancos deberán eliminar toda denominación de créditos "Mención Especial Modificado" de las cuentas contables con cierre 31 de diciembre de 2022 y siguientes. No obstante, los bancos utilizarán la codificación que asigne la Superintendencia para la identificación y reporte de estos créditos.

El Banco efectuó el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013 durante el mes de diciembre de 2022.

36. Préstamos Restructurados Migrados

El Acuerdo No.12-2022 establece que los bancos migrarán la cartera de créditos modificados clasificados en la categoría "Mención Especial Modificado" a las categorías de riesgo del Acuerdo No.4-2013, de conformidad con los parámetros de clasificación de riesgo establecidos en el Artículo No.3 del Acuerdo No.12-2022, para lo cual se utilizará, en principio como referencia, los días de atraso que mantenga cada crédito, según los conceptos de crédito moroso y crédito vencido definidos en los numerales 13 y 14 del Artículo No.2 del Acuerdo No.4-2013. Con independencia de los días de atraso, si un cliente presenta otras debilidades que pudieran afectar su capacidad de pago, según se detallan en el Artículo No.18 del Acuerdo No.4-2013, el restablecimiento de los créditos modificados se deberá efectuar a la categoría de mayor riesgo correspondiente.

La clasificación de la cartera de préstamos restructurados migrados y reservas para pérdidas en base al Acuerdo No.4-2013 es como sigue a continuación:

Diciembre 2022

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	13,879,292	19,160,207	23,934,619	186,343	1,608,405	58,768,866
Préstamos de consumo	164,546,045	8,814,177	3,777,759	2,175,849	23,434,539	202,748,369
Otros préstamos	309,760	-	-	-	-	309,760
Total	178,735,097	27,974,384	27,712,378	2,362,192	25,042,944	261,826,995
Provisión específica	-	1,630,657	1,171,111	779,212	19,614,901	23,195,881

Todos los créditos de la cartera "Mención Especial Modificado" reestablecidos al Acuerdo No.4-2013, mediante las disposiciones del Acuerdo No.12-2022, serán considerados como créditos reestructurados. En consecuencia, para que puedan ser reclasificados a una categoría de menor riesgo, se deberá cumplir con las condiciones del Artículo No.19 del Acuerdo No.4-2013 y el período de seis (6) meses a que se refiere dicho artículo empezará a contar desde la fecha de migración (restablecimiento) a dicho Acuerdo.

Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos constituirán las provisiones sobre la cartera de los créditos restablecidos al Acuerdo No.4-2013, asegurándose de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y tomando en consideración el incremento significativo de riesgo. Adicionalmente, deberán establecer las provisiones específicas que requiere el mencionado Acuerdo.

Diciembre 2022

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos reestructurado migrado				
Normal	96,101,371	82,633,727	-	178,735,098
Mención especial	-	27,734,471	239,913	27,974,384
Subnormal	-	9,745,594	17,966,783	27,712,377
Dudoso	-	-	2,362,192	2,362,192
Irrecuperable	-	-	25,042,944	25,042,944
Total de cartera reestructurada migrada	96,101,371	120,113,792	45,611,832	261,826,995
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF9	1,217,137	18,379,135	28,140,267	47,736,539
Total de provisiones y reservas	1,217,137	18,379,135	28,140,267	47,736,539

37. Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 26 de enero de 2023.

******

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Anexo I

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

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Sky Reinsurance Ltd.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos							
Efectivo y depósitos en banco	393,331,635	(9,616,884)	402,948,519	244,506	8,949,499	3,048,743	390,705,771
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	285,200	-	285,200	-	-	-	285,200
Inversiones, neto	1,010,043,353	(4,692,069)	1,014,735,422	-	-	-	1,014,735,422
Préstamos, neto	6,264,190,604	-	6,264,190,604	-	-	-	6,264,190,604
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	193,933,225	-	193,933,225	-	-	-	193,933,225
Activos por derechos de uso	14,394,378	-	14,394,378	-	-	-	14,394,378
Activos varios	567,998,751	(381,775,642)	949,774,393	280,269,369	83,604,675	130,857	585,769,492
Total de activos	8,444,177,146	(396,084,595)	8,840,261,741	280,513,875	92,554,174	3,179,600	8,464,014,092
Pasivos y patrimonio							
Depósitos de clientes	5,191,947,143	(9,621,945)	5,201,569,088	-	-	-	5,201,569,088
Depósitos de bancos	87,421,196	-	87,421,196	-	-	-	87,421,196
Intereses acumulados por pagar	35,429,497	-	35,429,497	-	-	-	35,429,497
Total de depósitos	5,314,797,836	(9,621,945)	5,324,419,781	-	-	-	5,324,419,781
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	90,454,606	-	90,454,606	-	-	-	90,454,606
Obligaciones con instituciones financieras	1,520,707,064	-	1,520,707,064	-	-	-	1,520,707,064
Valores comerciales negociables	12,565,000	-	12,565,000	-	-	-	12,565,000
Bonos corporativos	399,046,328	-	399,046,328	-	-	-	399,046,328
Bonos perpetuos	177,894,699	-	177,894,699	-	-	-	177,894,699
Acciones preferidas	3,956,250	-	3,956,250	3,956,250	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	22,217,140	-	22,217,140	1,190,479	-	-	21,026,661
Total de financiamientos	2,226,841,087	-	2,226,841,087	5,146,729	-	-	2,221,694,358
Pasivos por arrendamientos	16,258,288	-	16,258,288	-	-	-	16,258,288
Otros pasivos	109,904,800	(109,514,627)	210,419,427	57,680	103,674,785	513,408	106,173,554
Pasivos varios	125,581,605	(109,514,627)	235,096,232	57,680	103,674,785	513,408	130,850,359
Total de pasivos	7,663,478,816	(119,136,572)	7,602,615,388	5,204,409	103,674,785	513,408	7,693,222,786
Patrimonio							
Acciones comunes	189,721,278	(274,965,377)	464,686,655	194,172,998	135,000	176,000	270,202,657
Acciones preferidas	86,320,000	-	86,320,000	86,320,000	-	-	-
Capital pagado en exceso	325,910	(2,017,297)	2,343,207	325,910	-	-	2,017,297
Reservas de capital	43,732,993	-	43,732,993	-	-	-	43,732,993
Reservas regulatorias	114,648,236	(8,868)	114,657,104	-	11,709,140	-	102,947,964
Reserva de valor razonable	(40,208,269)	34,651	(40,242,920)	-	-	-	(40,242,920)
Utilidades no distribuidas	366,158,182	8,868	366,149,314	(5,509,442)	(22,964,751)	2,490,192	392,133,315
Total de patrimonio del accionista	760,698,330	(276,948,023)	1,037,646,353	275,309,466	(11,120,611)	2,666,192	770,791,306
Total de pasivos y patrimonio	8,444,177,146	(396,084,595)	8,840,261,741	280,513,875	92,554,174	3,179,600	8,464,014,092

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el estado condensado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

Anexo II

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Sky Reinsurance Ltd.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses	219,869,003	-	219,869,003	-	-	3,150	219,865,853
Gastos por intereses	(132,312,034)	-	(132,312,034)	(1,199,228)	-	-	(131,112,806)
	87,556,969	-	87,556,969	(1,199,228)	-	3,150	88,753,047
Comisiones ganadas	32,951,129	-	32,951,129	-	-	-	32,951,129
Gastos de comisiones	(10,525,825)	-	(10,525,825)	(15,437)	(64,119)	-	(10,446,269)
Ingreso neto por comisiones	22,425,304	-	22,425,304	(15,437)	(64,119)	-	22,504,860
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	109,982,273	-	109,982,273	(1,214,665)	(64,119)	3,150	111,257,907
Provisión para préstamos	(28,958,376)	-	(28,958,376)	-	-	-	(28,958,376)
Provisión de riesgo país	(609,323)	-	(609,323)	-	-	-	(609,323)
Provisión de inversiones	(346,007)	-	(346,007)	-	-	-	(346,007)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	80,068,567	-	80,068,567	(1,214,665)	(64,119)	3,150	81,344,201
Otros ingresos	11,849,739	(3,143,678)	14,993,417	3,031,852	(342,628)	1,816,291	10,487,902
Otros gastos							
Salarios y otras remuneraciones	30,749,188	-	30,749,188	-	48,851	-	30,700,337
Honorarios profesionales	5,291,908	-	5,291,908	64,186	184,325	19,000	5,024,395
Depreciación y amortización	9,403,093	-	9,403,093	-	-	-	9,403,093
Publicidad y propaganda	1,367,735	-	1,367,735	-	-	-	1,367,735
Mantenimiento y reparaciones	6,014,186	-	6,014,186	-	277,419	-	5,736,767
Alquileres	1,980,232	-	1,980,232	-	2,929	-	1,977,303
Impuestos varios	3,463,370	-	3,463,370	20,787	389,537	6,830	3,046,216
Otros	12,369,206	(111,826)	12,481,032	1,400	723,839	41,958	11,713,835
Total de otros gastos	70,638,918	(111,826)	70,750,744	86,375	1,626,900	67,788	68,969,681
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	21,279,388	(3,031,852)	24,311,240	1,730,812	(2,033,647)	1,751,653	22,862,422
Impuesto sobre la renta:							
Corriente	1,664,442	-	1,664,442	-	-	-	1,664,442
Diferido	(5,273,033)	-	(5,273,033)	-	-	-	(5,273,033)
Beneficio de impuesto sobre la renta, neto	(3,608,591)	-	(3,608,591)	-	-	-	(3,608,591)
Ganancia neta	24,887,979	(3,031,852)	27,919,831	1,730,812	(2,033,647)	1,751,653	26,471,013