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 2023

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:	206-2000
Dirección:	Santa Maria Business District
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, Propiedades Locales y Sky Reinsurance Ltd. 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 condensado de situación financiera al cierre de diciembre 2023 vs junio 2023:

	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
Activos				
		(en US$, excepto porcentajes)		
Efectivo y depósitos en banco	425,285,138	360,036,577	65,248,561	18.12%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,947,855	3,547,807	400,048	11.28%
Inversiones en valores, neto	1,039,514,138	1,048,060,226	(8,546,088)	-0.82%
Préstamos, neto	6,232,027,578	6,212,554,475	19,473,103	0.31%
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	190,892,747	190,418,187	474,560	0.25%
Activos por derechos de uso	12,241,117	13,301,035	(1,059,918)	-7.97%
Activos varios	577,825,637	570,636,703	7,188,934	1.26%
Total de activos	8,481,734,210	8,398,555,010	83,179,200	0.99%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,223,124,851	5,197,173,638	25,951,213	0.50%
Depósitos de bancos	91,902,282	82,919,955	8,982,327	10.83%
Intereses acumulados por pagar	32,871,025	33,051,550	(180,525)	-0.55%
Total de depósitos	5,347,898,158	5,313,145,143	34,753,015	0.65%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	70,009,751	18,347,330	26.21%
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,972,238	1,582,877,582	7,094,656	0.45%
Bonos corporativos	382,873,723	388,450,729	(5,577,006)	-1.44%
Bonos perpetuos	177,940,459	177,965,873	(25,414)	-0.01%
Acciones preferidas	4,047,000	4,047,000	-	0.00%
Intereses acumulados por pagar	29,765,520	26,819,424	2,946,096	10.98%
Total de financiamientos	2,272,956,021	2,250,170,359	22,785,662	1.01%
Pasivos por arrendamientos	13,837,447	15,302,729	(1,465,282)	-9.58%
Pasivos varios	132,491,165	118,077,375	14,413,790	12.21%
Total de pasivos	7,767,182,791	7,696,695,606	70,487,185	0.92%
Patrimonio				
Acciones comunes	203,540,848	191,880,612	11,660,236	6.08%
Acciones preferidas	86,360,000	86,360,000	-	0.00%
Capital pagado en exceso	290,978	561,308	(270,330)	-48.16%
Reservas de capital	44,631,743	44,175,479	456,264	1.03%
Reserva regulatoria	120,583,629	117,695,476	2,888,153	2.45%
Reserva de valor razonable	(36,089,268)	(37,300,715)	1,211,447	-3.25%
Utilidades no distribuidas	295,233,489	298,487,244	(3,253,755)	-1.09%
Total de patrimonio del accionista	714,551,419	701,859,404	12,692,015	1.81%
Total de pasivos y patrimonio	8,481,734,210	8,398,555,010	83,179,200	0.99%

Activos

El nivel de activos totales llega a la cifra de US$8,481,734,210 lo que representa un aumento de US$83,179,200 (0.99%) con respecto a junio 2023. La cartera de préstamos neta incluyendo los intereses por cobrar cierra en US$6,232,027,578 lo que representa un aumento de US$19,473,103 (0.31%) con respecto a junio 2023.

La reserva para préstamos incobrables disminuye a US$222,301,318 lo cual representa el 3.52% del total de la cartera de préstamos y el 106.16% de los prestamos vencidos.

Con respecto al total de cartera de inversiones después de provisión incluyendo los intereses al 31 de diciembre de 2023 es de US$1,039,514,138 muestra una disminución de US$8,546,088 (0.82%) comparado con el cierre a junio 2023. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$542,896,117 muestra una disminución por US$8,058,586 (1.46%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$71,897,115, refleja un aumento por US$3,300,680(4.81%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$415,683,653, reflejando una disminución por US$8,179,494 (1.93%) comparado con cifras a junio 2023. En base a la concentración de riesgo de crédito de las inversiones incluyendo los acuerdos de reventa se distribuye en US$449,629,379 (43.47%) al sector de gobierno y US$584,795,361 (56.53%) a otros sectores.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos fijos cierran con un saldo de US$190,892,747, reflejando un aumento por US$474,560 (0.25%) con cifras comparadas a junio 2023 y representa el 2.25% del total de los activos. Los activos por derecho de uso producto por US$12,241,117 a diciembre 2023, disminuyen por US$1,059,918 (7.97%) comparado con junio 2023. Los activos varios reflejan un saldo de US$577,825,637 a diciembre 2023 con un aumento del 1.26% y 6.81% del total de los activos.

Pasivos

En cuanto al pasivo, la Empresa registró pasivos por arrendamientos por valor de US$13,837,447, disminuyen por US$1,465,282 (9.58%), comparado con junio 2023. Al cierre de diciembre 2023 el total de depósitos captados por la Empresa incluyendo los intereses acumulados por pagar es por US$5,347,898,158 que representa un aumento de US$34,753,015 (0.65%) con respecto a junio 2023. Del total de los depósitos el 54.44% representa a clientes corporativos, 43.83% a clientes personales y 1.73% corresponden a clientes interbancarios con respecto al total de los depósitos a diciembre 2023.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$9,670,755 (0.27%) para un total de US$3,596,543,259 al 31 de diciembre de 2023. Estos responden por el 67.25% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$1,092,062,017 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 representa el 20.42% de los depósitos totales, con una disminución de US$46,466,528 (4.08%) comparados a junio 2023.

Los depósitos a la vista totalizan US$534,519,575 al 31 de diciembre de 2023, reflejando un aumento de US$62,746,986 (13.30%) comparado a junio 2023. Estos depósitos representan el 9.99% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios con saldos por US$91,902,282 participan con 1.72% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,589,972,238; bonos corporativos por US$382,873,723; valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$88,357,081; acciones preferidas por US$4,047,000 y bonos perpetuos por US$177,940,459.

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 un aumento de 0.68% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que disminuyó a 2.28%.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa refleja un patrimonio por US$714,551,419 el cual creció por US$12,692,015 (1.81%) comparado con cifras al cierre de junio 2023.

El patrimonio presentó un aumento de 8.42% a diciembre 2023. Con respecto a junio 2023 refleja una disminución de 8.36% sobre el total de activos de la Empresa.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2023 los activos líquidos totalizan US$1,088,388,015 respondiendo por el 12.83% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US$421,286,435 y Bonos de la República de Panamá por US$170,386,199 e inversiones internacionales por US$496,715,381 considerados con alta liquidez en el mercado, los cuales están subdivididos en: bonos corporativos de instituciones financieras por US$74,414,812, bonos de agencia por US$216,418,340, bonos soberanos internacionales por US$69,686,658 y en otras industrias por US$136,195,571. Los activos líquidos representan el 20.48% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,315,027,133.

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 2023 la Empresa mantiene US$332,737,514 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 21.85% sobre los depósitos netos por US$4,982,289,619. 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 2023 enviado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, refleja una liquidez por 40.23% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$278,356,987.

Composición de la cartera de Préstamos

	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Composición de la cartera				
Hipotecarios	1,948,364,505	1,950,815,572	(2,451,067)	-0.13%
Consumo	1,149,467,636	1,150,979,532	(1,511,896)	-0.13%
Comerciales	1,451,745,854	1,526,508,129	(74,762,275)	-4.90%
Agropecuario	357,054,027	356,141,355	912,672	0.26%
Prendarios	144,550,695	140,958,275	3,592,420	2.55%
Sobregiros	126,059,183	124,089,271	1,969,912	1.59%
Industriales	382,834,323	359,587,541	23,246,782	6.46%
Construcción	422,708,983	407,537,075	15,171,908	3.72%
Arrendamientos financieros	47,978,983	45,587,281	2,391,702	5.25%
Facturas descontadas	284,563,202	242,060,263	42,502,939	17.56%
Total de cartera de préstamos bruto	**6,315,327,391**	**6,304,264,294**	**11,063,097**	**0.18%**
Más: Intereses por cobrar préstamos	157,881,303	154,312,211	3,569,092	2.31%
Menos: Reserva para préstamos incobrables	(222,301,318)	(230,229,315)	7,927,997	-3.44%
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(18,879,798)	(15,792,715)	(3,087,083)	19.55%
Total de cartera de préstamos neto	**6,232,027,578**	**6,212,554,475**	**19,473,103**	**0.31%**

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa cierra su cartera de préstamos neto por US$6,232,027,578 reflejando un aumento de US$19,473,103 que representa el 0.31% comparada con las cifras al cierre de junio 2023 por US$6,212,554,475. Los préstamos locales representan un 94.16% del total de la cartera, siendo el segmento de hipotecas residencial y el comercial los más grandes representando el 32.77% y 20.32% respectivamente y en los préstamos extranjeros el 5.84% del total de la cartera de préstamos bruto.

La Empresa se enfoca en otorgar préstamos garantizados con el fin de reducir pérdidas crediticias. Al 31 de diciembre de 2023, el total de las garantías representa el 140.86% sobre el total de la cartera de préstamos bruto subdividido en: 120.40% representa las garantías hipotecarias inmuebles, 10.28% representa las garantías hipotecarias muebles, 3.84% garantía sobre depósitos pignorados en el banco, 4.05% garantías en instituciones financieras y el 1.76% 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) la Empresa registra una disminución por 0.55% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que disminuyó por 2.58%. 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 47.54% de los préstamos corporativos sobre el total de la cartera, reflejando una disminución de US$17,194,262 (0.57%) con cifras comparadas a junio 2023, en préstamos consumo el 49.95% sobre el total de la cartera de préstamos con una disminución de US$1,684,736 (0.05%) y en otros préstamos el 2.51% reflejando un aumento de US$29,942,095 (23.27%) sobre el total de la cartera con cifras comparado al cierre de junio 2023.

	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Tipo de Créditos				
Préstamos corporativos	3,002,218,232	3,019,412,494	(17,194,262)	-0.57%
Préstamos de consumo	3,154,496,854	3,156,181,590	(1,684,736)	-0.05%
Otros préstamos	158,612,305	128,670,210	29,942,095	23.27%
Total de préstamos bruto	**6,315,327,391**	**6,304,264,294**	**11,063,097**	**0.18%**

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos en no acumulación de intereses al cierre de diciembre 2023 vs junio 2023:

	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
Composición de la cartera no acumulación de intereses				
Corporativos		(en US$, excepto porcentajes)		
01. Préstamo Comercial	31,915,784	38,784,124	(6,868,340)	-17.71%
02. Préstamo Interinos Construcción	14,180,222	13,961,350	218,872	1.57%
03. Préstamo Agropecuario	27,562,671	27,857,664	(294,993)	-1.06%
05. Sobregiros	1,959,315	1,714,864	244,451	14.25%
06. Préstamo Industrial	341,294	-	341,294	100.00%
07. Leasing	1,203,028	1,245,057	(42,029)	-3.38%
Total de corporativos	**77,162,314**	**83,563,059**	**(6,400,745)**	**-7.66%**
Consumo				
01. Préstamo Hipoteca Residencial	25,357,251	26,976,544	(1,619,293)	-6.00%
02. Préstamo Autos	4,946,780	4,033,784	912,996	22.63%
03. Préstamo Personal	13,643,784	13,209,777	434,007	3.29%
04. Préstamo Jubilados Y Pensionados	508,143	168,742	339,401	201.14%
06. Tarjeta De Crédito	24,642,943	23,086,799	1,556,144	6.74%
Total de consumo	**69,098,901**	**67,475,646**	**1,623,255**	**2.41%**
Total de la composición no acumulación de intereses	**146,261,215**	**151,038,705**	**(4,777,490)**	**-3.16%**
Total de Préstamos brutos	6,315,327,391	6,304,264,294		
Reserva para préstamos incobrables	222,301,318	230,229,315		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / total de préstamos bruto	2.32%	2.40%		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos no acumulación de intereses	151.99%	152.43%		
Reserva para préstamos incobrables + reserva dinámica / préstamos no acumulación de intereses	212.06%	210.60%		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / reserva para préstamos incobrables	65.79%	65.60%		

La composición de los préstamos en no acumulación de intereses presentados a la Superintendencia de Bancos de Panamá representa US$146,261,215 al cierre de diciembre 2023, comparado con US$151,038,705 al 30 de junio de 2023 reflejando una disminución de US$4,777,490 (3.16%); los préstamos corporativos representan la mayor disminución por US$6,400,745 (7.66%) contra junio 2023. Los préstamos que reflejaron una disminución en la composición de la cartera corresponden a los préstamos comerciales por US$6,868,340 (17.71%), los préstamos agropecuarios por US$294,993 (1.06%) y leasing por US$42,029 (3.38%). Los que reflejan un aumento corresponden a las tarjetas de crédito por US$1,556,144 (6.74%), los préstamos de autos por US$912,996 (22.63%) y los préstamos personales por US$434,007 (3.29%).

Los préstamos en estado no acumulación de intereses representa el 2.32% del total de la cartera de préstamos bruto al cierre de diciembre 2023 y el 2.40% a junio 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, la reserva para pérdidas en préstamos incobrables representa el 151.99% y 152.43% al cierre de junio 2023 con respecto a los préstamos no acumulación de intereses.

La reserva de préstamos incobrables representa el 65.79% sobre el total de los préstamos no acumulación de intereses a diciembre 2023 y el 65.60% a junio 2023.

Préstamos Vencidos

	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
Préstamos Vencidos		(en US$, excepto porcentajes)		
Préstamo Comercial	41,910,133	52,640,474	(10,730,341)	-20.38%
Préstamo Hipoteca Residencial	35,196,452	30,929,916	4,266,536	13.79%
Préstamo Autos	7,000,448	5,572,412	1,428,036	25.63%
Préstamo Interinos Construcción	29,240,939	30,415,094	(1,174,155)	-3.86%
Préstamo Agropecuario	31,704,292	31,647,390	56,902	0.18%
Préstamo Personal	21,069,834	19,271,342	1,798,492	9.33%
Factoring	1,671,444	2,687,718	(1,016,274)	-37.81%
Préstamo Jubilados Y Pensionados	508,143	232,212	275,931	118.83%
Préstamos Prendarios	307,842	215,145	92,697	43.09%
Sobregiros	4,959,488	5,173,018	(213,530)	-4.13%
Préstamo Industrial	8,658,140	8,887,667	(229,527)	-2.58%
Tarjeta de Crédito	25,565,339	23,508,800	2,056,539	8.75%
Leasing	1,602,321	1,612,725	(10,404)	-0.65%
Total de Préstamos Vencidos	**209,394,815**	**212,793,913**	**(3,399,098)**	**-1.60%**
Total de préstamos bruto	6,315,327,391	6,304,264,294		
Reserva para préstamos incobrables	222,301,318	230,229,315		
Préstamos vencidos / total de préstamos bruto	3.32%	3.38%		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos vencidos	106.16%	108.19%		
Reserva para préstamos incobrables + Reserva dinámica / préstamos vencidos	148.12%	149.48%		

Al cierre de diciembre 2023, los préstamos vencidos fueron de US$209,394,815 con una disminución de US$3,399,098 que refleja una disminución del 1.60% en comparación a junio 2023.

Entre los segmentos afectados podemos mencionar los préstamos comerciales con una disminución de US$10,730,341 (20.38%), factoring por US$1,016,274 (37.81%), los sobregiros por US$213,530 (4.13%) y los préstamos de construcción por US$1,174,155 (3.86%).

Los préstamos vencidos corporativos representan el 1.90% del total de la cartera de préstamos bruto, reflejando una disminución contra el 0.21% al cierre de junio 2023 y en consumo vencidos refleja el 1.42% a diciembre 2023 a 1.27% a junio 2023 contra el total de la cartera de préstamos bruto.

Los préstamos vencidos muestran una participación del 3.32% del total de préstamos bruto a diciembre 2023, contra el 3.38% al cierre de junio 2023. La reserva para préstamos incobrables abarca los préstamos vencidos en 106.16% a diciembre 2023 a 108.19% contra junio 2023.

La reserva para préstamos incobrables incluyendo la reserva dinámica en base al total de los préstamos vencidos representa el 148.12% al cierre de diciembre 2023 y el 149.48% a junio 2023.

Etapas de la reserva para préstamos incobrables a diciembre 2023 vs junio 2023:

	Diciembre 2023			Junio 2023			Variación (US$)		Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Etapa 1	5,086,766,479	23,484,757	0.46%	5,127,467,652	21,705,616	0.42%	(40,701,173)	1,779,141	-0.79%	8.20%
Etapa 2	955,322,974	59,329,740	6.21%	895,367,867	76,040,604	8.49%	59,955,107	(16,710,864)	6.70%	-21.98%
Etapa 3	273,237,938	139,486,821	51.05%	281,428,775	132,483,095	47.08%	(8,190,837)	7,003,726	-2.91%	5.29%
Total	**6,315,327,391**	**222,301,318**	**3.52%**	**6,304,264,294**	**230,229,315**	**3.65%**	**11,063,097**	**(7,927,997)**	**0.18%**	**-3.44%**

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa disminuyó su reserva para préstamos incobrables por US$7,927,997 que representa el 3.44% contra junio 2023.

La Etapa 1 de la reserva para préstamos incobrables refleja un aumento por US$1,779,141 (8.20%) y una disminución por US$40,701,173 (0.79%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2023.

La Etapa 2 de la reserva para préstamos incobrables disminuye por US$16,710,864 (21.98%) y un aumento por US$59,955,107 (6.70%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras a junio 2023.

La Etapa 3 de reserva para préstamos incobrables tuvo un aumento por US$7,003,726 (5.29%) y una disminución de US$8,190,837 (2.91%) sobre el saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2023.

Dentro de la categoría de la Etapa 1 los préstamos corporativos mantienen una participación del 36.44%, consumo 41.59% y otros préstamos el 2.51% del total de la cartera de préstamos bruto.

En la Etapa 2 los préstamos corporativos representan el 8.19% y 6.94% en consumo.

En la Etapa 3 los préstamos corporativos representan el 2.91% y 1.42% en consumo del total de la cartera de préstamos bruto.

Detalle de castigos y recuperaciones:

	Trimestre culminado Diciembre 2023	Trimestre culminado Septiembre 2023	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Préstamos castigados corporativos				
Comerciales	16,257,642	7,696,798	8,560,844	111.23%
Industria	46,240	45,681	559	1.22%
Agrario	3,268,394	10,093	3,258,301	32282.40%
Transporte	7,509	7,509	-	0.00%
Factoring	12,031	-	12,031	100.00%
Construcción	3,678	-	3,678	100.00%
Total de castigos corporativos	**19,595,494**	**7,760,081**	**11,835,413**	**152.52%**
Préstamos castigados consumo				
Hipotecas residenciales	1,210,229	366,530	843,699	230.19%
Hipotecas preferenciales	566,326	98,331	467,996	475.94%
Personales con garantía hipotecaria	369,922	121,541	248,381	204.36%
Personales jubilados	308,300	13,148	295,152	2244.81%
Personales empleados públicos	563,755	26,370	537,385	2037.88%
Personales empresa privada	1,474,442	150,338	1,324,104	880.75%
Personales empleados ACP	21,090	2,484	18,606	749.02%
Autos	1,044,881	118,355	926,526	782.83%
Tarjetas de crédito	2,078,817	11,302	2,067,515	18293.26%
Total de castigos consumo	**7,637,762**	**908,399**	**6,729,363**	**740.79%**
Total de Castigos	**27,233,256**	**8,668,480**	**18,564,776**	**214.16%**
Recuperación de préstamos castigados	**1,636,576**	**879,209**	**757,367**	**86.14%**
Total de la cartera de préstamos bruto	6,315,327,391	6,313,997,917		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos totales bruto	3.52%	3.66%		
Préstamos castigados / total préstamos bruto	0.43%	0.14%		

Al cierre del trimestre diciembre 2023, el total de castigos fue por US$27,233,256 reflejando un aumento de US$18,564,776 (214.16%) que representa el 0.43% del total de préstamos bruto, en comparación con cifras al cierre del trimestre a septiembre 2023. En recuperaciones se refleja un aumento de 86.14% comparado con cifras al cierre del trimestre a septiembre 2023.

Recursos de Capital

Descripción	Diciembre 2023	Junio 2023	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Total de activos cálculo índice de apalancamiento	7,911,531,965	7,967,398,745	(55,866,780)	-0.70%
Total de Activos de Riesgo Ponderado	5,651,576,163	5,783,956,126	(132,379,963)	-2.29%
Capital social pagado	203,540,848	191,880,612	11,660,236	6.08%
Capital pagado en exceso	290,978	561,308	(270,330)	-48.16%
Reservas declaradas	44,631,743	44,175,479	456,264	1.03%
Utilidades retenidas	295,233,489	298,487,244	(3,253,755)	-1.09%
Otras partidas del resultado integral	(36,089,268)	(37,300,715)	1,211,447	-3.25%
Provisión Dinámica	87,863,198	87,863,198	-	-
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)	-	-
Otros activos intangibles	(17,059,779)	(17,831,449)	771,670	-4.33%
Activos por impuestos diferidos	(14,959,716)	(13,456,279)	(1,503,437)	11.17%
Acciones Preferidas	86,360,000	86,360,000	-	-
Bonos Perpetuos	177,940,459	177,965,873	(25,414)	-0.01%
Total del fondo de capital	**735,737,135**	**726,690,454**	**9,046,681**	**1.24%**
Índice de Adecuación de Capital	**13.02%**	**12.56%**	**0.45%**	
Coeficiente de Apalancamiento	**4.85%**	**4.70%**	**0.15%**	

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa y Subsidiarias mantenía en sus recursos patrimoniales un saldo de US$735,737,135 reflejando un aumento de US$9,046,681 (1.24%) comparados con cifras al cierre de junio 2023.

El capital común pagado de la Empresa es de US$203,831,826 respondiendo por el 27.70% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 40.13% del total por US$295,233,489. Las reservas de capital por US$44,631,743 representan el 6.07% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 11.94% del total de recursos patrimoniales, los bonos perpetuos por US$177,940,459 representan el 24.19%, acciones preferidas por US$86,360,000 que representa el 11.74% del capital total y otras partidas del resultado integral por US$36,089,268. 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 13.02% de los activos ponderados. Se detalla los activos ponderados por riesgo de crédito neto de deducciones según el Acuerdo No. 3-2016 por US$5,401,509,641 se incorporan los activos ponderados por riesgo de mercado según el Acuerdo No. 2-2018 por US$40,337,189 y los activos ponderados por riesgo operativo en base al Acuerdo No. 11-2018 por US$209,729,333 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 2023, la Empresa aumento a 8.42% de su patrimonio en base al total de activos de la Empresa, en comparación a 8.36% al cierre de junio 2023.

I. ESTADO DE RESULTADOS

Estado de resultado consolidado condensado, con sus respectivas variaciones al cierre de diciembre 2023 vs 2022:

	Diciembre			
	2023	2022	Variación	
Ingresos por intereses	246,825,618	219,869,003	26,956,615	12.26%
Gastos por intereses	(169,735,663)	(131,413,909)	(38,321,754)	29.16%
Ingresos neto por intereses	77,089,955	88,455,094	(11,365,139)	-12.85%
Comisiones ganadas	35,165,094	32,951,129	2,213,965	6.72%
Gastos por comisiones	(11,885,185)	(10,525,825)	(1,359,360)	12.91%
Ingresos neto por comisiones	23,279,909	22,425,304	854,605	3.81%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	100,369,864	110,880,398	(10,510,534)	-9.48%
Provisión para préstamos incobrables	17,668,682	28,958,376	(11,289,694)	-38.99%
(Reversión de provisión) provisión de riesgo país	(458,698)	609,323	(1,068,021)	-175.28%
Provisión para inversiones	15,587	346,007	(330,420)	-95.50%
	17,225,571	29,913,706	(12,688,135)	-42.42%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	83,144,293	80,966,692	2,177,601	2.69%
Otros ingresos	17,712,440	11,849,739	5,862,701	49.48%
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	31,719,580	30,749,188	970,392	3.16%
Honorarios profesionales	5,746,086	5,291,908	454,178	8.58%
Depreciación y amortización	8,834,799	9,403,093	(568,294)	-6.04%
Publicidad y propaganda	1,321,519	1,367,735	(46,216)	-3.38%
Mantenimiento y reparaciones	7,230,160	6,014,186	1,215,974	20.22%
Alquileres	3,088,139	1,980,232	1,107,907	55.95%
Impuestos varios	3,940,024	3,463,370	476,654	13.76%
Otros	13,796,824	12,369,206	1,427,618	11.54%
	75,677,131	70,638,918	5,038,213	7.13%
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,179,602	22,177,513	3,002,089	13.54%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	1,973,740	1,664,442	309,298	18.58%
Diferido	(2,560,990)	(5,273,033)	2,712,043	-51.43%
Beneficio de impuesto sobre la renta	(587,250)	(3,608,591)	3,021,341	-83.73%
Ganancia del período	25,766,852	25,786,104	(19,252)	-0.07%
Ganancia neta por acción básica	1.59	1.41	0.18	
Ganancia neta por acción diluida	1.59	1.41	0.18	
Indicadores Financieros:				
ROAE (Utilidad neta / Patrimonio promedio)	7.30%	6.84%		
ROAA (Utilidad neta / Activos promedio)	0.61%	0.61%		

La utilidad neta de la Empresa al 31 de diciembre de 2023, fue de US$25,766,852, reflejando una disminución de US$19,252 (0.07%) en los resultados contra el año anterior. Dentro de los indicadores financieros caben destacar el aumento en el ROAE con un 7.30% a diciembre 2023 vs 6.84% al cierre a diciembre 2022 y en el ROAA con 0.61% a diciembre 2023 vs 0.61% a diciembre 2022.

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 2023 vs 2022:

	Diciembre			
Total de Ingresos netos de intereses y comisiones	**2023**	**2022**	**Variación**	
Ingresos por intereses	246,825,618	219,869,003	26,956,615	12.26%
Gastos por intereses	(169,735,663)	(131,413,909)	(38,321,754)	29.16%
Ingresos neto por intereses	77,089,955	88,455,094	(11,365,139)	-12.85%
Comisiones ganadas	35,165,094	32,951,129	2,213,965	6.72%
Gastos por comisiones	(11,885,185)	(10,525,825)	(1,359,360)	12.91%
Ingresos neto por comisiones	23,279,909	22,425,304	854,605	3.81%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	100,369,864	110,880,398	(10,510,534)	-9.48%
Total de provisiones	17,225,571	29,913,706	(12,688,135)	-42.42%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	**83,144,293**	**80,966,692**	**2,177,601**	**2.69%**

Los ingresos de intereses alcanzan los US$246,825,618 al 31 de diciembre de 2023, lo cual representa un aumento de US$26,956,615 (12.26%) con respecto al año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos, inversiones presentan tasas de crecimiento de (11.51%; 157.44% y 3.07% respectivamente).

Las comisiones ganadas totalizaron US$35,165,094 al 31 de diciembre de 2023, con un aumento de US$2,213,965 (6.72%) comparativo al año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos personales, tarjetas de crédito, factoring, leasing, préstamos de transporte e hipotecarios presentan un aumento de US$682,207 (4.78%); las comisiones varias aumentan por US$3,154,506 (20.23%) donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece la Empresa por servicios fiduciarios, de inversión, fondos de pensiones, cesantías y puesto de bolsa. El renglón de comisiones por fianzas y avales y cartas de crédito refleja una disminución por US$1,622,748 (52.45%).

El gasto de intereses y comisiones aumenta por US$39,681,114 (27.96%) producto del aumento de nuevas obligaciones de comercio exterior y de organismos multilaterales y depósito a plazo fijo.

Gasto de reserva para préstamos incobrables

	Diciembre			
	2023	2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Reserva para préstamos incobrables al inicio del año	230,229,315	231,039,591	(810,276)	-0.35%
Provisión reconocida en gastos	17,668,682	28,958,376	(11,289,694)	-38.99%
Recuperaciones	1,636,576	1,989,159	(352,583)	-17.73%
Préstamos castigados	(27,233,255)	(10,969,383)	(16,263,872)	148.27%
Saldo al final del año	**222,301,318**	**251,017,743**	**(28,716,425)**	**-11.44%**
Préstamos totales bruto	6,315,327,391	6,369,966,315	(54,638,924)	-0.86%
Gasto de provisión de préstamos incobrables / total de préstamos bruto	0.28%	0.45%		
Préstamos castigados / total de préstamos bruto	0.43%	0.17%		
Recuperaciones / total de préstamos bruto	0.03%	0.03%		

El gasto de provisión de préstamos incobrables disminuye a US$17,668,682 a diciembre 2023, reflejando una disminución de US$11,289,694 (38.99%) contra el año anterior. Los préstamos castigados aumentaron por US$16,263,872 que representa el 148.27% contra el año anterior y el 0.28% sobre el total de la cartera de préstamos bruto.

El gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$17,668,682 lo cual representa el 0.28% del total de la cartera de préstamos bruto a diciembre 2023. A su vez a diciembre 2022 el gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$28,958,376 que representa el 0.45% del total de la cartera de préstamos bruto.

Otros Ingresos

A continuación, se detalla la información de otros ingresos a diciembre 2023 vs 2022:

	Diciembre			
Total de otros ingresos	2023	2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Primas de seguros, netas	9,452,072	8,314,408	1,137,664	13.68%
Ganancia en venta inversiones con cambios en ORI	201,670	188,213	13,457	7.15%
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	170,901	164,487	6,414	3.90%
Ganancia (pérdida) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	2,110,229	(11,939)	2,122,168	-17775.09%
Ganancia en instrumentos financieros derivados, neta	-	3,788,380	(3,788,380)	-100.00%
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones con cambios en resultados	10,806	(2,255)	13,061	-579.20%
Otros ingresos (egresos)	5,766,762	(591,555)	6,358,317	-1074.85%
Otros ingresos	**17,712,440**	**11,849,739**	**5,862,701**	**49.48%**

Al 31 de diciembre de 2023, se refleja un aumento por US$5,862,701 que representa el 49.48% del total de otros ingresos.

Las ganancias en ventas de inversiones con cambios en otras utilidades integrales aumentan por US$13,457 que representa el 7.15% comparado contra el año anterior. Las primas netas de seguros aumentan por US$1,137,664 lo que representa el 13.68% contra el año anterior. Los servicios fiduciarios y corretaje de valores aumentan por US$6,414 (3.90%) contra diciembre 2022.

En otros ingresos se presenta un aumento por US$6,358,317 (1074.85%) al cierre de diciembre 2023.

Gastos Generales y Administrativos

A continuación, se detalla la información relacionada con los gastos generales y administrativos a diciembre 2023 vs 2022:

	Diciembre			
	2023	2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	31,719,580	30,749,188	970,392	3.16%
Honorarios profesionales	5,746,086	5,291,908	454,178	8.58%
Depreciación y amortización	8,834,799	9,403,093	(568,294)	-6.04%
Publicidad y propaganda	1,321,519	1,367,735	(46,216)	-3.38%
Mantenimiento y reparaciones	7,230,160	6,014,186	1,215,974	20.22%
Alquileres	3,088,139	1,980,232	1,107,907	55.95%
Impuestos varios	3,940,024	3,463,370	476,654	13.76%
Otros	13,796,824	12,369,206	1,427,618	11.54%
Total de gastos	**75,677,131**	**70,638,918**	**5,038,213**	**7.13%**

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$75,677,131 al 31 de diciembre de 2023, superior por US$5,038,213 el cual representa el 7.13% en comparación contra el año anterior.

Salarios y remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones representan el 41.91% del total de los gastos con un aumento por US$970,392 que representa el 3.16% comparado con el año anterior.

Depreciación y amortización

El gasto de depreciación y amortización registró una disminución de US$568,294 (6.04%), representando el 11.67% del total de gastos.

Honorarios profesionales

El gasto de honorarios profesionales registró un aumento de US$454,178 (8.58%), representando el 7.59% del total de gastos.

Mantenimiento y reparaciones

El gasto de mantenimiento y reparaciones registró un aumento de US$1,215,974 (20.22%), representando el 9.55% del total de gastos.

Alquileres

El gasto de alquiler registró un aumento de US$1,107,907 (55.95%), representando el 4.08% del total de gastos.

Otros Gastos

Se refleja un saldo por US$13,796,824 al cierre de diciembre 2023 a US$12,369,206 a diciembre 2022, con un aumento de US$1,427,618 (11.54%) y representa el 18.23% del total de gastos.

La eficiencia operativa se sitúa en 64.09% al 31 de diciembre de 2023, comparado al reportado en diciembre 2022 en 57.56%.

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

	Diciembre			
	2023	2022	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	1,973,740	1,664,442	309,298	18.58%
Diferido	(2,560,990)	(5,273,033)	2,712,043	-51.43%
Beneficio de impuesto sobre la renta	(587,250)	(3,608,591)	3,021,341	-83.73%

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 2023, 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.

La subsidiaria Sky Reinsurance Ltd. 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.

Al 31 de diciembre de 2023, se refleja un aumento en los impuestos por US$3,021,341 (83.73%), impactando las cifras finales de resultados, producto de la provisión de los préstamos incobrables comparado contra el año anterior.

Informe de Calificación de Riesgo

En junio 2023, 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 2023, 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

Por los trimestres terminados en:

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 12/31/2023	TRIMESTRE 09/30/2023	TRIMESTRE 06/30/2023	TRIMESTRE 03/31/2023	TRIMESTRE 12/31/2022
Ingresos por intereses	125,747	121,079	118,523	115,983	111,692
Ingresos por comisiones	17,578	17,587	17,005	16,387	16,427
Otros ingresos	12,907	4,806	7,461	6,069	5,748
Gastos de intereses y comisiones	93,296	88,325	84,216	77,525	73,818
Gastos de operaciones	36,867	38,810	39,620	33,651	35,038
Provisiones	8,596	8,630	11,134	8,748	14,118
Impuesto sobre la renta	4,921	-5,508	5,286	1,787	-1,311
Utilidad del periodo	12,552	13,215	2,732	16,728	12,206
Utilidad acumulada	25,767	13,215	44,348	41,616	25,786
Acciones comunes - emitidas y en circulación	16,220	16,220	16,220	18,319	18,319
Acciones comunes promedio del período	16,220	16,220	17,794	18,319	18,319
Utilidad por acción	1.59	0.81	2.49	2.27	1.41
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 12/31/2023**	**TRIMESTRE 09/30/2023**	**TRIMESTRE 06/30/2023**	**TRIMESTRE 03/31/2023**	**TRIMESTRE 12/31/2022**
Préstamos, neto	6,232,028	6,216,206	6,212,554	6,181,586	6,264,191
Activos totales	8,481,734	8,426,326	8,398,555	8,444,454	8,444,177
Depósitos totales	5,347,898	5,400,786	5,313,145	5,283,488	5,314,798
Pasivos totales	7,767,183	7,725,540	7,696,696	7,674,186	7,683,479
Acciones preferidas	4,047	4,047	4,047	4,002	3,956
Capital pagado- acciones comunes	203,541	203,064	191,881	189,282	189,721
Capital- acciones preferidas	86,360	86,360	86,360	86,360	86,320
Capital pagado en exceso	291	679	561	444	326
Reservas de capital	44,632	44,403	44,175	43,951	43,733
Reservas regulatoria	120,584	121,323	117,695	116,228	114,648
Dividendos pagados - acciones comunes	4,174	6,739	7,727	5,046	5,054
Dividendos distribuídos - acciones preferidas	1,394	1,349	1,379	2,270	1,362
Reserva de valor razonable	-36,089	-42,937	-37,301	-39,581	-40,208
Patrimonio total	714,551	700,786	701,859	770,267	760,698
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.26	0.42	0.48	0.28	0.28
Pasivos/ Patrimonio	10.87	11.02	10.97	9.96	10.10
Préstamos/ Activos totales	74.46%	74.93%	75.06%	74.47%	75.44%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	64.09%	70.38%	59.59%	57.07%	57.56%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.66	0.64	0.66	0.66	0.66
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.32%	2.34%	2.40%	2.59%	2.61%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 23 de febrero de 2024.

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 23 de febrero de 2024.

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 2023, 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 2023, 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

23 de febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2023

"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 2023

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

Información complementaria

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

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

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 23 de febrero de 2024.

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Edificio Global Bank / Santa María 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 2023
(En balboas)

	Notas	Diciembre 2023	Junio 2023
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	425,285,138	360,036,577
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	3,947,855	3,547,807
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,039,514,138	1,048,060,226
Préstamos, neto	6,10	6,232,027,578	6,212,554,475
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	190,892,747	190,418,187
Activos por derechos de uso	12	12,241,117	13,301,035
Activos varios	6,13,30	577,825,637	570,636,703
Total de activos		8,481,734,210	8,398,555,010
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,223,124,851	5,197,173,638
Depósitos de bancos		91,902,282	82,919,955
Intereses acumulados por pagar		32,871,025	33,051,550
Total de depósitos		5,347,898,158	5,313,145,143
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	88,357,081	70,009,751
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,589,972,238	1,582,877,582
Bonos corporativos	17	382,873,723	388,450,729
Bonos perpetuos	18	177,940,459	177,965,873
Acciones preferidas	19	4,047,000	4,047,000
Intereses acumulados por pagar		29,765,520	26,819,424
Total de financiamientos		2,272,956,021	2,250,170,359
Pasivos por arrendamientos	12	13,837,447	15,302,729
Pasivos varios	6,20,21	132,491,165	118,077,375
Total de pasivos		7,767,182,791	7,696,695,606
Patrimonio			
Acciones comunes	22	203,540,848	191,880,612
Acciones preferidas	19	86,360,000	86,360,000
Capital pagado en exceso	26	290,978	561,308
Reservas de capital	33	44,631,743	44,175,479
Reserva regulatoria	33	120,583,629	117,695,476
Reserva de valor razonable		(36,089,268)	(37,300,715)
Utilidades no distribuidas		295,233,489	298,487,244
Total de patrimonio del accionista		714,551,419	701,859,404
Total de pasivos y patrimonio		8,481,734,210	8,398,555,010

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 2023
(En balboas)

		Diciembre	
	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses	6	246,825,618	219,869,003
Gastos por intereses	6	(169,735,663)	(131,413,909)
Ingresos neto por intereses	23	77,089,955	88,455,094
Comisiones ganadas		35,165,094	32,951,129
Gastos por comisiones		(11,885,185)	(10,525,825)
Ingresos neto por comisiones	23	23,279,909	22,425,304
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	23	100,369,864	110,880,398
Provisión para préstamos incobrables	4.2.2.1.2	17,668,682	28,958,376
(Reversión de provisión) provisión de riesgo país		(458,698)	609,323
Provisión para inversiones	4.2.2.2	15,587	346,007
		17,225,571	29,913,706
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		83,144,293	80,966,692
Otros ingresos	24	17,712,440	11,849,739
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	31,719,580	30,749,188
Honorarios profesionales		5,746,086	5,291,908
Depreciación y amortización	11,12,13	8,834,799	9,403,093
Publicidad y propaganda		1,321,519	1,367,735
Mantenimiento y reparaciones		7,230,160	6,014,186
Alquileres		3,088,139	1,980,232
Impuestos varios		3,940,024	3,463,370
Otros	25	13,796,824	12,369,206
		75,677,131	70,638,918
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		25,179,602	22,177,513
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		1,973,740	1,664,442
Diferido		(2,560,990)	(5,273,033)
Beneficio de impuesto sobre la renta	30	(587,250)	(3,608,591)
Ganancia del período		25,766,852	25,786,104
Ganancia neta por acción básica	22	1.59	1.41
Ganancia neta por acción diluida	22	1.59	1.41

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 2023
(En balboas)

	Diciembre	
	2023	**2022**
Ganancia del período	25,766,852	25,786,104
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganacia o pérdida	(201,670)	(188,213)
Provisión para inversiones	58,445	356,582
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,354,672	(2,575,874)
Otros resultados integrales del período	1,211,447	(2,407,505)
Total de otros resultados integrales del período	26,978,299	23,378,599

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 2023
(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 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		25,786,104	-	-	-	-	-	-	25,786,104
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 período		23,378,599	-	-	-	-	-	(2,407,505)	25,786,104
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26	42,778	-	-	42,778	-	-	-	-
Acciones en tesorería		(695,563)	(695,563)	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		4,789,000	-	4,789,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(9,801,433)	-	-	-	-	-	-	(9,801,433)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,495,828)	-	-	-	-	-	-	(2,495,828)
Impuesto complementario		(505,239)	-	-	-	-	-	-	(505,239)
Reservas regulatorias	33	-	-	-	-	-	2,391,958	-	(2,391,958)
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
Saldo al 30 de junio de 2023		701,859,404	191,880,612	86,360,000	561,308	44,175,479	117,695,476	(37,300,715)	298,487,244
Ganancia del período		25,766,852	-	-	-	-	-	-	25,766,852
Provisión de inversiones		58,445	-	-	-	-	-	58,445	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		1,153,002	-	-	-	-	-	1,153,002	-
Resultados integrales del período		26,978,299	-	-	-	-	-	1,211,447	25,766,852
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26	(270,330)	-	-	(270,330)	-	-	-	-
Acciones en tesorería		11,660,236	11,660,236	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(10,912,589)	-	-	-	-	-	-	(10,912,589)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,743,729)	-	-	-	-	-	-	(2,743,729)
Impuesto complementario		(721,618)	-	-	-	-	-	-	(721,618)
Reservas regulatorias	33	-	-	-	-	-	2,888,153	-	(2,888,153)
Reservas de capital	33	-	-	-	-	456,264	-	-	(456,264)
Capitalización de utilidades retenidas		(11,311,131)	-	-	-	-	-	-	(11,311,131)
Otros cargos		12,877	-	-	-	-	-	-	12,877
Saldo al 31 de diciembre de 2023		714,551,419	203,540,848	86,360,000	290,978	44,631,743	120,583,629	(36,089,268)	295,233,489

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 2023
(En balboas)

	Notas	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		25,766,852	25,786,104
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	8,834,799	9,403,093
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(303,775)	(312,935)
Descartes de activo fijo		1,227,959	2,159,709
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,24	(201,670)	(188,213)
Ganancia (pérdida) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	24	(2,110,229)	11,939
Ganancia en instrumentos financieros, neta		-	(3,788,380)
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		17,668,682	28,958,376
Provisión para inversiones, neta		15,587	346,007
Impuesto sobre la renta	31	(587,250)	(3,608,591)
Ingresos neto por intereses	23	(246,825,618)	(219,869,003)
Gastos de intereses	23	169,735,663	131,413,909
Plan de opción de acciones de los empleados	26	(270,330)	(652,785)
		(27,049,330)	(30,340,770)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días y restringidos	7	(7,801,174)	54,252
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(400,048)	-
Préstamos		(33,572,693)	(156,620,609)
Activos varios		(8,230,537)	(21,422,166)
Depósitos de clientes		25,951,213	22,146,701
Depósitos en bancos		8,982,327	23,007,813
Pasivos varios		11,444,587	10,568,929
Efectivo utilizado en operaciones		(30,675,655)	(152,605,850)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,088,640)	(1,146,915)
Intereses recibidos		238,811,673	221,774,944
Intereses pagados		(166,970,092)	(120,632,502)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación		40,077,286	(52,610,323)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(99,187,602)	(106,927,941)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		108,600,860	179,525,569
Compra de inversiones con cambios en resultados		(1,741,031)	(15,056,793)
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		550,580	30,491
Compra de inversiones a costo amortizado		-	(6,157,370)
Ventas, redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		8,179,494	10,721,610
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(6,705,730)	(5,774,263)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		303,775	312,935
Flujos neto de efectivo generado por las actividades de inversión		8,000,346	56,674,238
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	(38,068,394)	(3,210,787)
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	56,415,724	-
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	16	1,182,340,809	870,362,551
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	16	(1,170,362,646)	(839,591,025)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17	-	9,545,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	17	-	(13,575,000)
Producto de la emisión de bonos	18	63,654,000	600,000
Redención de bonos	18,19	(69,212,024)	(40,598,438)
Dividendos pagados acciones comunes	22	(10,912,589)	(9,801,433)
Dividendos pagados acciones preferidas		(2,743,729)	(2,495,828)
Recompra de acciones comunes		(11,311,131)	-
Producto de emisión de acciones preferidas		-	(3,579,250)
Acciones en tesorería		11,660,236	-
Pago por arrendamiento		(1,465,282)	(1,019,132)
Impuesto complementario		(721,618)	(505,239)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación		9,273,356	(33,868,581)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		57,350,988	(29,804,666)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		348,014,370	416,253,737
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	405,365,358	386,449,071

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. 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, además posee el 100% de las acciones de Sky Reinsurance Ltd., compañía reaseguradora establecida en Barbados.

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 32.

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

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 2023 y por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Base de preparación

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 2023 y por el período terminado en esa fecha.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de diciembre de 2023, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.1 Estado de cumplimiento

La información al 30 de junio de 2023 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 2023.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros: 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 2023.

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 2023.

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 2023	Junio 2023
Depósitos en bancos		
Grado 1	377,610,568	308,907,673
Préstamos		
Grado 1	5,235,541,014	5,331,231,491
Grado 2	543,968,524	459,358,530
Grado 3	117,636,692	119,505,701
Grado 4	144,943,223	112,739,798
Grado 5	273,237,938	281,428,774
Monto bruto	6,315,327,391	6,304,264,294
Intereses acumulados por cobrar	157,881,303	154,312,211
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(222,301,318)	(230,229,315)
Intereses descontados no ganados	(18,879,798)	(15,792,715)
Valor en libros, neto	6,232,027,578	6,212,554,475
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	171,423,698	176,006,674
Avales y garantías	396,072,916	610,223,411
Promesas de pago	115,674,701	200,699,607
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	529,865,506	557,564,622
	1,213,036,821	1,544,494,314
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	3,947,855	3,547,807
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	542,896,117	550,954,703
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	71,897,115	68,596,435
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	415,683,653	423,863,147

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

	Diciembre 2023		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	5,906,985,985	107,126,293	6,014,112,278
De 31 a 90 días	91,820,298	-	91,820,298
Más de 90 días (capital e intereses)	154,746,685	-	154,746,685
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	54,648,130	-	54,648,130
Total	6,208,201,098	107,126,293	6,315,327,391

	Junio 2023		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	5,941,989,103	60,704,438	6,002,693,541
De 31 a 90 días	88,776,840	-	88,776,840
Más de 90 días (capital e intereses)	155,001,959	-	155,001,959
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	57,791,954	-	57,791,954
Total	6,243,559,856	60,704,438	6,304,264,294

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 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,086,766,480	148,774,534	-	5,235,541,014
Grado 2	-	543,968,524	-	543,968,524
Grado 3	-	117,636,692	-	117,636,692
Grado 4	-	144,943,223	-	144,943,223
Grado 5	-	-	273,237,938	273,237,938
Monto bruto	5,086,766,480	955,322,973	273,237,938	6,315,327,391
Intereses acumulados por cobrar	86,537,458	52,818,618	18,525,227	157,881,303
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(23,484,757)	(59,329,740)	(139,486,821)	(222,301,318)
Valor en libros, neto	5,149,819,181	948,811,851	152,276,344	6,250,907,376

Junio 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,127,467,652	203,763,839	-	5,331,231,491
Grado 2	-	459,358,530	-	459,358,530
Grado 3	-	119,505,701	-	119,505,701
Grado 4	-	112,739,798	-	112,739,798
Grado 5	-	-	281,428,774	281,428,774
Monto bruto	5,127,467,652	895,367,868	281,428,774	6,304,264,294
Intereses acumulados por cobrar	83,113,353	51,238,800	19,960,058	154,312,211
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(21,705,616)	(76,040,604)	(132,483,095)	(230,229,315)
Valor en libros, neto	5,188,875,389	870,566,064	168,905,737	6,228,347,190

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 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	21,705,615	76,040,605	132,483,095	230,229,315
Transferencia a Etapa 1	9,327,952	(7,798,345)	(1,529,607)	-
Transferencia a Etapa 2	(2,680,119)	18,360,365	(15,680,246)	-
Transferencia a Etapa 3	(172,918)	(19,042,496)	19,215,414	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(7,544,612)	(4,930,133)	34,250,410	21,775,665
Originación de nuevos activos financieros	5,288,771	-	-	5,288,771
Préstamos cancelados	(2,439,932)	(3,300,256)	(3,655,566)	(9,395,754)
Subtotal	1,779,142	(16,710,865)	32,600,405	17,668,682
Préstamos castigados	-	-	(27,233,255)	(27,233,255)
Recuperaciones	-	-	1,636,576	1,636,576
Saldo al final del período	23,484,757	59,329,740	139,486,821	222,301,318

Junio 2023

	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	37,898,589	(35,172,888)	(2,725,701)	-
Transferencia a Etapa 2	(6,198,209)	53,731,660	(47,533,451)	-
Transferencia a Etapa 3	(534,029)	(28,011,411)	28,545,440	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(31,169,269)	11,868,713	78,563,670	59,263,114
Originación de nuevos activos financieros	9,061,450	-	-	9,061,450
Préstamos cancelados	(5,463,037)	(8,941,904)	(4,961,881)	(19,366,822)
Subtotal	3,595,495	(6,525,830)	51,888,077	48,957,742
Préstamos castigados	-	-	(53,524,753)	(53,524,753)
Recuperaciones	-	-	3,756,735	3,756,735
Saldo al final del año	21,705,615	76,040,605	132,483,095	230,229,315

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 2023 y 30 de junio de 2023.

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 2023	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	134,759,999	135,488,373	272,647,745	542,896,117
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	22,932,635	-	48,964,480	71,897,115
Inversiones al costo amortizado	357,303,153	38,563,739	19,816,761	415,683,653
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	3,947,855	3,947,855
Total	514,995,787	174,052,112	345,376,841	1,034,424,740

Junio 2023	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	138,060,233	133,433,104	279,461,366	550,954,703
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	22,335,722	-	46,260,713	68,596,435
Inversiones al costo amortizado	365,154,207	38,892,179	19,816,761	423,863,147
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	3,547,807	3,547,807
Total	525,550,162	172,325,283	349,086,647	1,046,962,092

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 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	467,736,261	75,159,856	-	542,896,117
Inversiones al costo amortizado	395,866,892	19,816,761	-	415,683,653
	863,603,153	94,976,617	-	958,579,770

Junio 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	474,451,838	76,502,865	-	550,954,703
Inversiones al costo amortizado	404,046,386	19,816,761	-	423,863,147
	878,498,224	96,319,626	-	974,817,850

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

Diciembre 2023

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,721,066	1,344,917	-	4,065,983
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(90,433)	122,879	-	32,446
Nuevos instrumentos adquiridos	58,674	-	-	58,674
Inversiones canceladas	(32,675)	-	-	(32,675)
Saldo al final del período	2,656,632	1,467,796	-	4,124,428

Junio 2023

	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	745,307	(144,521)	-	600,786
Nuevos instrumentos adquiridos	92,735	-	-	92,735
Inversiones canceladas	(302,430)	(50,168)	-	(352,598)
Saldo al final del año	2,721,066	1,344,917	-	4,065,983

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

Diciembre 2023

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	290,045	1,534,374	-	1,824,419
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(33,115)	(9,743)	-	(42,858)
Saldo al final del período	256,930	1,524,631	-	1,781,561

Junio 2023

	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	140,244	(9,432)	-	130,812
Nuevos instrumentos adquiridos	2,303	-	-	2,303
Saldo al final del año	290,045	1,534,374	-	1,824,419

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 2023	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de préstamos**
Saldo de los préstamos	847,533,591	130,546,544	216,937,485	1,948,364,504	3,045,886,083	126,059,184	6,315,327,391
Garantías	363,910,466	3,711,228	290,327,864	2,738,767,217	5,269,893,177	229,176,713	8,895,786,665
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	27%	1%	96%	99%	73%	73%	74%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2023	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de préstamos**
Saldo de los préstamos	838,501,674	127,844,205	227,071,591	1,950,815,573	3,035,941,980	124,089,271	6,304,264,294
Garantías	360,139,287	3,787,386	307,947,708	2,706,410,013	5,358,377,749	215,742,466	8,952,404,609
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	27%	1%	97%	99%	74%	70%	76%

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 2023	**Junio 2023**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	164,284,678	141,990,600
51% - 70%	394,059,467	399,029,670
71% - 90%	905,325,028	950,916,051
Más de 90%	484,695,331	458,879,252
Total	1,948,364,504	1,950,815,573

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2023, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.132,818,623 (junio 2023: B/.140,670,398). 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 2023		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,002,218,232	-
Consumo	-	3,154,496,854	-
Gobierno	44,606,808		449,629,379
Otros sectores	333,003,760	158,612,305	580,847,506
	377,610,568	6,315,327,391	1,030,476,885
Concentración geográfica:			
Panamá	110,943,764	5,946,285,917	522,109,904
América Latina y el Caribe	17,790,685	287,091,919	236,339,364
Europa, Asia y Oceanía	52,587,512	81,949,555	16,886,972
Estados Unidos de América	196,288,607	-	255,140,645
	377,610,568	6,315,327,391	1,030,476,885

	Junio 2023		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,019,412,494	-
Consumo	-	3,156,181,590	-
Gobierno	57,001,442	-	465,035,394
Otros sectores	251,906,231	128,670,210	578,378,891
	308,907,673	6,304,264,294	1,043,414,285
Concentración geográfica:			
Panamá	125,287,233	5,933,420,769	493,205,199
América Latina y el Caribe	15,105,730	269,325,918	234,464,720
Europa, Asia y Oceanía	48,297,034	101,517,607	15,564,596
Estados Unidos de América	120,217,676	-	300,179,770
	308,907,673	6,304,264,294	1,043,414,285

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 2023 fue 40.23% (junio 2023: 36.34%).

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 2023	Junio 2023
Al final del período	**40.23%**	**36.34%**
Promedio del período	37.89%	37.94%
Máximo del período	40.49%	41.68%
Mínimo del período	34.88%	35.51%

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 2023	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,315,027,133	5,543,992,492	3,856,070,655	1,323,073,103	362,170,614	2,678,120
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	90,437,371	90,437,371	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,972,238	1,727,615,079	1,026,159,482	499,653,464	163,229,058	38,573,075
Bonos corporativos	382,873,723	472,989,105	17,093,888	97,587,125	34,004,167	324,303,925
Bonos perpetuos	177,940,459	224,239,929	11,993,661	134,737,557	13,202,402	64,306,309
Acciones preferidas	4,047,000	4,418,018	1,697,276	2,720,742	-	-
Pasivos por arrendamientos	13,837,447	18,439,444	2,512,557	4,312,552	3,215,192	8,399,143
	7,572,055,081	8,082,131,438	5,005,964,890	2,062,084,543	575,821,433	438,260,572

Junio 2023	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,280,093,593	5,503,704,780	3,784,912,565	1,218,212,122	497,503,874	3,076,219
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	70,009,751	72,419,208	72,419,208	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,582,877,582	1,727,060,636	1,092,270,161	401,763,904	180,095,938	52,930,633
Bonos corporativos	388,450,729	497,879,016	54,164,040	37,590,104	37,641,668	368,483,204
Bonos perpetuos	177,965,873	230,337,782	11,996,256	47,824,828	104,214,610	66,302,088
Acciones preferidas	4,047,000	4,506,399	1,728,009	2,778,390	-	-
Pasivos por arrendamientos	15,302,729	19,870,202	2,748,768	4,506,488	3,569,489	9,045,457
	7,518,747,257	8,055,778,023	5,020,239,007	1,712,675,836	823,025,579	499,837,601

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 ORI 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 2023	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	125,326,968	5,891,655	1,600,000	-	292,054,118	424,872,741
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,947,855	-	-	-	-	3,947,855
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	87,835,022	1,800,088	265,217,814	165,286,921	22,756,272	542,896,117
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,672,000	-	4,614,940	24,040,000	41,570,175	71,897,115
Inversiones a costo amortizado	10,159,543	-	121,137,811	284,386,299	-	415,683,653
Préstamos	4,639,925,611	13,854,604	167,736,009	1,493,811,167	-	6,315,327,391
Total de activos financieros	4,868,866,999	21,546,347	560,306,574	1,967,524,387	356,380,565	7,774,624,872
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,200,971,589	1,020,440,533	1,552,705,739	6,389,697	534,519,575	5,315,027,133
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	72,369,436	15,987,645	-	-	-	88,357,081
Obligaciones con instituciones financieras	1,346,766,921	-	149,582,440	93,622,877	-	1,589,972,238
Bonos corporativos	-	-	63,545,877	319,327,846	-	382,873,723
Bonos perpetuos	-	-	-	177,940,459	-	177,940,459
Acciones preferidas	1,513,000	-	2,534,000	-	-	4,047,000
Total de pasivos financieros	3,621,620,946	1,036,428,178	1,768,368,056	597,280,879	534,519,575	7,558,217,634
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,213,036,821	1,213,036,821
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,247,246,053	(1,014,881,831)	(1,208,061,482)	1,370,243,508	(178,139,010)	216,407,238

Junio 2023	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	133,708,433	4,281,551	2,680,414	-	219,050,181	359,720,579
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	-	3,547,807	-	-	-	3,547,807
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	109,741,578	33,490,300	226,874,771	158,144,566	22,703,488	550,954,703
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	1,664,339	-	28,419,496	38,512,600	68,596,435
Inversiones a costo amortizado	-	10,360,164	121,697,907	291,805,076	-	423,863,147
Préstamos	4,636,541,655	15,065,412	152,874,050	1,499,783,177	-	6,304,264,294
Total de activos financieros	4,879,991,666	68,409,573	504,127,142	1,978,152,315	280,266,269	7,710,946,965
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,420,289,810	815,987,412	1,564,328,733	7,715,049	471,772,589	5,280,093,593
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	38,068,393	31,941,358	-	-	-	70,009,751
Obligaciones con instituciones financieras	1,266,256,219	123,247,560	69,278,762	124,095,041	-	1,582,877,582
Bonos corporativos	34,976,155	-	-	353,474,574	-	388,450,729
Bonos perpetuos	-	-	-	177,965,873	-	177,965,873
Acciones preferidas	1,513,000	-	2,534,000	-	-	4,047,000
Total de pasivos financieros	3,761,103,577	971,176,330	1,636,141,495	663,250,537	471,772,589	7,503,444,528
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,544,494,314	1,544,494,314
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,118,888,089	(902,766,757)	(1,132,014,353)	1,314,901,778	(191,506,320)	207,502,437

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 2023	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(48,220,909)	55,425,011
Préstamos	(21,914,282)	23,433,041
Depósitos a plazo	41,909,682	(43,188,593)
Obligaciones con instituciones financieras	13,996,602	(14,486,426)
Bonos corporativos	16,102,145	(16,913,677)
Bonos perpetuos	2,071,807	(2,104,787)
Acciones preferidas	69,751	(71,273)
Impacto neto	4,014,796	2,093,296

Junio 2023	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(50,288,120)	58,062,528
Préstamos	(21,465,781)	22,936,719
Depósitos a plazo	43,394,685	(44,796,774)
Obligaciones con instituciones financieras	15,412,112	(15,973,927)
Bonos corporativos	17,299,532	(18,291,927)
Bonos perpetuos	2,326,541	(2,369,653)
Acciones preferidas	73,087	(74,998)
Impacto neto	6,752,056	(508,032)

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 2023, 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.

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 2023	Junio 2023
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	203,540,848	191,880,612
Capital pagado en exceso	290,978	561,308
Reservas declaradas	44,631,743	44,175,479
Utilidades retenidas	295,233,489	298,487,244
Otras partidas del resultado integral	(36,089,268)	(37,300,715)
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	595,470,988	585,667,126
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(17,059,779)	(17,831,449)
Activos por impuesto diferidos	(14,959,716)	(13,456,279)
Total del fondo de capital primario	471,436,676	462,364,581
Acciones preferidas	86,360,000	86,360,000
Bonos perpetuos	177,940,459	177,965,873
Total del fondo de capital primario adicional	264,300,459	264,325,873
Total del fondo de capital	735,737,135	726,690,454
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,401,509,641	5,525,781,502
Activos ponderados por riesgo de mercado	40,337,189	39,192,114
Activos ponderados por riesgo operativo	209,729,333	218,982,510
Total de activos ponderados por riesgo	5,651,576,163	5,783,956,126
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.02%	12.56%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.02%	12.56%

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 2023	Junio 2023
Categoría		
Renta Fija	1,227,265	3,474,833
Renta Variable	39,109,924	35,717,281
Activos ponderados por riesgo de mercado	40,337,189	39,192,114

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 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 2023 y 30 de junio de 2023.

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 2023	Junio 2023	Diciembre 2023	Junio 2023				
Inversiones al valor razonable:								
Acciones emitidas por empresas - locales	2,847,319	2,830,484	4,790,784	4,926,749	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	598,383	490,850	-	-	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	321,399	448,732	3,008,183	2,941,441	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	80,862	83,434	15,309,513	15,014,785	Nivel 2	Valor de los activos netos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	45,956	37,618	1,250,000	-	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	11,669,820	12,023,482	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	21,923,189	12,495,871	1,672,000	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	191,552,472	207,910,280	-	1,664,339	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	202,664,778	196,259,326	4,614,940	4,379,496	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	54,375,132	19,048,642	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	254,792	348,722	-	-	Nivel 3	Valor de la cuota del instrumento.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	960,733	43,362,638	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	18,862,371	18,612,370	17,211,715	15,629,625	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Creciminio 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	36,738,921	36,802,173	-	-	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:	542,885,117	559,954,703	71,897,115	68,596,435				
Instrumentos financieros derivados:								
Swaps de tasa de interés – valor razonable	2,406,867	7,290,393	-	-	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	2,406,867	7,290,393	-	-				

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

	Diciembre 2023	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	8,157,755	(7,740,209)

	Junio 2023	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	9,716,574	(9,186,004)

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 2023		Junio 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	292,054,118	292,054,118	219,050,181	219,050,181
Depósitos a plazo	132,818,623	132,818,623	140,670,398	140,670,398
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,947,855	3,947,855	3,547,807	3,547,807
Inversiones a costo amortizado	415,683,653	358,102,140	423,863,147	364,195,119
Préstamos	6,074,146,275	6,152,351,057	6,058,242,264	6,126,313,419
Total de activos financieros	6,918,650,524	6,939,273,793	6,845,373,797	6,853,776,924
Pasivos				
Depósitos a la vista	534,519,575	534,519,575	471,772,589	471,772,589
Depósitos de ahorros	1,092,062,017	1,092,062,017	1,138,528,545	1,138,528,545
Depósitos a plazo	3,688,445,541	3,723,834,906	3,669,792,459	3,699,532,731
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	88,357,081	70,009,751	70,009,751
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,972,238	1,600,740,836	1,582,877,582	1,601,210,196
Bonos corporativos	382,873,723	349,220,383	388,450,729	357,916,085
Bonos perpetuos	177,940,459	175,196,442	177,965,873	177,128,238
Acciones preferidas	4,047,000	4,054,565	4,047,000	4,054,565
Total de pasivos financieros	7,558,217,634	7,567,985,805	7,503,444,528	7,520,152,700

		Jerarquía del valor razonable Diciembre 2023		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	292,054,118	-	292,054,118	-
Depósitos a plazo	132,818,623	-	132,818,623	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,947,855	-	3,947,855	-
Inversiones a costo amortizado	358,102,140	339,019,098	-	19,083,042
Préstamos	6,152,351,057	-	-	6,152,351,057
Total de activos financieros	6,939,273,793	339,019,098	428,820,596	6,171,434,099
Pasivos				
Depósitos a la vista	534,519,575	-	534,519,575	-
Depósitos de ahorros	1,092,062,017	-	1,092,062,017	-
Depósitos a plazo	3,723,834,906	-	3,723,834,906	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	-	88,357,081	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,600,740,836	-	1,600,740,836	-
Bonos corporativos	349,220,383	285,566,383	63,654,000	-
Bonos perpetuos	175,196,442	-	126,708,363	48,488,079
Acciones preferidas	4,054,565	-	-	4,054,565
Total de pasivos financieros	7,567,985,805	285,566,383	7,229,876,778	52,542,644

		Jerarquía del valor razonable Junio 2023		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	219,050,181	-	219,050,181	-
Depósitos a plazo	140,670,398	-	140,670,398	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	3,547,807	-	3,547,807	-
Inversiones a costo amortizado	364,195,119	345,499,194	-	18,695,925
Préstamos	6,126,313,419	-	-	6,126,313,419
Total de activos financieros	6,853,776,924	345,499,194	363,268,386	6,145,009,344
Pasivos				
Depósitos a la vista	471,772,589	-	471,772,589	-
Depósitos de ahorros	1,138,528,545	-	1,138,528,545	-
Depósitos a plazo	3,699,532,731	-	3,699,532,731	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	70,009,751	-	70,009,751	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,601,210,196	-	1,601,210,196	-
Bonos corporativos	357,916,085	322,916,085	-	35,000,000
Bonos perpetuos	177,128,238	-	133,073,118	44,055,120
Acciones preferidas	4,054,565	-	-	4,054,565
Total de pasivos financieros	7,520,152,700	322,916,085	7,114,126,930	83,109,685

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 2023	Junio 2023	Diciembre 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	264,401,994	244,331,992	41,333,964	29,230,859
Adiciones	-	-	1,250,000	12,110,767
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	12,342,000	48,481,332	-	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(15,461,332)	-	(1,672,000)	-
Cambio neto en valores	(2,931,749)	(2,315,207)	1,589,751	(7,662)
Redenciones, amortizaciones y bajas	(10,298,036)	(26,096,123)	-	-
Saldo al final del periodo	248,052,877	264,401,994	42,501,715	41,333,964

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 es por B/.19,397,454 (junio 2023: B/.16,465,705).

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023	Junio 2023
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	11,533,204	11,967,904
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	10,861,284	9,440,792
Préstamos	38,845,137	31,638,133
Intereses acumulados por cobrar	1,576,305	1,903,425
Activos varios	8,745,652	-
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	19,190,929	15,986,333
Ahorros	2,901,363	3,069,104
Plazo fijo	46,175,720	46,831,438
Intereses acumulados por pagar	1,327,458	1,158,274
Compromisos y contingencias	12,192,902	7,014,723

	Diciembre	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	**2023**	**2022**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,401,096	1,462,048
Gastos por intereses	1,260,294	632,702

	Diciembre 2023	Junio 2023
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	17,145,618	15,210,623
Intereses acumulados por cobrar	59,512	55,528
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	536,065	539,213
Ahorros	3,938,067	3,210,703
Plazo fijo	23,598,040	22,866,776
Intereses acumulados por pagar	438,454	330,089
Compromisos y contingencias	298,627	454,609

	Diciembre	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	**2023**	**2022**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	381,114	322,038
Gastos por intereses	569,418	412,497
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	3,147,683	3,039,169
Participación en utilidades	1,510,775	1,407,667
Dietas a directores	529,350	471,323
	5,187,808	4,918,159

Al 31 de diciembre de 2023, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.76,424,636 (junio 2023: B/.80,213,343), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de diciembre de 2023, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre febrero 2023 hasta junio 2052 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 8.75% (junio 2023: tienen vencimiento entre julio 2023 hasta junio 2052 y tasas de interés anual que oscilan entre 2.75% y 8.00%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 2023	Junio 2023
Efectivo y efectos de caja	47,262,173	50,812,906
Depósitos a la vista	244,791,945	168,237,275
Depósitos a plazo fijo	132,818,623	140,670,398
	424,872,741	359,720,579
Interés por cobrar	412,397	315,998
Efectivo y depósitos en banco	425,285,138	360,036,577
Menos:		
Interés por cobrar	(412,397)	(315,998)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(3,576,969)	(3,025,795)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(15,930,414)	(8,680,414)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	405,365,358	348,014,370

Al 31 de diciembre de 2023, existen depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.15,930,414 (junio 2023: B/.8,680,414). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.3,576,969 (junio 2023: B/.3,025,795) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2023, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,947,855 (junio 2023: B/.3,547,807) con vencimiento en febrero 2024, marzo 2024, mayo 2024 y junio 2024 (junio 2023: con vencimiento en marzo 2024, mayo 2024 y junio 2024), 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 2023	Junio 2023
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	542,896,117	550,954,703
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	71,897,115	68,596,435
Inversiones a costo amortizado	415,683,653	423,863,147
Intereses por cobrar	10,818,814	6,470,360
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(1,781,561)	(1,824,419)
Inversiones en valores, neto	1,039,514,138	1,048,060,226

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Diciembre 2023	Junio 2023
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	3,445,682	3,321,334
Acciones emitidas por empresas - extranjero	321,399	448,732
Títulos de deuda privado - locales	225,145,491	232,429,713
Títulos de deuda privado - extranjero	202,664,776	196,259,326
Títulos de deuda gubernamental - locales	54,375,132	19,048,642
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	960,733	43,362,638
	486,913,213	494,870,385
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	18,862,371	18,812,370
Acciones emitidas por empresas - extranjero	126,820	121,053
Títulos de deuda privado - locales	36,738,921	36,802,173
Títulos de deuda gubernamental - locales	254,792	348,722
	55,982,904	56,084,318
	542,896,117	550,954,703

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.50% y 9.645% (junio 2023: 2.50% y 9.375%).

Al 31 de diciembre de 2023, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.87,765,710 (junio 2023: B/.153,404,683), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2023, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.102,839,514 (junio 2023: B/.63,689,175) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.108,600,860 (junio 2023: B/.301,505,211) y como resultado se registró una ganancia de B/.201,670 (diciembre 2022: B/.188,213), 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 2023	Junio 2023
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,790,764	4,926,749
Acciones emitidas por empresas - extranjero	3,008,183	2,941,441
Títulos de deuda privado - locales	1,672,000	1,664,339
Títulos de deuda privado - extranjero	4,614,940	4,379,496
	14,085,887	13,912,025
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	17,211,715	15,629,625
Acciones emitidas por empresas - extranjero	16,559,513	15,014,785
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	57,811,228	54,684,410
	71,897,115	68,596,435

Al 31 de diciembre de 2023, se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambios en resultados con una ganancia de B/.10,806 (diciembre 2022: pérdida de B/.2,255).

9.3 Valores a costo amortizado

	Diciembre 2023		Junio 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - extranjero	5,563,420	4,308,546	5,715,344	4,395,807
Títulos de deuda gubernamental - locales	115,756,275	106,157,794	116,364,772	108,086,937
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	274,547,197	228,552,759	281,966,270	233,016,450
	395,866,892	339,019,099	404,046,386	345,499,194
Valores que no cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	19,083,041	19,816,761	18,695,925
	19,816,761	19,083,041	19,816,761	18,695,925
	415,683,653	358,102,140	423,863,147	364,195,119

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscila entre el 1.00% y 9.375% (junio 2023: 1.00% y 9.375%).

Al 31 de diciembre de 2023, existen valores a costo amortizado por B/.50,120,928 (junio 2023: B/.29,208,650), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2023, existen inversiones a costo amortizado por B/.9,067,230 (junio 2023: B/.21,183,781) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

10. Préstamos, neto

	Diciembre 2023			Junio 2023		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,149,467,636	(61,326,658)	1,088,140,978	1,150,979,532	(56,908,586)	1,094,070,946
Comerciales	1,208,129,450	(71,100,858)	1,137,028,592	1,275,097,314	(87,703,025)	1,187,394,289
Agropecuario	357,054,027	(18,666,287)	338,387,740	356,141,355	(17,509,248)	338,632,107
Prendarios	135,080,672	(37,342)	135,043,330	131,488,253	(4,857)	131,483,396
Sobregiros	97,134,088	(3,694,028)	93,440,060	105,313,456	(4,446,340)	100,867,116
Hipotecarios	1,948,364,505	(21,735,669)	1,926,628,836	1,950,815,572	(19,614,038)	1,931,201,534
Industriales	297,836,558	(2,489,602)	295,346,956	270,582,965	(2,081,509)	268,501,456
Construcción	420,676,796	(28,977,375)	391,699,421	405,354,778	(26,938,245)	378,416,533
Arrendamientos financieros	47,978,983	(1,828,910)	46,150,073	45,587,281	(1,758,123)	43,829,158
Facturas descontadas	284,563,202	(3,739,400)	280,823,802	242,060,263	(4,841,423)	237,218,840
Total del sector interno	5,946,285,917	(213,596,129)	5,732,689,788	5,933,420,769	(221,805,394)	5,711,615,375
Sector externo:						
Comerciales	243,616,404	(2,365,418)	241,250,986	251,410,815	(1,971,725)	249,439,090
Industriales	84,997,765	(5,684,616)	79,313,149	89,004,576	(5,973,649)	83,030,927
Construcción	2,032,187	(582,733)	1,449,454	2,182,297	(431,537)	1,750,760
Prendarios	9,470,023	-	9,470,023	9,470,022	-	9,470,022
Sobregiro	28,925,095	(72,422)	28,852,673	18,775,815	(47,010)	18,728,805
Total del sector externo	369,041,474	(8,705,189)	360,336,285	370,843,525	(8,423,921)	362,419,604
	6,315,327,391	(222,301,318)	6,093,026,073	6,304,264,294	(230,229,315)	6,074,034,979
Más: Intereses por cobrar			157,881,303			154,312,211
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados			(18,879,798)			(15,792,715)
Total			6,232,027,578			6,212,554,475

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.00% hasta 25.99% (junio 2023: 0.25% hasta 25.99%).

Al 30 de junio de 2023, existieron préstamos que garantizaron bonos corporativos por un total de B/.125,275,182. (Véase Nota 17).

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

	Diciembre 2023	Junio 2023
Tasa fija	904,676,924	856,047,401
Tasa ajustable	5,232,547,106	5,281,131,798
Tasa variable (Libor o Prime)	178,103,361	167,085,095
	6,315,327,391	6,304,264,294

Arrendamientos financieros

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

	Diciembre 2023	Junio 2023
Hasta 1 año	7,675,951	8,242,262
De 1 a 5 años	40,303,032	37,345,019
Total	47,978,983	45,587,281
Menos: intereses no devengados	(8,068,395)	(7,101,759)
Total de arrendamientos financieros, neto	39,910,588	38,485,522

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 2023, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.186,331,810 (junio 2023: B/.174,973,688).

	Diciembre 2023	Junio 2023
Consumo:		
Préstamos personales	33,529,868	33,507,226
Hipotecarios	95,591,699	85,038,995
Corporativos:		
Comerciales	57,210,243	56,427,467
Total	186,331,810	174,973,688

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Diciembre 2023							
	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	12,132,412	145,069,273	34,579,319	99,600,785	2,981,454	12,404,110	24,969,415	331,736,768
Adiciones o compras	-	-	29,139	592,563	53,700	-	8,030,328	8,705,730
Reclasificaciones	-	-	153,756	1,507,366	4,624	-	(1,665,746)	-
Ventas y descartes	(690,769)	(975,070)	(415,886)	(358,999)	(25,000)	(114,991)	-	(2,580,715)
Al final del período	11,441,643	144,094,203	34,346,328	101,341,715	3,014,778	12,289,119	31,333,997	337,861,783
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	33,486,319	31,243,297	68,301,058	2,145,587	6,142,320	-	141,318,581
Gasto del período	-	1,976,382	1,045,216	3,493,887	183,053	304,673	-	7,003,211
Ventas y descartes	-	(446,907)	(407,907)	(358,795)	(25,000)	(114,147)	-	(1,352,756)
Al final del período	-	35,015,794	31,880,606	71,436,150	2,303,640	6,332,846	-	146,969,036
Saldos netos	11,441,643	109,078,409	2,465,722	29,905,565	711,138	5,956,273	31,333,997	190,892,747

	Junio 2023							
	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	-	-	116,416	520,086	345,000	1,600	11,403,006	12,386,108
Reclasificaciones	-	1,182,575	614,957	9,479,526	-	314,038	(11,591,096)	-
Ventas y descartes	(4,071,192)	(1,499,436)	(780,504)	(825,044)	(479,709)	(2,250,321)	-	(9,906,206)
Al final del año	12,132,412	145,069,273	34,579,319	99,600,785	2,981,454	12,404,110	24,969,415	331,736,768
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 año	-	4,008,177	2,206,586	7,199,143	391,742	625,524	-	14,431,172
Ventas y descartes	-	(661,810)	(600,043)	(752,617)	(476,774)	(2,118,563)	-	(4,609,807)
Al final del año	-	33,486,319	31,243,297	68,301,058	2,145,587	6,142,320	-	141,318,581
Saldos netos	12,132,412	111,582,954	3,336,022	31,299,727	835,867	6,261,790	24,969,415	190,418,187

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 2023	Junio 2023
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,694,588	25,694,588
Saldo al final del período	25,694,588	25,694,588
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	12,393,553	10,109,766
Gasto del período	1,059,918	2,283,787
Saldo al final del período	13,453,471	12,393,553
Saldo neto	12,241,117	13,301,035

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	1,059,918	1,190,444
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	253,621	285,468
	1,313,539	1,475,912

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 2023	Junio 2023
Hasta 1 año	1,613,356	1,777,588
Entre 1 y 5 años	4,841,879	5,447,260
5 años o más	7,382,212	8,077,881
Total	13,837,447	15,302,729

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 2023	Junio 2023
Bienes reposeídos	101,756,488	103,101,839
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar	63,354,486	73,144,370
Impuesto sobre la renta diferido (b)	54,813,035	52,252,045
Propiedades de inversión (c)	52,860,897	52,860,897
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	51,889,892	60,719,900
Activos intangibles (d)	17,059,779	17,831,449
Depósitos en garantía	14,501,628	8,983,154
Gastos pagados por anticipado	13,666,341	13,871,176
Primas de aseguradoras por cobrar	9,138,809	9,055,136
Fondo de cesantía	9,129,292	8,699,183
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,745,652	-
Participación de reaseguradores	5,112,599	5,146,661
Reclamos a compañías de seguros	4,624,262	3,997,339
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,285,616	3,920,702
Derivado de cobertura (e)	2,406,887	7,290,393
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,260,233	1,309,166
Depósitos judiciales	759,985	772,817
Otros	69,444,939	55,665,659
	577,825,637	570,636,703

(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 2023	Junio 2023
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 30.

(c) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2023, las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (junio 2023: 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 2023	Junio 2023
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	7,513,323	5,969,982
Amortización	771,670	1,543,341
	8,284,993	7,513,323
Saldo neto al final del período	17,059,779	17,831,449

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 2023 y 30 de junio de 2023, 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 periodos 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 2023 y 30 de junio de 2023, 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 2023 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 2023 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 2023 y 30 de junio de 2023 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 2023	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	200,000,000	2,406,887
Total	200,000,000	2,406,887

	Junio 2023	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	200,000,000	7,290,393
Total	200,000,000	7,290,393

14. Depósitos de clientes

Diciembre 2023	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	455,595,690	336,968,996	2,101,087,715	2,893,652,401
Personales	78,923,885	755,093,021	1,495,455,544	2,329,472,450
	534,519,575	1,092,062,017	3,596,543,259	5,223,124,851
Sector				
Local	500,494,205	1,033,052,309	3,250,135,275	4,783,681,789
Extranjero	34,025,370	59,009,708	346,407,984	439,443,062
	534,519,575	1,092,062,017	3,596,543,259	5,223,124,851

Junio 2023	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	389,495,240	359,399,246	2,168,264,354	2,917,158,840
Personales	82,277,349	779,129,299	1,418,608,150	2,280,014,798
	471,772,589	1,138,528,545	3,586,872,504	5,197,173,638
Sector				
Local	447,766,103	1,076,666,537	3,235,019,868	4,759,452,508
Extranjero	24,006,486	61,862,008	351,852,636	437,721,130
	471,772,589	1,138,528,545	3,586,872,504	5,197,173,638

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen acuerdos de recompra por B/.88,357,081 (junio 2023: B/.70,009,751), garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.102,839,514 (junio 2023: B/.63,689,175) y valores a costo amortizado por B/.9,067,230 (junio 2023: B/.21,183,781), a tasa de interés entre 6.25% y 6.70% (junio 2023: 4.42% y 6.34%), con vencimiento en febrero 2024, junio 2024 y agosto 2024 (junio 2023: con vencimiento en agosto 2023, septiembre 2023 y junio 2024).

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

	Diciembre 2023	Junio 2023
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	70,009,751
Intereses acumulados por pagar	1,674,253	745,861
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	90,031,334	70,755,612

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Diciembre 2023	Junio 2023
Al 31 de diciembre de 2023 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre 2025 y tasas de interés anual entre 5.0692% y 7.8323% (junio 2023: entre 2.40% y 7.50%).	414,561,943	406,921,939
Al 31 de diciembre de 2023 existe obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de mayo 2024 y tasa de interés entre 2.15% y 6.92% revisada semestralmente. (junio 2023: entre 2.15% y 6.75%).	109,761,230	138,254,393
Al 31 de diciembre de 2023 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos varios hasta septiembre 2025 y tasas de interés de 7.332% revisadas trimestralmente (junio 2023: entre 7.351% y 7.651%).	69,457,407	53,207,262
Al 31 de diciembre de 2023 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.50% y 9.34552% (junio 2023: entre 1.50% y 9.37518%).	791,738,309	829,158,492
Al 31 de diciembre de 2023 existen obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con plazos varios y vencimientos finales a partir de febrero 2024 hasta septiembre 2028, las tasas de interés se encuentran entre 3.50% y 7.835% y son revisables semestralmente (junio 2023: entre 3.50% y 7.74%).	204,453,349	155,335,496
	1,589,972,238	1,582,877,582

Al 31 de diciembre de 2023, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.87,765,710 (junio 2023: B/.153,404,683) y valores a costo amortizado por B/.50,120,928 (junio 2023: B/.29,208,650) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de diciembre de 2023 por B/.3,576,969 (junio 2023: B/.3,025,795), 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 2023	Junio 2023
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,972,238	1,582,877,582
Intereses acumulados por pagar	22,844,034	20,865,348
Obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado	1,612,816,272	1,603,742,930

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 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	1,582,877,582	1,488,606,294
Otros movimientos	(4,883,507)	(2,200,942)
Obligaciones recibidas	1,182,340,809	1,766,870,623
Pagos efectuados	(1,170,362,646)	(1,670,398,393)
Saldo al final del período	1,589,972,238	1,582,877,582

17. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2023	Junio 2023
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	-	34,976,155
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	319,327,846	353,474,574
Serie A - Emisión de octubre del 2023	7.00%	nov-26	49,891,877	-
Serie B - Emisión de octubre del 2023	7.00%	nov-26	9,938,000	-
Serie C - Emisión de octubre del 2023	7.00%	dic-26	3,716,000	-
			382,873,723	388,450,729

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 C fue cancelada en agosto 2023.

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.

Emisión de octubre del 2023 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. Los bonos podrán ser redimidos a entera discreción, de forma parcial o total, en cualquier día hábil. Los términos de la redención anticipada de cada una de las series de los bonos serán determinados por el Emisor en el Suplemento Informativo de cada serie.

Al 30 de junio de 2023, existieron bonos corporativos que mantuvieron garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.125,275,182. (Véase Nota 10).

Los bonos corporativos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2023	Junio 2023
Bonos corporativos	382,873,723	388,450,729
Intereses acumulados por pagar	3,954,887	3,955,433
Bonos corporativos a costo amortizado	386,828,610	392,406,162

18. 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 2023	Junio 2023
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	24,029,370	24,003,842
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,444,460	90,400,883
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,591,679	16,587,198
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%	14,901,000	15,000,000
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	2,171,000	2,171,000
		177,940,459	177,965,873

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2023	Junio 2023
Bonos perpetuos	177,940,459	177,965,873
Intereses acumulados por pagar	79,715	40,151
Bonos perpetuos a costo amortizado	178,020,174	178,006,024

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 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	566,416,602	616,731,157
Producto de emisiones	63,654,000	600,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	449,356	799,005
Redenciones	(69,212,024)	(51,306,097)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	(493,752)	(407,463)
Saldo al final del período	560,814,182	566,416,602

19. 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 2023 y 30 de junio de 2023, se detallan las siguientes series:

	Monto de Acciones preferidas				
Serie	Diciembre 2023	Junio 2023	Dividendo	Tipo	Fecha de liquidación
Serie A	1,513,000	1,513,000	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	2,534,000	2,534,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	4,047,000	4,047,000			
Serie C	86,360,000	86,360,000	6.25%	No Acumulativas	2 de diciembre de 2021
Total	90,407,000	90,407,000			

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.

20. Pasivos varios

	Diciembre 2023	Junio 2023
Cheques de gerencia y certificados	27,486,515	26,212,058
Acreedores varios	21,035,908	20,826,438
Prestaciones y otros pasivos laborales	19,393,245	21,757,502
Reservas de operaciones de seguros (Nota 22)	16,822,895	16,567,575
Provisiones varias	10,824,177	10,191,255
Depósitos en garantía de factoring (a)	7,406,094	6,310,653
Depósitos judiciales y otros	5,980,871	4,786,471
Cuentas por pagar seguros	2,787,656	2,316,930
Aceptaciones pendientes	2,260,233	1,309,166
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,641,003	1,892,616
Impuesto sobre la renta por pagar	1,055,007	531,062
Otros	15,797,561	5,375,649
	132,491,165	118,077,375

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.

21. Provisiones de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Diciembre 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	10,636,657	10,476,953
Primas emitidas	18,014,090	34,440,559
Primas ganadas	(8,750,351)	(17,975,119)
Saldo al final del período	19,900,396	26,942,393
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(7,849,540)	(15,555,860)
Primas no devengadas	(572,084)	(749,876)
Primas no devengadas, netas	11,478,772	10,636,657

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Diciembre 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	5,930,918	5,243,813
Siniestros incurridos	4,990,520	11,627,079
Siniestros pagados	(5,577,315)	(10,939,974)
Saldo al final del período	5,344,123	5,930,918
	16,822,895	16,567,575

22. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, las acciones emitidas ascienden a 16,219,964 (junio 2023: 16,219,964).

Al 31 de diciembre de 2023, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.10,912,589 (diciembre 2022: B/.9,801,433).

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	25,766,852	25,786,104
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	16,219,964	18,318,504
Ganancia neta por acción básica	1.59	1.41
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	25,766,852	25,786,104
Número promedio de acciones comunes	16,219,964	18,318,504
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	21,734	18,229
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	16,241,698	18,336,733
Ganancia neta por acción diluida	1.59	1.41

23. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	220,790,499	197,992,708
Depósitos	5,816,971	2,259,546
Inversiones	20,218,148	19,616,749
	246,825,618	219,869,003
Gasto de intereses:		
Depósitos	(100,102,690)	(79,974,303)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(53,210,902)	(33,805,464)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(16,422,071)	(17,634,142)
	(169,735,663)	(131,413,909)
Ingresos neto por intereses	77,089,955	88,455,094
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	14,948,611	14,266,404
Cartas de crédito	1,471,354	3,094,102
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,846,782	2,051,408
Servicios fiduciarios y de administración	5,555,836	5,111,949
Varias	11,342,511	8,427,266
	35,165,094	32,951,129
Gastos por comisiones	(11,885,185)	(10,525,825)
Ingresos neto por comisiones	23,279,909	22,425,304
Ingresos neto por intereses y comisiones	100,369,864	110,880,398

24. Otros ingresos, neto

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Primas de seguros, netas	9,452,072	8,314,408
Ganancia (pérdida) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	2,110,229	(11,939)
Ganancia en venta de inversiones con cambios en ORI	201,670	188,213
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	170,901	164,487
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones con cambios en resultados	10,806	(2,255)
Ganancia en instrumentos financieros derivados, neta	-	3,788,380
Otros ingresos (egresos)	5,766,762	(591,555)
	17,712,440	11,849,739

25. Otros gastos

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Provisión para redención de millas	1,813,017	1,813,007
Comunicaciones y correo	933,551	883,744
Vigilancia	928,822	900,520
Servicios públicos	891,884	828,313
Útiles y papelería	308,314	268,099
Seguros	152,010	117,652
Otros gastos operativos	5,169,568	3,851,255
Otros gastos generales	3,599,658	3,706,616
	13,796,824	12,369,206

26. Capital pagado en exceso

Plan de acciones restringidas

En agosto de 2023, la Junta Directiva de Empresa aprobó reservar un total de hasta 15,561 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 2024-2023.

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 2024-2023.

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 2024-2023 se otorgaron 14,048 (2023-2022: 5,864) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.235,398 (2023-2022: B/.235,398).

27. 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 2023	Junio 2023
Cartas de crédito	171,423,698	176,006,674
Avales y garantías	396,072,916	610,223,411
Promesas de pago	115,674,701	200,699,607
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	529,865,506	557,564,622
Total	1,213,036,821	1,544,494,314

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.

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 31 de diciembre de 2023 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,891,348,871 (junio 2023: B/.2,934,842,204).

	Diciembre 2023	Junio 2023
Fideicomiso de garantía	2,638,012,319	2,661,669,988
Fideicomiso de administración	136,493,895	152,301,601
Fideicomiso de inversión	109,929,155	113,904,289
Bienes contrato plica	4,934,480	4,863,233
Fideicomiso de pensión	1,979,022	2,103,093
	2,891,348,871	2,934,842,204

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

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Diciembre 2023	Junio 2023
Fondo de cesantías	321,688,016	319,094,430
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	230,661,698	227,237,564
Citibank, N. A.	1,685,184	2,047,054
Otros activos en administración	36,986,418	34,426,299
	591,021,316	582,805,347

30. 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 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., Global Bank Overseas y Sky Reinsurance Ltd. 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 2023	Diciembre 2022
Impuesto sobre la renta corriente	1,973,740	1,664,442
Impuesto diferido por diferencias temporales	(2,560,990)	(5,273,033)
Beneficio de impuesto sobre la renta	(587,250)	(3,608,591)

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 7.84% (diciembre 2022: 7.51%).

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 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	52,252,045	51,891,478
Otros cargos	5,225,290	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	(2,664,300)	360,567
Saldo al final del periodo	54,813,035	52,252,045

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 2023	Diciembre 2022
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,179,602	22,177,513
Menos: ingresos no gravables	(60,600,706)	(59,696,440)
Más: gastos no deducibles	40,788,063	42,142,314
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	2,526,867	2,034,381
Base impositiva	7,893,826	6,657,768
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	1,973,457	1,664,442
Impuesto sobre la renta de remesas	283	-
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	1,973,740	1,664,442

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

	Diciembre 2023	Junio 2023
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	52,243,612	54,433,116
Intangible adquirido - core deposit	(2,368,049)	(2,529,507)
Otra provisión	4,937,472	348,436
Impuesto sobre la renta diferido activo	54,813,035	52,252,045

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

Diciembre 2023		Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	54,433,116	(2,189,504)	-	52,243,612
Intangible adquirido - core deposit	(2,529,507)	161,458	-	(2,368,049)
Otra provisión	348,436	(636,254)	5,225,290	4,937,472
Impuesto sobre la renta diferido activo	52,252,045	(2,664,300)	5,225,290	54,813,035

Junio 2023		Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	54,452,586	(19,470)	-	54,433,116
Intangible adquirido - core deposit	(2,852,424)	322,917	-	(2,529,507)
Otra provisión	291,316	57,120	-	348,436
Impuesto sobre la renta diferido activo	51,891,478	360,567	-	52,252,045

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.

31. 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 2023			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	275,380,038	1,687,872	4,922,802	281,990,712
Gastos de intereses y provisiones	198,838,457	6,721	1,241	198,846,419
Otros ingresos, neto	7,910,945	9,500,227	301,268	17,712,440
Otros gastos	61,456,584	3,849,794	1,535,954	66,842,332
Gastos de depreciación y amortización	8,761,751	5,761	67,287	8,834,799
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	14,234,191	7,325,823	3,619,588	25,179,602
(Beneficio) de impuesto sobre la renta	(2,372,051)	1,068,880	715,921	(587,250)
Ganancia neta	16,606,242	6,256,943	2,903,667	25,766,852
Total de activos	8,351,292,459	86,520,779	43,920,972	8,481,734,210
Total de pasivos	7,741,482,506	24,791,256	909,029	7,767,182,791

	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	171,856,076	(2,634)	(2)	171,853,440
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	12,936,803	6,090,922	3,149,788	22,177,513
(Beneficio) de impuesto sobre la renta	(5,106,886)	876,525	621,770	(3,608,591)
Ganancia neta	18,043,689	5,214,397	2,528,018	25,786,104
	Junio 2023			
Total de activos	8,274,918,659	83,114,090	40,522,261	8,398,555,010
Total de pasivos	7,668,691,830	27,791,461	212,315	7,696,695,606

32. 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%
Anverfi Investment Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%

33. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	Diciembre 2023	Junio 2023
Reservas regulatorias:		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva de bienes adjudicados	32,111,296	29,221,769
Reserva patrimonial - inversiones	609,135	610,509
	120,583,629	117,695,476

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 2023

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,427,863,512	333,265,816	69,974,184	57,046,962	114,067,758	3,002,218,232
Préstamos de consumo	2,837,357,015	210,922,598	24,864,336	18,730,816	62,622,089	3,154,496,854
Otros préstamos	158,612,305	-	-	-	-	158,612,305
Total	5,423,832,832	544,188,414	94,838,520	75,777,778	176,689,847	6,315,327,391
Provisión específica	-	25,450,022	13,559,802	17,742,972	111,981,067	168,733,863

Junio 2023

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,408,102,317	339,277,338	78,902,051	67,142,622	125,988,166	3,019,412,494
Préstamos de consumo	2,957,385,758	95,189,798	24,945,937	18,198,211	60,461,886	3,156,181,590
Otros préstamos	128,360,368	309,760	82	-	-	128,670,210
Total	5,493,848,443	434,776,896	103,848,070	85,340,833	186,450,052	6,304,264,294
Provisión específica	-	22,846,236	15,188,911	22,340,773	109,060,100	169,436,020

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

Diciembre 2023

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,874,579,118	7,901,978	119,737,136	3,002,218,232
Consumo	2,980,920,855	83,918,320	89,657,679	3,154,496,854
Otros	158,612,305	-	-	158,612,305
Total	6,014,112,278	91,820,298	209,394,815	6,315,327,391

Junio 2023

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,880,527,395	6,258,880	132,626,219	3,019,412,494
Consumo	2,993,805,778	82,517,960	79,857,852	3,156,181,590
Otros	128,360,368	-	309,842	128,670,210
Total	6,002,693,541	88,776,840	212,793,913	6,304,264,294

Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.146,261,215 (junio 2023: B/.151,038,705).

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 2023, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (junio 2023: B/.87,863,198).

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-R-2023-01125 de 6 de junio de 2023 se deroga en todas sus partes la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020 que suspendía temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica.

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 2023	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	171,423,698	-	-	-	-	171,423,698
Avales y garantías	396,072,916	-	-	-	-	396,072,916
Promesas de pago	115,674,701	-	-	-	-	115,674,701
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	529,865,506	-	-	-	-	529,865,506
Total	1,213,036,821	-	-	-	-	1,213,036,821

Junio 2023	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	176,006,674	-	-	-	-	176,006,674
Avales y garantías	610,223,411	-	-	-	-	610,223,411
Promesas de pago	200,699,607	-	-	-	-	200,699,607
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	557,564,622	-	-	-	-	557,564,622
Total	1,544,494,314	-	-	-	-	1,544,494,314

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 2023, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.32,111,296 (junio 2023: B/.29,221,769) 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 2023, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue 40.23% (junio 2023: 36.34%) (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 milloes 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 2023, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.02% (junio 2023: 12.56%) 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).

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 2023, la reserva es de B/.32,324,680 (junio 2023: B/.32,324,680).

A continuación se presentan las reservas de capital:

	Diciembre 2023	Junio 2023
Reserva de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros:		
Reservas técnicas	6,557,870	6,101,606
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	44,631,743	44,175,479

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 2023	Junio 2023	Diciembre 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	3,050,803	2,597,647	3,050,803	2,597,647
Adiciones	228,132	453,156	228,132	453,156
Saldo al final del período	3,278,935	3,050,803	3,278,935	3,050,803

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 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	5,749,193	5,749,193
Saldo al final del periodo	5,749,193	5,749,193

34. 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.

35. 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023, 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 2023

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,394,948	2,627,956	1,963,267	102,803	2,602,491	11,691,465
Préstamos de consumo	84,465,829	8,389,954	1,776,099	2,513,280	19,977,020	117,122,182
Otros préstamos	-	-	-	-	-	-
Total	88,860,777	11,017,910	3,739,366	2,616,083	22,579,511	128,813,647
Provisión específica	-	969,811	900,865	1,034,117	16,435,543	19,340,336

Junio 2023

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,562,363	3,092,700	2,798,407	854,125	1,966,711	13,274,306
Préstamos de consumo	104,326,687	7,578,532	3,056,672	2,951,235	20,660,404	138,573,530
Otros préstamos	-	309,760	-	-	-	309,760
Total	108,889,050	10,980,992	5,855,079	3,805,360	22,627,115	152,157,596
Provisión específica	-	457,946	983,684	1,183,426	16,819,458	19,444,514

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 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos reestructurado migrado				
Normal	58,498,882	30,361,896	-	88,860,778
Mención especial	2,023,943	8,643,636	350,330	11,017,909
Subnormal	-	-	3,739,366	3,739,366
Dudoso	-	-	2,616,083	2,616,083
Irrecuperable	-	-	22,579,511	22,579,511
Total de cartera reestructurada migrada	60,522,825	39,005,532	29,285,290	128,813,647
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF9	549,853	1,414,863	19,469,474	21,434,190
Total de provisiones y reservas	549,853	1,414,863	19,469,474	21,434,190

Junio 2023

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos reestructurado migrado				
Normal	57,801,367	51,087,684	-	108,889,051
Mención especial	-	10,632,165	348,827	10,980,992
Subnormal	-	1,212,778	4,642,301	5,855,079
Dudoso	-	64,332	3,741,028	3,805,360
Irrecuperable	-	943,591	21,683,523	22,627,114
Total de cartera reestructurada migrada	57,801,367	63,940,550	30,415,679	152,157,596
Provisiones y reservas				
Provisión NIIF9	522,792	2,455,693	19,146,535	22,125,020
Total de provisiones y reservas	522,792	2,455,693	19,146,535	22,125,020

36. Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 30 de enero de 2024.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiarias **Anexo I**

Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2023
(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	425,285,138	(21,175,198)	446,460,336	8,263,968	9,012,578	6,644,689	422,538,881
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,947,855	-	3,947,855	-	-	-	3,947,855
Inversiones en valores, neto	1,039,514,138	(5,926,270)	1,045,440,408	-	-	902,398	1,044,538,010
Préstamos, neto	6,232,027,578	-	6,232,027,578	-	-	-	6,232,027,578
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	190,892,747	-	190,892,747	-	-	-	190,892,747
Activos por derechos de uso	12,241,117	-	12,241,117	-	-	-	12,241,117
Activos varios	577,825,637	(388,438,885)	966,264,522	280,800,185	87,818,481	-	597,645,856
Total de activos	8,481,734,210	(415,540,353)	8,897,274,563	289,064,173	96,831,059	7,547,287	8,503,832,044
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depósitos de clientes	5,223,124,851	(21,160,350)	5,244,285,201	-	-	-	5,244,285,201
Depósitos de bancos	91,902,282	-	91,902,282	-	-	-	91,902,282
Intereses acumulados por pagar	32,871,025	(18,055)	32,889,080	-	-	-	32,889,080
Total de depósitos	5,347,898,158	(21,178,405)	5,369,076,563	-	-	-	5,369,076,563
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	88,357,081	-	88,357,081	-	-	-	88,357,081
Obligaciones con instituciones financieras	1,589,972,238	-	1,589,972,238	-	-	-	1,589,972,238
Bonos corporativos	382,873,723	(893,054)	383,766,777	-	-	-	383,766,777
Bonos perpetuos	177,940,459	-	177,940,459	-	-	-	177,940,459
Acciones preferidas	4,047,000	-	4,047,000	4,047,000	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	29,765,520	(10,938)	29,776,458	1,212,631	-	-	28,563,827
Total de financiamientos	2,272,956,021	(903,992)	2,273,860,013	5,259,631	-	-	2,268,600,382
Pasivos por arrendamientos	13,837,447	-	13,837,447	-	-	-	13,837,447
Pasivos varios	132,491,165	(116,214,656)	248,705,821	134,552	111,241,498	990,102	136,339,669
Total de pasivos	7,767,182,791	(138,297,053)	7,905,479,844	5,394,183	111,241,498	990,102	7,787,854,061
Patrimonio							
Acciones comunes	203,540,848	(275,304,656)	478,845,504	208,331,847	135,000	176,000	270,202,657
Acciones preferidas	86,360,000	-	86,360,000	86,360,000	-	-	-
Capital pagado en exceso	290,978	(1,982,365)	2,273,343	290,978	-	-	1,982,365
Reservas de capital	44,631,743	-	44,631,743	-	-	-	44,631,743
Reservas regulatorias	120,583,629	(46,843)	120,630,472	-	15,048,929	-	105,581,543
Reserva de valor razonable	(38,089,268)	42,127	(38,131,395)	-	-	-	(38,131,395)
Utilidades no distribuidas	295,233,489	48,437	295,185,052	(11,312,835)	(29,594,368)	6,381,185	329,711,070
Total de patrimonio del accionista	714,551,419	(277,243,300)	991,794,719	283,669,990	(14,410,439)	6,557,185	715,977,983
Total de pasivos y patrimonio	8,481,734,210	(415,540,353)	8,897,274,563	289,064,173	96,831,059	7,547,287	8,503,832,044

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 2023
(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	246,825,618	(29,501)	246,855,119	-	-	106,716	246,748,403
Gastos por intereses	(169,735,663)	(29,501)	(169,765,164)	(138,237)	-	-	(169,626,927)
	77,089,955	-	77,089,955	(138,237)	-	106,716	77,121,476
Comisiones ganadas	35,165,094	(16)	35,165,110	-	-	-	35,165,110
Gastos de comisiones	(11,885,185)	-	(11,885,185)	(10,000)	(23,450)	-	(11,851,735)
Ingreso neto por comisiones	23,279,909	(16)	23,279,925	(10,000)	(23,450)	-	23,313,375
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	100,369,864	(16)	100,369,880	(148,237)	(23,450)	106,716	100,434,851
Provisión para préstamos incobrables	(17,668,682)	-	(17,668,682)	-	-	-	(17,668,682)
Reversión de provisión de riesgo país	458,698	-	458,698	-	-	-	458,698
Provisión para inversiones	(15,587)	-	(15,587)	-	-	-	(15,587)
	(17,225,571)	-	(17,225,571)	-	-	-	(17,225,571)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	83,144,293	(16)	83,144,309	(148,237)	(23,450)	106,716	83,209,280
Otros ingresos	17,712,440	(11,755,017)	29,467,457	11,627,543	172,368	2,320,745	15,346,801
Otros gastos							
Salarios y otras remuneraciones	31,719,580	-	31,719,580	-	96,459	-	31,623,121
Honorarios profesionales	5,746,086	-	5,746,086	177,610	180,154	28,416	5,359,906
Depreciación y amortización	8,834,799	-	8,834,799	-	-	-	8,834,799
Publicidad y propaganda	1,321,519	-	1,321,519	-	-	-	1,321,519
Mantenimiento y reparaciones	7,230,160	-	7,230,160	-	241,320	-	6,988,840
Alquileres	3,088,139	-	3,088,139	-	8,162	-	3,079,977
Impuestos varios	3,940,024	-	3,940,024	27,567	594,867	10,409	3,307,181
Otros	13,796,824	(129,086)	13,925,910	1,966	1,554,018	239,007	12,130,919
Total de otros gastos	75,677,131	(129,086)	75,806,217	207,143	2,674,980	277,832	72,646,262
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,179,602	(11,625,947)	36,805,549	11,272,163	(2,526,062)	2,149,629	25,909,819
Impuesto sobre la renta:							
Corriente	1,973,740	-	1,973,740	-	-	-	1,973,740
Diferido	(2,560,990)	-	(2,560,990)	-	-	-	(2,560,990)
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	(587,250)	-	(587,250)	-	-	-	(587,250)
Ganancia neta	25,766,852	(11,625,947)	37,392,799	11,272,163	(2,526,062)	2,149,629	26,497,069