REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO No. 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2025

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 marzo 2025 vs junio 2024:

	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
Activos				
		(en US$, excepto porcentajes)		
Efectivo y depósitos en banco	631,023,961	382,054,409	248,969,552	65.17%
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4,997,549	4,956,931	40,618	0.82%
Inversiones en valores, neto	1,068,365,765	1,044,282,834	24,082,931	2.31%
Préstamos, neto	6,195,808,383	6,315,709,567	(119,901,184)	-1.90%
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	191,150,825	191,405,334	(254,509)	-0.13%
Activos por derechos de uso	10,053,603	11,291,589	(1,237,986)	-10.96%
Activos varios	570,703,501	547,418,982	23,284,519	4.25%
Total de activos	8,672,103,587	8,497,119,646	174,983,941	2.06%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	5,637,132,421	5,243,587,845	393,544,576	7.51%
Depósitos de bancos	12,750,000	80,815,921	(68,065,921)	-84.22%
Intereses acumulados por pagar	39,925,579	36,140,643	3,784,936	10.47%
Total de depósitos	5,689,808,000	5,360,544,409	329,263,591	6.14%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	47,610,933	116,334,078	244.34%
Obligaciones con instituciones financieras	1,322,048,647	1,642,982,215	(320,933,568)	-19.53%
Valores comerciales negociables (VCNs)	-	2,000,000	(2,000,000)	-100.00%
Bonos corporativos	373,149,115	373,547,503	(398,388)	-0.11%
Bonos perpetuos	177,288,799	178,016,538	(727,739)	-0.41%
Acciones preferidas	2,534,000	2,534,000	-	0.00%
Intereses acumulados por pagar	36,576,727	27,038,472	9,538,255	35.28%
Total de financiamientos	2,075,542,299	2,273,729,661	(198,187,362)	-8.72%
Pasivos por arrendamientos	11,894,473	12,991,713	(1,097,240)	-8.45%
Pasivos varios	139,246,530	118,921,976	20,324,554	17.09%
Total de pasivos	7,916,491,302	7,766,187,759	150,303,543	1.94%
Patrimonio				
Acciones comunes	203,838,507	203,443,348	395,159	0.19%
Acciones preferidas	86,360,000	86,360,000	-	0.00%
Capital pagado en exceso	463,448	556,376	(92,928)	-16.70%
Reservas de capital	45,887,095	45,124,877	762,218	1.69%
Reserva regulatoria	125,532,986	124,401,035	1,131,951	0.91%
Reserva de valor razonable	(20,663,508)	(29,631,506)	8,967,998	-30.27%
Cambios netos en instrumentos de cobertura	(2,039,478)	(69,008)	(1,970,470)	2855.42%
Utilidades no distribuidas	316,233,235	300,746,765	15,486,470	5.15%
Total de patrimonio del accionista	755,612,285	730,931,887	24,680,398	3.38%
Total de pasivos y patrimonio	8,672,103,587	8,497,119,646	174,983,941	2.06%

Activos

El nivel de activos totales llega a la cifra de US$8,672,103,587 lo que representa un aumento de US$174,983,941 (2.06%) con respecto a junio 2024. La cartera de préstamos neta incluyendo los intereses por cobrar cierra en US$6,195,808,383 lo que representa una disminución de US$119,901,184 (1.90%) con respecto a junio 2024.

La reserva para préstamos incobrables disminuye a US$216,857,782 lo cual representa el 3.46% del total de la cartera de préstamos y el 118.31% de los prestamos vencidos.

Con respecto al total de cartera de inversiones después de provisión incluyendo los intereses al 31 de marzo de 2025 es de US$1,068,365,765 muestra un aumento de US$24,082,931 (2.31%) comparado con el cierre a junio 2024. La cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$614,310,575 muestra un aumento por US$52,906,721 (9.42%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$69,404,054, refleja una disminución por US$2,227,628 (3.11%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$375,754,445, reflejando una disminución por US$26,587,090 (6.61%) comparado con cifras a junio 2024. En base a la concentración de riesgo de crédito de las inversiones incluyendo los acuerdos de reventa se distribuye en US$463,693,566 (43.56%) al sector de gobierno y US$600,773,057 (56.44%) al sector corporativo.

Al 31 de marzo de 2025, los activos fijos cierran con un saldo de US$191,150,825, reflejando una disminución por US$254,509 (0.13%) con cifras comparadas a junio 2024 y representa el 2.20% del total de los activos. Los activos por derecho de uso producto por US$10,053,603 a marzo 2025, disminuyen por US$1,237,986 (10.96%) comparado con junio 2024. Los activos varios reflejan un saldo de US$570,703,501 a marzo 2025 con un aumento del 4.25% y 6.58% del total de los activos.

Pasivos

En cuanto al pasivo, la Empresa registró pasivos por arrendamientos por valor de US$11,894,473 disminuyen por US$1,097,240 (8.45%), comparado con junio 2024. Al cierre de marzo 2025 el total de depósitos captados por la Empresa incluyendo los intereses acumulados por pagar es por US$5,689,808,000 que representa un aumento de US$329,263,591 (6.14%) con respecto a junio 2024. Del total de los depósitos el 54.84% representa a clientes corporativos, 44.94% a clientes personales y 0.23% corresponden a clientes interbancarios con respecto al total de los depósitos a marzo 2025.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$304,346,243 (8.20%) para un total de US$4,016,433,147 al 31 de marzo de 2025. Estos responden por el 70.59% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$1,143,038,267 cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 representa el 20.09% de los depósitos totales, con un aumento de US$61,726,065 (5.71%) comparados a junio 2024.

Los depósitos a la vista totalizan US$477,661,007 al 31 de marzo de 2025, reflejando un aumento de US$27,472,268 (6.10%) comparado a junio 2024. Estos depósitos representan el 8.40% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios con saldos por US$12,750,000 participan con 0.22% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,322,048,647; bonos corporativos por US$373,149,115; valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$163,945,011; acciones preferidas por US$2,534,000 y bonos perpetuos por US$177,288,799.

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 6.04% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que aumento a 6.77%.

Patrimonio

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa refleja un patrimonio por US$755,612,285 el cual creció por US$24,680,398 (3.38%) comparado con cifras al cierre de junio 2024.

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa aumento a 8.71% su patrimonio en base al total de activos de la Empresa, en comparación a 8.60% al cierre de junio 2024.

Liquidez

Al 31 de marzo de 2025 los activos líquidos totalizan US$1,274,232,966 respondiendo por el 14.69% de los activos totales. Estos se conforman por efectivo y depósitos en bancos por US$612,221,202 y Bonos de la República de Panamá por US$184,855,440 e inversiones internacionales por US$477,156,325 considerados con alta liquidez en el mercado, los cuales están subdivididos en: bonos corporativos de instituciones financieras por US$83,726,140, bonos de agencia por US$197,578,743, bonos soberanos internacionales por US$48,047,034 y en otras industrias por US$147,804,407. Los activos líquidos representan el 22.55% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,649,882,421.

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

Al 31 de marzo de 2025 la Empresa mantiene US$395,766,886 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascienden a 24.25% sobre los depósitos netos por US$5,254,115,535. 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 marzo de 2025 enviado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, refleja una liquidez por 46.44% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$483,265,840.

Composición de la cartera de Préstamos

	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Composición de la cartera				
Hipotecarios	1,862,455,804	1,918,375,745	(55,919,941)	-2.91%
Consumo	1,205,739,278	1,164,047,707	41,691,571	3.58%
Comerciales	1,456,163,738	1,470,025,246	(13,861,508)	-0.94%
Agropecuario	326,816,130	339,486,359	(12,670,229)	-3.73%
Prendarios	179,237,931	157,626,223	21,611,708	13.71%
Sobregiros	121,683,392	138,006,885	(16,323,493)	-11.83%
Industriales	434,829,195	457,441,764	(22,612,569)	-4.94%
Construcción	426,182,669	403,175,447	23,007,222	5.71%
Arrendamientos financieros	39,814,438	47,163,874	(7,349,436)	-15.58%
Facturas descontadas	215,845,339	304,285,310	(88,439,971)	-29.06%
Total de cartera de préstamos bruto	**6,268,767,914**	**6,399,634,560**	**(130,866,646)**	**-2.04%**
Más: Intereses por cobrar préstamos	160,827,327	161,176,680	(349,353)	-0.22%
Menos: Reserva para préstamos incobrables	(216,857,782)	(225,426,527)	8,568,745	-3.80%
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(16,929,076)	(19,675,146)	2,746,070	-13.96%
Total de cartera de préstamos neto	**6,195,808,383**	**6,315,709,567**	**-119,901,184**	**-1.90%**

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa cierra su cartera de préstamos neto por US$6,195,808,383 reflejando una disminución de US$119,901,184 que representa el 1.90% comparada con las cifras al cierre de junio 2024 por US$6,315,709,567. Los préstamos locales representan un 91.96% del total de la cartera, siendo el segmento de hipotecas residencial y el comercial los más grandes representando el 32.31% y 19.69% respectivamente y en los préstamos extranjeros el 8.04% 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 marzo de 2025, el total de las garantías representa el 139.52% sobre el total de la cartera de préstamos bruto subdividido en: 116.63% representa las garantías hipotecarias inmuebles, 8.76% representa las garantías hipotecarias muebles, 4.44% garantía sobre depósitos pignorados en el banco, 8.38% garantías en instituciones financieras y el 0.75% en otras garantías, las mismas están garantizando préstamos comerciales, hipotecas residenciales, personales, interinos de construcción, agropecuarios, autos, leasing, prendarios, industrial y factoring.

En su cartera de préstamos neto, (sin incluir los intereses por cobrar de acuerdo con la Superintendencia de Bancos de Panamá presenta sus préstamos estadísticos) el Banco registra una disminución por 2.30% año con año en comparación a la del sistema de la banca privada panameña que aumentó por 3.66%. 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, cambio de gobierno y principalmente a un ambiente de tasas altas en los mercados y a nivel local, 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 47.85% de los préstamos corporativos sobre el total de la cartera, reflejando una disminución de US$62,206,124 (2.03%) con cifras comparadas a junio 2024, en préstamos consumo el 49.87% sobre el total de la cartera de préstamos con una disminución de US$15,461,163 (0.49%) y en otros préstamos el 2.28% reflejando una disminución de US$53,199,359 (27.16%) sobre el total de la cartera con cifras comparado al cierre de junio 2024.

	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Tipo de Créditos				
Préstamos corporativos	2,999,898,839	3,062,104,963	(62,206,124)	-2.03%
Préstamos de consumo	3,126,175,183	3,141,636,346	(15,461,163)	-0.49%
Otros préstamos	142,693,892	195,893,251	(53,199,359)	-27.16%
Total de préstamos bruto	**6,268,767,914**	**6,399,634,560**	**(130,866,646)**	**-2.04%**

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos en no acumulación de intereses al cierre de marzo 2025 vs junio 2024:

	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
Composición de la cartera no acumulación de intereses		(en US$, excepto porcentajes)		
Corporativos				
Préstamo Comercial	21,942,105	31,100,274	(9,158,169)	-29.45%
Préstamo Interinos Construcción	6,557,790	11,926,494	(5,368,704)	-45.01%
Préstamo Agropecuario	17,810,371	22,312,353	(4,501,982)	-20.18%
Sobregiros	705,814	1,207,970	(502,156)	-41.57%
Préstamo Industrial	512,748	341,926	170,822	49.96%
Leasing	180,258	1,155,465	(975,207)	-84.40%
Total de corporativos	**47,709,086**	**68,044,482**	**(20,335,396)**	**-29.89%**
Consumo				
Préstamo Hipoteca Residencial	28,618,946	25,540,141	3,078,805	12.05%
Préstamo Autos	7,311,329	5,706,544	1,604,785	28.12%
Préstamo Personal	14,346,815	13,266,565	1,080,250	8.14%
Préstamo Jubilados Y Pensionados	607,401	309,208	298,193	96.44%
Tarjeta De Crédito	28,113,286	24,394,921	3,718,365	15.24%
Total de consumo	**78,997,777**	**69,217,379**	**9,780,398**	**14.13%**
Total de la composición no acumulación de intereses	**126,706,863**	**137,261,861**	**(10,554,998)**	**-7.69%**
Total de Préstamos brutos	6,268,767,914	6,399,634,560		
Reserva para préstamos incobrables	216,857,782	225,426,527		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / total de préstamos bruto	2.02%	2.14%		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos no acumulación de intereses	171.15%	164.23%		
Reserva para préstamos incobrables + reserva dinámica / préstamos no acumulación de intereses	240.49%	228.24%		
Préstamos en composición no acumulación de intereses / reserva para préstamos incobrables	58.43%	60.89%		

La composición de los préstamos en no acumulación de intereses presentados a la Superintendencia de Bancos de Panamá representa US$126,706,863 al cierre de marzo 2025, comparado con US$137,261,861 al 30 de junio de 2024 reflejando una disminución de US$10,554,998 (7.69%); los préstamos corporativos representan la mayor disminución por US$20,335,396 (29.89%) contra junio 2024. Los préstamos que reflejaron una disminución en la composición de la cartera corresponden a los préstamos comerciales por US$9,158,169 (29.45%), los préstamos agropecuarios por US$4,501,982 (20.18%), los préstamos de construcción por US$5,368,704 (45.01%) y leasing por US$975,207 (84.40%). Los que reflejan un aumento corresponden a los préstamos hipoteca residencial por US$3,078,805 (12.05%), las tarjetas de crédito por US$3,718,365 (15.24%), los préstamos de autos por US$1,604,785 (28.12%) y los préstamos personales por US$1,080,250 (8.14%).

Los préstamos en estado no acumulación de intereses representa el 2.02% del total de la cartera de préstamos bruto al cierre de marzo 2025 y el 2.14% a junio 2024.

Al 31 de marzo de 2025, la reserva para pérdidas en préstamos incobrables representa el 171.15% y 164.23% al cierre de junio 2024 con respecto a los préstamos no acumulación de intereses.

El total de los préstamos en no acumulación de intereses representan el 58.43% a marzo 2025 y el 60.89% a junio 2024 de la reserva de préstamos incobrables.

Préstamos Vencidos

	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Préstamos Vencidos				
Préstamo Comercial	27,840,854	38,835,951	(10,995,097)	-28.31%
Préstamo Hipoteca Residencial	36,320,019	33,385,518	2,934,501	8.79%
Préstamo Autos	8,927,814	7,329,652	1,598,162	21.80%
Préstamo Interinos Construcción	18,291,215	23,403,610	(5,112,395)	-21.84%
Préstamo Agropecuario	26,941,429	28,768,408	(1,826,979)	-6.35%
Préstamo Personal	18,794,536	20,357,658	(1,563,122)	-7.68%
Factoring	1,646,839	1,646,839	-	0.00%
Préstamo Jubilados Y Pensionados	633,901	361,069	272,832	75.56%
Préstamos Prendarios	26,276	63,604	(37,328)	-58.69%
Sobregiros	5,430,793	5,025,064	405,729	8.07%
Préstamo Industrial	8,829,593	8,658,771	170,822	1.97%
Tarjeta de Crédito	29,205,719	24,765,935	4,439,784	17.93%
Leasing	401,868	1,346,935	(945,067)	-70.16%
Total de Préstamos Vencidos	**183,290,856**	**193,949,014**	**(10,658,158)**	**-5.50%**
Total de préstamos bruto	6,268,767,914	6,399,634,560		
Reserva para préstamos incobrables	216,857,782	225,426,527		
Préstamos vencidos / total de préstamos bruto	2.92%	3.03%		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos vencidos	118.31%	116.23%		
Reserva para préstamos incobrables + Reserva dinámica / préstamos vencidos	166.25%	161.53%		

Al cierre de marzo 2025, los préstamos vencidos fueron de US$183,290,856 con una disminución de US$10,658,158 que representa el 5.50% en comparación a junio 2024.

Entre los segmentos más afectados podemos mencionar los préstamos comerciales con una disminución de US$10,995,097 (28.31%), los préstamos de construcción por US$5,112,395 (21.84%), los préstamos personales por US$1,563,122 (7.68%), los préstamos agropecuarios por US$1,826,979 (6.35%) y leasing por US$945,067 (70.16%).

Los préstamos vencidos corporativos representan el 1.42% del total de la cartera de préstamos bruto, reflejando una disminución del 0.27% al cierre de junio 2024 y en los préstamos vencidos de consumo refleja el 1.50% a marzo 2025, comparado con el 1.35% a junio 2024 contra el total de la cartera de préstamos bruto.

Los préstamos vencidos muestran una participación del 2.92% del total de préstamos bruto a marzo 2025, contra el 3.03% al cierre de junio 2024. La reserva para préstamos incobrables cubre los préstamos vencidos en 118.31% a marzo 2025 versus 116.23% contra junio 2024.

La reserva para préstamos incobrables incluyendo la reserva dinámica en base al total de los préstamos vencidos representa el 166.25% al cierre de marzo 2025 y el 161.53% a junio 2024.

Etapas de la reserva para préstamos incobrables a marzo 2025 vs junio 2024:

	Marzo 2025			Junio 2024			Variación (US$)		Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Etapa 1	5,251,681,374	22,983,965	0.44%	5,307,408,088	20,286,685	0.38%	(55,726,714)	2,697,280	-1.05%	13.30%
Etapa 2	771,848,421	65,466,382	8.48%	835,333,711	65,496,659	7.84%	(63,485,290)	(30,277)	-7.60%	-0.05%
Etapa 3	245,238,119	128,407,435	52.36%	256,892,761	139,643,183	54.36%	(11,654,642)	(11,235,748)	-4.54%	-8.05%
Total	**6,268,767,914**	**216,857,782**	**3.46%**	**6,399,634,560**	**225,426,527**	**3.52%**	**(130,866,646)**	**(8,568,745)**	**-2.04%**	**-3.80%**

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa disminuyó su reserva para préstamos incobrables por US$8,568,745 que representa el 3.80% contra junio 2024.

La Etapa 1 de la reserva para préstamos incobrables refleja un aumento por US$2,697,280 (13.30%) y una disminución por US$55,726,714 (1.05%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2024.

La Etapa 2 de la reserva para préstamos incobrables disminuye por US$30,277 (0.05%) y una disminución por US$63,485,290 (7.60%) con respecto al saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras a junio 2024.

La Etapa 3 de reserva para préstamos incobrables tuvo una disminución por US$11,235,748 (8.05%) y una disminución de US$11,654,642 (4.54%) sobre el saldo de la cartera de préstamos bruto comparado con cifras al cierre de junio 2024.

Dentro de la categoría de la Etapa 1 los préstamos corporativos mantienen una participación del 37.06%, consumo 44.44% y otros préstamos el 2.28% del total de la cartera de préstamos bruto.

En la Etapa 2 los préstamos corporativos representan el 8.39% y 3.92% en consumo.

En la Etapa 3 los préstamos corporativos representan el 2.41% y 1.50% en consumo del total de la cartera de préstamos bruto.

Detalle de castigos y recuperaciones:

	Trimestre culminado Marzo 2025	Trimestre culminado Diciembre 2024	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Préstamos castigados corporativos				
Comerciales	65,435	7,902,391	(7,836,956)	-99.17%
Industria	14,025	-	14,025	100.00%
Agrario	27,237	1,728,043	(1,700,806)	-98.42%
Transporte	-	16,342	(16,342)	-100.00%
Leasing	2,082	19,141	(17,059)	-89.12%
Construcción	-	1,400,000	(1,400,000)	-100.00%
Sobregiros	-	2,281,364	(2,281,364)	-100.00%
Total de castigos corporativos	**108,779**	**13,347,281**	**(13,238,502)**	**-99.19%**
Préstamos castigados consumo				
Hipotecas residenciales	1,106,599	582,089	524,510	90.11%
Hipotecas preferenciales	282,129	170,755	111,374	65.22%
Personales con garantía hipotecaria	446,735	379,767	66,968	17.63%
Personales jubilados	236,948	472,008	(235,060)	-49.80%
Personales empleados públicos	52,816	286,625	(233,809)	-81.57%
Personales empresa privada	110,934	796,224	(685,290)	-86.07%
Personales empleados ACP	6,359	66,966	(60,607)	-90.50%
Autos	90,120	965,053	(874,933)	-90.66%
Tarjetas de crédito	42,351	1,243,395	(1,201,044)	-96.59%
Total de castigos consumo	**2,374,991**	**4,962,882**	**(2,587,891)**	**-52.14%**
Total de Castigos	**2,483,770**	**18,310,163**	**(15,826,393)**	**-86.44%**
Recuperación de préstamos castigados	**904,933**	**546,902**	**358,031**	**65.47%**
Total de la cartera de préstamos bruto	6,268,767,914	6,330,696,419		
Reserva para préstamos incobrables / préstamos totales bruto	3.46%	3.30%		
Préstamos castigados / total préstamos bruto	0.04%	0.29%		

Al cierre del trimestre marzo 2025, el total de castigos fue por US$2,483,770 reflejando una disminución de US$15,826,393 (86.44%) que representa el 0.04% del total de préstamos bruto, en comparación con cifras al cierre del trimestre a diciembre 2024. En recuperaciones se refleja un aumento de 65.47% comparado con cifras al cierre del trimestre a diciembre 2024.

Recursos de Capital

Descripción	Marzo 2025	Junio 2024	Variación	
		(en US$, excepto porcentajes)		
Total de activos cálculo índice de apalancamiento	8,134,845,597	7,975,074,998	159,770,599	2.00%
Total de Activos de Riesgo Ponderado	5,706,857,471	5,640,168,983	66,688,488	1.18%
Capital social pagado	203,838,507	203,443,348	395,159	0.19%
Capital pagado en exceso	463,448	556,376	(92,928)	-16.70%
Reservas declaradas	45,887,095	45,124,877	762,218	1.69%
Utilidades retenidas	316,233,235	300,746,765	15,486,470	5.15%
Otras partidas del resultado integral	(22,702,986)	(29,700,514)	6,997,528	-23.56%
Provisión Dinámica	87,863,198	87,863,198	-	-
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)	-	-
Otros activos intangibles	(15,130,603)	(16,288,108)	1,157,505	-7.11%
Reservas de cobertura de flujos de efectivo	2,039,478	69,008	1,970,470	2855.42%
Activos por impuestos diferidos	(15,341,375)	(14,189,686)	(1,151,689)	8.12%
Acciones Preferidas	86,360,000	86,360,000	-	-
Bonos Perpetuos	177,288,799	178,016,538	(727,739)	-0.41%
Total del fondo de capital	**774,783,979**	**749,986,985**	**24,796,994**	**3.31%**
Índice de Adecuación de Capital	**13.58%**	**13.30%**	**0.28%**	
Coeficiente de Apalancamiento	**5.20%**	**4.99%**	**0.22%**	

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa y Subsidiarias mantenía en sus recursos patrimoniales un saldo de US$774,783,979 reflejando un aumento de US$24,796,994 (3.31%) comparados con cifras al cierre de junio 2024.

El capital común pagado de la Empresa es de US$204,301,955 respondiendo por el 26.37% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 40.82% del total por US$316,233,235. Las reservas de capital por US$45,887,095 representan el 5.92% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 11.34% del total de recursos patrimoniales, los bonos perpetuos por US$177,288,799 representan el 22.88%, acciones preferidas por US$86,360,000 que representa el 11.15% del capital total y otras partidas del resultado integral por US$22,702,986 que contempla el cambio neto en instrumento de cobertura por -US$2,039,478 que es reintegrado como ajuste regulatorio de reserva de cobertura de flujos de efectivo. 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 13.58% de los activos ponderados. Se detalla los activos ponderados por riesgo de crédito neto de deducciones según el Acuerdo No. 3-2016 por US$5,464,605,545 se incorporan los activos ponderados por riesgo de mercado según el Acuerdo No. 2-2018 por US$34,704,208 y los activos ponderados por riesgo operativo en base al Acuerdo No. 11-2018 por US$207,547,718 que rigen las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa aumento a 8.71% de su patrimonio en base al total de activos de la Empresa, en comparación a 8.60% al cierre de junio 2024.

I. ESTADO DE RESULTADOS

Estado de resultado consolidado condensado, con sus respectivas variaciones al cierre de marzo 2025 vs 2024:

	Marzo			
	2025	2024	Variación	
Ingresos por intereses	395,361,612	374,241,367	21,120,245	5.64%
Gastos por intereses	(276,775,692)	(257,911,322)	(18,864,370)	7.31%
Ingresos neto por intereses	118,585,920	116,330,045	2,255,875	1.94%
Comisiones ganadas	53,767,111	52,394,972	1,372,139	2.62%
Gastos por comisiones	(19,894,860)	(18,281,591)	(1,613,269)	8.82%
Ingresos neto por comisiones	33,872,251	34,113,381	(241,130)	-0.71%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	152,458,171	150,443,426	2,014,745	1.34%
Provisión para préstamos incobrables	25,266,769	26,711,010	(1,444,241)	-5.41%
Reversión de provisión de riesgo país	(539,197)	(485,275)	(53,922)	11.11%
(Reversión de provisión) provisión para inversiones	(132,038)	68,576	(200,614)	-292.54%
	24,595,534	26,294,311	(1,698,777)	-6.46%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	127,862,637	124,149,115	3,713,522	2.99%
Otros ingresos	21,571,308	26,698,259	(5,126,951)	-19.20%
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	45,840,491	47,449,200	(1,608,709)	-3.39%
Honorarios profesionales	8,190,102	8,596,519	(406,417)	-4.73%
Depreciación y amortización	13,224,766	13,182,018	42,748	0.32%
Publicidad y propaganda	2,291,676	2,135,335	156,341	7.32%
Mantenimiento y reparaciones	9,149,032	9,638,856	(489,824)	-5.08%
Alquileres	4,727,412	4,062,799	664,613	16.36%
Impuestos varios	7,990,056	5,684,501	2,305,555	40.56%
Otros	20,640,026	20,693,563	(53,537)	-0.26%
	112,053,561	111,442,791	610,770	0.55%
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	37,380,384	39,404,583	(2,024,199)	-5.14%
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	3,315,366	3,655,625	(340,259)	-9.31%
Diferido	(3,819,332)	(2,798,006)	(1,021,326)	36.50%
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(503,966)	857,619	(1,361,585)	-158.76%
Ganancia del año	37,884,350	38,546,964	(662,614)	-1.72%
Ganancia neta por acción básica	2.34	2.38	-0.04	
Ganancia neta por acción diluida	2.33	2.37	-0.04	
Indicadores Financieros:				
ROAE (Utilidad neta / Patrimonio promedio)	6.78%	7.22%		
ROAA (Utilidad neta / Activos promedio)	0.58%	0.61%		

La utilidad neta de la Empresa al 31 de marzo de 2025, fue de US$37,884,350, reflejando una disminución de US$662,614 (1.72%) en los resultados contra el año anterior. Dentro de los indicadores financieros caben destacar el ROAE con un 6.78% a marzo 2025 vs 7.22% al cierre a marzo 2024 y en el ROAA con 0.58% a marzo 2025 vs 0.61% a marzo 2024.

Total, de ingresos neto de intereses y comisiones

A continuación, se detalla la información del total de ingresos neto de intereses y comisiones a marzo 2025 vs 2024:

	Marzo			
Total de Ingresos netos de intereses y comisiones	**2025**	**2024**	**Variación**	
Ingresos por intereses	395,361,612	374,241,367	21,120,245	5.64%
Gastos por intereses	(276,775,692)	(257,911,322)	(18,864,370)	7.31%
Ingresos neto por intereses	118,585,920	116,330,045	2,255,875	1.94%
Comisiones ganadas	53,767,111	52,394,972	1,372,139	2.62%
Gastos por comisiones	(19,894,860)	(18,281,591)	(1,613,269)	8.82%
Ingresos neto por comisiones	33,872,251	34,113,381	(241,130)	-0.71%
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	152,458,171	150,443,426	2,014,745	1.34%
Total de provisiones	24,595,534	26,294,311	(1,698,777)	-6.46%
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	**127,862,637**	**124,149,115**	**3,713,522**	**2.99%**

Los ingresos de intereses alcanzan los US$395,361,612 al 31 de marzo de 2025, lo cual representa un aumento de US$21,120,245 (5.64%) con respecto al año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento de (4.30%; 34.40% y 11.71% respectivamente).

Las comisiones ganadas totalizaron US$53,767,111 al 31 de marzo de 2025, con un aumento de US$1,372,139 (2.62%) comparativo al año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos de autos, tarjetas de crédito, leasing, factoring, transporte y prendarios presentan un aumento de US$2,894,653 (12.99%); las comisiones varias disminuyen por US$321,371 (1.18%) 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$1,201,143 (42.78%).

El gasto de intereses y comisiones aumenta por US$20,477,639 (7.41%) producto de nuevas obligaciones de comercio exterior y de organismos multilaterales, depósito a plazo fijo y adicionalmente por el aumento en el costo de fondos producto de la subida de las tasas de intereses en los mercados internacionales.

Gasto de reserva para préstamos incobrables

	Marzo			
	2025	2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Reserva para préstamos incobrables al inicio del año	225,426,527	230,229,315	(4,802,788)	-2.09%
Provisión reconocida en gastos	25,266,769	26,711,010	(1,444,241)	-5.41%
Recuperaciones	2,113,326	2,371,515	(258,189)	-10.89%
Préstamos castigados	(35,948,840)	(35,077,939)	(870,901)	2.48%
Saldo al final del año	**216,857,782**	**224,233,901**	**(7,376,119)**	**-3.29%**
Préstamos totales bruto	6,268,767,914	6,420,052,052	(151,284,138)	-2.36%
Gasto de provisión de préstamos incobrables / total de préstamos bruto	0.40%	0.42%		
Préstamos castigados / total de préstamos bruto	0.57%	0.55%		
Recuperaciones / total de préstamos bruto	0.03%	0.04%		

El gasto de provisión de préstamos incobrables disminuye a US$25,266,769 a marzo 2025, reflejando una disminución de US$1,444,241 (5.41%) contra el año anterior. Los préstamos castigados aumentan por US$870,901 que representa el 2.48% contra el año anterior y el 0.57% sobre el total de la cartera de préstamos bruto.

El gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$25,266,769 lo cual representa el 0.40% del total de la cartera de préstamos bruto a marzo 2025. A su vez a marzo 2024 el gasto de provisión de préstamos incobrables fue de US$26,711,010 que representa el 0.42% del total de la cartera de préstamos bruto.

Otros Ingresos

A continuación, se detalla la información de otros ingresos a marzo 2025 vs 2024:

	Marzo			
	2025	2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Primas de seguros, netas	13,837,408	15,325,874	(1,488,466)	-9.71%
Ganancia en venta inversiones con cambios en ORI	713,983	255,159	458,824	179.82%
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	467,532	1,270,930	(803,398)	-63.21%
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	519,824	2,671,855	(2,152,031)	-80.54%
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones con cambios en resultados	(9,766)	18,386	(28,152)	-153.12%
Otros ingresos (egresos)	6,042,327	7,156,055	(1,113,728)	-15.56%
Otros Ingresos	**21,571,308**	**26,698,259**	**(5,126,951)**	**-19.20%**

Al 31 de marzo de 2025, se refleja una disminución por US$5,126,951 que representa el 19.20% del total de otros ingresos.

Las ganancias en ventas de inversiones con cambios en otras utilidades integrales aumentan por US$458,824 que representa el 179.82% comparado contra el año anterior. Las primas netas de seguros disminuyen por US$1,488,466 lo que representa el 9.71% contra el año anterior. Los servicios fiduciarios y corretaje de valores disminuyen por US$803,398 (63.21%) contra marzo 2024.

En otros ingresos se presenta una disminución bien significativa por US$1,113,728 (15.56%) al cierre de marzo 2025.

Gastos Generales y Administrativos

A continuación, se detalla la información relacionada con los gastos generales y administrativos a marzo 2025 vs 2024:

	Marzo			
	2025	2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Otros gastos				
Salarios y otras remuneraciones	45,840,491	47,449,200	(1,608,709)	-3.39%
Honorarios profesionales	8,190,102	8,596,519	(406,417)	-4.73%
Depreciación y amortización	13,224,766	13,182,018	42,748	0.32%
Publicidad y propaganda	2,291,676	2,135,335	156,341	7.32%
Mantenimiento y reparaciones	9,149,032	9,638,856	(489,824)	-5.08%
Alquileres	4,727,412	4,062,799	664,613	16.36%
Impuestos varios	7,990,056	5,684,501	2,305,555	40.56%
Otros	20,640,026	20,693,563	(53,537)	-0.26%
Total de gastos	**112,053,561**	**111,442,791**	**610,770**	**0.55%**
Salarios y otras remuneraciones	40.91%	42.58%		
Depreciación y amortización	11.80%	11.83%		
Otros	18.42%	18.57%		
Honorarios profesionales	7.31%	7.71%		
Mantenimiento y reparaciones	8.16%	8.65%		
Alquileres	4.22%	3.65%		

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$112,053,561 al 31 de marzo de 2025, superior por US$610,770 el cual representa el 0.55% en comparación contra el año anterior.

Salarios y remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones representan el 40.91% del total de los gastos con una disminución por US$1,608,709 que representa el 3.39% comparado con el año anterior.

Depreciación y amortización

El gasto de depreciación y amortización registró un aumento de US$42,748 (0.32%), representando el 11.80% del total de gastos.

Honorarios profesionales

El gasto de honorarios profesionales registró una disminución de US$406,417 (4.73%), representando el 7.31% del total de gastos.

Mantenimiento y reparaciones

El gasto de mantenimiento y reparaciones registró una disminución de US$489,824 (5.08%), representando el 8.16% del total de gastos.

Alquileres

El gasto de alquiler registró un aumento de US$664,613 (16.36%), representando el 4.22% del total de gastos.

Otros Gastos

Se refleja un saldo por US$20,640,026 al cierre de marzo 2025 a US$20,693,563 a marzo 2024, con una disminución de US$53,537 (0.26%) y representa el 18.42% del total de gastos.

La eficiencia operativa se sitúa en 64.39% al 31 de marzo de 2025, comparado al reportado en marzo 2024 en 62.91%.

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

	Marzo			
	2025	2024	Variación	
	(en US$, excepto porcentajes)			
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	3,315,366	3,655,625	(340,259)	-9.31%
Diferido	(3,819,332)	(2,798,006)	(1,021,326)	36.50%
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(503,966)	857,619	(1,361,585)	-158.76%

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 2024, 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.

Al 31 de marzo de 2025, se refleja una disminución en los impuestos por US$1,361,585 (158.76%), impactando las cifras finales de resultados, producto del movimiento neto de la provisión de los préstamos incobrables comparado contra el año anterior.

Informe de Calificación de Riesgo

En mayo 2024, 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 diciembre 2024, Fitch Ratings comunicó la rebaja de la calificación soberana de Panamá, pasando de 'BBB-' a 'BB+' con perspectiva de calificación estable, con lo que nuestro país pierde su grado de inversión. En su nota de prensa Fitch expresa que la rebaja en el grado de riesgos a 'BB+' se debió a que se "reflejan desafíos fiscales y de gobernanza que se han visto agravados por los acontecimientos que rodearon el cierre de la mina más grande del país y el gran déficit fiscal y el bajo rendimiento de los ingresos han impulsado algunos de los mayores aumentos de la deuda pública/PIB y de los intereses/ingresos entre pares desde 2019 antes de la pandemia."

En consecuencia, Fitch Ratings llevó a cabo una revisión de cinco bancos panameños incluido Global Bank Corporation, de la cual tres perdieron un peldaño en su calificación de riesgo. En octubre 2024, afirmó al Banco una calificación de 'BB' con una perspectiva estable.

Esta rebaja en la calificación podría en el futuro hacer que nuestro costo de fondos siga aumentando, 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 03/31/2025	TRIMESTRE 12/31/2024	TRIMESTRE 09/30/2024	TRIMESTRE 06/30/2024	TRIMESTRE 03/31/2024
Ingresos por intereses	129,121	133,141	133,100	129,560	127,416
Ingresos por comisiones	17,422	18,497	17,848	17,597	17,230
Otros ingresos	7,887	6,260	7,425	7,980	8,986
Gastos de intereses y comisiones	97,143	99,233	100,294	99,050	94,572
Gastos de operaciones	34,411	38,845	38,797	39,658	35,766
Provisiones	8,999	6,852	8,744	8,015	9,069
Impuesto sobre la renta	76	2,565	-3,145	310	1,445
Utilidad del período	13,800	10,402	13,682	8,106	12,780
Utilidad acumulada	37,884	24,084	13,682	46,653	38,547
Acciones comunes - emitidas y en circulación	16,220	16,220	16,220	16,220	16,220
Acciones comunes promedio del período	16,220	16,220	16,220	16,220	16,220
Utilidad por acción	2.34	1.48	0.84	2.88	2.38
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 03/31/2025**	**TRIMESTRE 12/31/2024**	**TRIMESTRE 09/30/2024**	**TRIMESTRE 06/30/2024**	**TRIMESTRE 03/31/2024**
Préstamos, neto	6,195,808	6,266,604	6,337,778	6,315,710	6,335,450
Activos totales	8,672,104	8,632,951	8,561,128	8,497,120	8,488,285
Depósitos totales	5,689,808	5,604,626	5,470,610	5,360,544	5,363,228
Pasivos totales	7,916,491	7,885,301	7,814,164	7,766,188	7,761,701
Acciones preferidas	2,534	2,534	2,534	2,534	2,534
Capital pagado- acciones comunes	203,839	203,335	203,443	203,443	203,484
Capital pagado- acciones preferidas	86,360	86,360	86,360	86,360	86,360
Capital pagado en exceso	463	831	694	556	409
Reservas de capital	45,887	45,640	45,383	45,125	44,884
Reservas regulatoria	125,533	126,696	127,462	124,401	122,432
Dividendos pagados - acciones comunes	4,061	7,417	4,172	4,172	4,254
Dividendos distribuídos - acciones preferidas	1,349	1,379	1,379	1,364	1,364
Reserva de valor razonable	-20,664	-21,024	-17,828	-29,632	-30,768
Cambio neto instrumentos financieros	-2,039	-1,095	-3,728	-69	-603
Patrimonio total	755,612	747,650	746,964	730,932	726,584
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.25	0.46	0.26	0.26	0.26
Pasivos/ Patrimonio	10.48	10.55	10.46	10.63	10.68
Préstamos/ Activos totales	72.29%	73.33%	74.93%	75.32%	75.63%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	64.39%	66.51%	66.80%	64.79%	62.91%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.58	0.58	0.59	0.61	0.65
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.02%	1.93%	2.03%	2.14%	2.26%

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 28 de mayo de 2025.**

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 28 de mayo de 2025.**

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 consolidados que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Empresa", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Contador Público

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

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. 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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G.B. Group Corporation al 31 de mayo de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

28 de mayo de 2025
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025

"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 consolidados
al 31 de marzo de 2025

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
8Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 95

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, 28 de mayo de 2025.

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 marzo de 2025.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2025
(En balboas)

	Notas	Marzo 2025	Junio 2024
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	631,023,961	382,054,409
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	4,997,549	4,956,931
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,068,365,765	1,044,282,834
Préstamos, neto	6,10	6,195,808,383	6,315,709,567
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	191,150,825	191,405,334
Activos por derechos de uso	12	10,053,603	11,291,589
Activos varios	6,13,31	570,703,501	547,418,982
Total de activos		8,672,103,587	8,497,119,646
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,637,132,421	5,243,587,845
Depósitos de bancos		12,750,000	80,815,921
Intereses acumulados por pagar		39,925,579	36,140,643
Total de depósitos		5,689,808,000	5,360,544,409
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	163,945,011	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,322,048,647	1,642,982,215
Valores comerciales negociables (VCNs)	17	-	2,000,000
Bonos corporativos	18	373,149,115	373,547,503
Bonos perpetuos	19	177,288,799	178,016,538
Acciones preferidas	20	2,534,000	2,534,000
Intereses acumulados por pagar		36,576,727	27,038,472
Total de financiamientos		2,075,542,299	2,273,729,661
Pasivos por arrendamientos	12	11,894,473	12,991,713
Pasivos varios	6,21,22	139,246,530	118,921,976
Total de pasivos		7,916,491,302	7,766,187,759
Patrimonio			
Acciones comunes	23	203,838,507	203,443,348
Acciones preferidas	20	86,360,000	86,360,000
Capital pagado en exceso	27	463,448	556,376
Reservas de capital	34	45,887,095	45,124,877
Reserva regulatoria	34	125,532,986	124,401,035
Reserva de valor razonable		(20,663,508)	(29,631,506)
Cambios netos en instrumentos de cobertura	13,21	(2,039,478)	(69,008)
Utilidades no distribuidas		316,233,235	300,746,765
Total de patrimonio del accionista		755,612,285	730,931,887
Total de pasivos y patrimonio		8,672,103,587	8,497,119,646

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025
(En balboas)

	Notas	Marzo 2025	Marzo 2024
Ingresos por intereses	6	395,361,612	374,241,367
Gastos por intereses	6	(276,775,692)	(257,911,322)
Ingresos neto por intereses	24	118,585,920	116,330,045
Comisiones ganadas		53,767,111	52,394,972
Gastos por comisiones		(19,894,860)	(18,281,591)
Ingresos neto por comisiones	24	33,872,251	34,113,381
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	152,458,171	150,443,426
Provisión para préstamos incobrables	4.2.2.1.2	25,266,769	26,711,010
Reversión de provisión de riesgo país		(539,197)	(485,275)
Provisión para inversiones	4.2.2.2	(132,038)	68,576
		24,595,534	26,294,311
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		127,862,637	124,149,115
Otros ingresos	25	21,571,308	26,698,259
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	45,840,491	47,449,200
Honorarios profesionales		8,190,102	8,596,519
Depreciación y amortización	11,12,13	13,224,766	13,182,018
Publicidad y propaganda		2,291,676	2,135,335
Mantenimiento y reparaciones		9,149,032	9,638,856
Alquileres		4,727,412	4,062,799
Impuestos varios		7,990,056	5,684,501
Otros	26	20,640,026	20,693,563
		112,053,561	111,442,791
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		37,380,384	39,404,583
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		3,315,366	3,655,625
Diferido		(3,819,332)	(2,798,006)
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	31	(503,966)	857,619
Ganancia del período		37,884,350	38,546,964
Ganancia neta por acción básica	23	2.34	2.38
Ganancia neta por acción diluida	23	2.33	2.37

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025
(En balboas)

	Marzo	
	2025	**2024**
Ganancia del período	37,884,350	38,546,964
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganacia o pérdida	(713,983)	(255,159)
(Reversión de provisión) provisión para inversiones	(114,596)	95,485
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,796,577	6,691,980
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	(1,970,470)	(602,615)
Otros resultados integrales del período	6,997,528	5,929,691
Total de otros resultados integrales del período	44,881,878	44,476,655

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2023		701,859,404	191,860,612	86,360,000	561,308	44,175,479	117,695,476	-	(37,300,715)	298,487,244
Ganancia del periodo		38,546,964	-	-	-	-	-	-	-	38,546,964
Provisión de inversión		95,485	-	-	-	-	-	-	95,485	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		6,436,821	-	-	-	-	-	-	6,436,821	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		(602,615)	-	-	-	-	-	(602,615)	-	-
Resultados integrales del periodo		44,476,655	-	-	-	-	-	(602,615)	6,532,306	38,546,964
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(152,631)	-	-	(152,631)	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería		291,812	291,812	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(15,166,152)	-	-	-	-	-	-	-	(15,166,152)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(4,108,097)	-	-	-	-	-	-	-	(4,108,097)
Impuesto complementario		(726,688)	-	-	-	-	-	-	-	(726,688)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	-	4,736,130	-	-	(4,736,130)
Reservas de capital	34	-	-	-	-	708,688	-	-	-	(708,688)
Capitalización de utilidades retenidas		-	11,311,131	-	-	-	-	-	-	(11,311,131)
Otros cargos		109,703	-	-	-	-	-	-	-	109,703
Saldo al 31 de marzo de 2024		726,584,006	203,463,555	86,360,000	408,677	44,884,167	122,431,606	(602,615)	(30,768,409)	300,387,025
Saldo al 30 de junio de 2024		730,931,887	203,443,348	86,360,000	556,376	45,124,877	124,401,035	(69,008)	(29,631,506)	300,746,765
Ganancia del periodo		37,884,350	-	-	-	-	-	-	-	37,884,350
Reversión de provisión de inversiones		(114,596)	-	-	-	-	-	-	(114,596)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		9,082,594	-	-	-	-	-	-	9,082,594	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		(1,970,470)	-	-	-	-	-	(1,970,470)	-	-
Resultados integrales del periodo		44,881,878	-	-	-	-	-	(1,970,470)	8,967,998	37,884,350
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(92,928)	-	-	(92,928)	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería		395,159	395,159	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(15,649,207)	-	-	-	-	-	-	-	(15,649,207)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(4,108,097)	-	-	-	-	-	-	-	(4,108,097)
Impuesto complementario		(771,483)	-	-	-	-	-	-	-	(771,483)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	-	1,131,951	-	-	(1,131,951)
Reservas de capital	34	-	-	-	-	762,218	-	-	-	(762,218)
Otros cargos		25,076	-	-	-	-	-	-	-	25,076
Saldo al 31 de marzo de 2025		755,612,285	203,838,507	86,360,000	463,448	45,887,095	125,532,986	(2,039,478)	(20,663,508)	316,233,235

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025
(En balboas)

	Notas	Marzo 2025	Marzo 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		37,884,350	38,546,964
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	13,224,766	13,182,018
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(758,613)	(304,653)
Descartes de activo fijo		3,537,392	1,228,768
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,25	(713,983)	(255,159)
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	(519,824)	(2,671,855)
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		25,266,769	26,711,010
(Reversión de provisión) provisión para inversiones, neta		(132,038)	68,576
Impuesto sobre la renta	31	(503,966)	857,619
Ingresos neto por intereses	24	(395,361,612)	(374,241,367)
Gastos de intereses	24	276,775,692	257,911,322
Plan de acciones restringidas	27	(92,928)	(152,631)
		(41,393,995)	(39,119,388)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días y restringidos	7	(15,612,950)	1,636,054
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(40,618)	(409,047)
Préstamos		94,285,062	(145,351,751)
Activos varios		(20,180,772)	(3,693,921)
Depósitos de clientes		393,544,576	50,137,666
Depósitos en bancos		(68,065,921)	(2,171,390)
Pasivos varios		16,830,517	(9,839,477)
Efectivo generado (utilizado) en operaciones		359,365,899	(148,811,254)
Impuesto sobre la renta pagado		(2,069,681)	(2,177,280)
Intereses recibidos		395,570,221	366,149,801
Intereses pagados		(263,452,501)	(248,835,185)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación		489,413,938	(33,673,918)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(180,520,237)	(129,740,361)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		137,410,093	162,632,036
Compra de inversiones con cambios en resultados		(27,038,286)	(1,807,369)
Ventas y redenciones de inversiones con cambios en resultados		29,785,738	2,295,405
Compra de inversiones a costo amortizado		(15,971,500)	(4,999,950)
Redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		42,558,590	12,081,809
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(14,112,158)	(12,220,258)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		758,613	304,653
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión		(27,129,147)	28,545,965
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	132,321,723	(38,068,393)
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	(15,987,645)	58,111,070
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	16	768,056,765	1,747,080,698
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	16	(1,088,990,333)	(1,734,103,923)
Pagos por redención de valores comerciales negociables		(2,000,000)	-
Producto de recompra de bonos		(741,318)	-
Producto de la emisión de bonos	18,19	-	64,489,000
Redención de bonos	18,19	(523,771)	(79,226,029)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(15,649,207)	(15,166,152)
Dividendos pagados acciones preferidas		(4,108,097)	(4,108,097)
Producto de emisión de acciones preferidas		-	(1,513,000)
Acciones en tesorería		395,159	291,812
Pago por arrendamiento		(1,097,240)	(1,903,442)
Impuesto complementario		(771,483)	(726,688)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación		(229,095,447)	(4,843,144)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		233,189,344	(9,971,097)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		357,606,541	348,014,370
Efectivo y equivalentes de efectivo al período	7	590,795,885	338,043,273

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

JV

1. Información general

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

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias (el "Banco") el cual está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago, 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 33.

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

2.1 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso

Para el período terminado el 31 de marzo de 2025, la Empresa ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de julio de 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros consolidados.

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de los estados financieros y Documento de Práctica 2 Realizando juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables – La Empresa ha adoptado las enmiendas de la NIC 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en NIC 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término "políticas contables significativas" con "información de políticas contables materiales".

La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.

La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de los mismos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por si misma material.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica 2.

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción – La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de NIC 12.

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos a la utilidad – Reforma fiscal internacional – Pilar 2 - La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. El IASB enmendó el alcance de la NIC 12 para aclarar que el estándar aplica a impuestos que surgen de leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas del modelo Pilar 2 publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos ("OCDE"), incluyendo leyes fiscales que implementen impuestos domésticos calificados adicionales mínimos como se describen en dichas reglas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requerimientos para impuestos diferidos en NIC 12, para que una entidad no reconozca o revele información sobre impuestos diferidos activos y pasivos relacionados con impuestos que surgen por la aplicación del Pilar 2.

Continuando con las enmiendas, se requiere que la Empresa revele que ha aplicado la excepción y revele en forma separada su gasto o ingreso por impuesto corriente relacionado con la aplicación de Pilar 2.

Enmiendas a NIC 8 Cambios en políticas contables, estimados y errores – Definición de estimación contable – La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un "cambio en estimación contable" con la definición de "estimación contable". Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.

2.2 Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Empresa no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas)	*Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*
Enmiendas a NIC 1	*Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.*
Enmiendas a NIC 1	*Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)*
Enmiendas a NIC 7	*Acuerdos de proveedores de financiamiento*
Enmiendas a NIIF 16	*Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso*

La Administración de la Empresa no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Empresa en periodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

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

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La Administración de la Empresa no prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones contractuales (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la NIC 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en periodos futuros.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros - Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)

Las enmiendas especifican que solo los covenants que a una entidad se le requiera cumplir en o antes del final del período de reporte, afectan a el derecho de la entidad de diferir el pago del pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte (y por lo tanto deben ser considerados en evaluar la clasificación de un pasivo como corriente y no corriente). Dichos covenants afectan si los derechos existen al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenants es evaluado solo después de la fecha de reporte (por ejemplo un covenants basado en la posición financiera de la entidad a la fecha de reporte que está evaluada para cumplimiento solo después de la fecha de reporte.

El IASB también especifica que el derecho de diferir el pago de un pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte no es afectado si la entidad solo tiene que cumplir con un covenants después del período de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo esta sujeto al cumplimiento de covenants dentro de doce meses después de la fecha de reporte, dicha entidad revela la información que haga que los usuarios de los estados financieros entiendan el riesgo de que los pasivos sean pagados dentro de los doce meses después del período de reporte. Esto incluiría información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando la entidad requiere cumplirlos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si hay alguna, eso indica que la entidad puede tener dificultad para cumplir con los covenants.

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas pueden tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa para períodos futuros.

Enmiendas a NIC 7 estado de flujos de efectivo e NIIF 7 Estados financieros: Revelaciones – Acuerdos de proveedores de financiamiento.

Las enmiendas adicionan una revelación en NIC 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. En adición, la NIIF 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la Entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

El término "acuerdos de proveedores de financiamiento" no está definido. En su lugar, las enmiendas describen las características de un acuerdo por el cual a una entidad se le requeriría proveer información.

Para cumplir el objetivo de la revelación, se requiere que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de proveedores de financiamiento:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas en los estados de posición financiera de la entidad en las que se presenten los pasivos relativos a los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas por las que los proveedores han recibido pago de los proveedores de financiamiento.
- Rangos de días de pago para ambos, los pasivos financieros que son parte del acuerdo de proveedores de financiamiento y las cuentas por pagar comparables que no son parte de los acuerdos de proveedores de financiamiento.
- Información de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

Enmiendas a NIIF 16 Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento en vía de regreso

Las enmiendas a NIIF 16 adicionan requerimientos subsecuentes de medición para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que satisfacen los requerimientos de la NIIF 15 para que sean registrados como una venta. Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine pagos de arrendamiento o pagos de arrendamiento revisados tales que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario después de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relativos a la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor -arrendatario podría haber reconocido una ganancia en el derecho de uso que retiene, solamente por la remedición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación a un arrendamiento o cambio en el término de un arrendamiento) aplicando los requerimientos generales en NIIF 16. Esto podría haber ocurrido particularmente en el caso de arrendamientos en vía de regreso que incluyan pagos de arrendamiento que no dependan de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en NIIF 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a NIIF 15, es un pasivo por arrendamiento.

La aplicación anticipada es permitida. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas en forma anticipada se debe revelar este hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en las que entre después de la fecha inicial de aplicación, que es definida como el comienzo del período de reporte anual en el que la entidad aplicó inicialmente la NIIF 16.

NIIF S1 Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 Información a revelar sobre el clima:

En junio de 2023, el "International Sustainability Standards Board (ISSB)" emitió las NIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque cada jurisdicción definirá la fecha obligatoria para su adopción. A la fecha, estas normas son de adopción voluntaria en Panamá, de igual forma, la Empresa se encuentra en el proceso de revisión y evaluación de los impactos que traerán la adopción de estas normas.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

NIIF 17 Contratos de seguro

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro en los estados financieros.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No.SSRP-DSES-025-2022, del 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Mediante Circular SBP-DR-0070- 2023 de fecha 23 de septiembre 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde el ente regulador deja a discreción de cada Grupo Bancario la decisión de adopción para efectos de sus estados financieros consolidados para períodos que inicien el 1 de enero 2023. Con fecha 12 de enero de 2024, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emitió el Acuerdo 01-2024, por el cual se establecen las disposiciones para la adopción y aplicación de las NIIF aplicables a operaciones de seguros y reaseguro y otras relacionadas y el requerimiento de capital de solvencia, margen de solvencia y liquidez mínima requerida. Bajo este Acuerdo, se mantiene el 1 de julio de 2024 como fecha de adopción, pero se especifica que los primeros estados financieros de uso público y auditados preparados adoptando la NIIF 17 serán los estados financieros al 30 de junio de 2026. De esta forma, los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2025 deben ser preparados aun aplicando la NIIF 4.

La Empresa ha decidido acogerse a la extensión otorgada a nivel de sus reguladores en Panamá. Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Empresa, la adopción de esta norma no implica cambios importantes sobre la información financiera al 31 de marzo de 2025.

3. Base de preparación

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

3.2 Base de preparación

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

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

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Empresa continuará operando como un negocio en marcha.

3.3 Base de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

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

Cuando la Empresa pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida, la cual es calculada como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con relación a esa subsidiaria son contabilizados como si la Empresa hubiese directamente dispuesto de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o especificado por las NIIF). El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en su reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

3.4 Transacciones en moneda extranjera

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

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

Moneda funcional y de presentación

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

3.5 Información por segmentos

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

3.6 Activos financieros

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

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

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

3.6.1 Clasificación

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

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

3.6.2 Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

3.6.7 Reclasificación

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

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

3.6.8 Baja de activos

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

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

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

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

3.6.9 Deterioro de los activos financieros

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.9.1 Activos financieros deteriorados

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

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

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

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

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

3.6.9.2 Definición de incumplimiento

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

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

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

3.6.9.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

- Activos con altura de mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras, otras distintas a problemas de liquidez que se consideren temporales, y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.

- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de consumo y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
  - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
  - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
  - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
  - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito de la Empresa;
  - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas.

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

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

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

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

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

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

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

3.6.9.4 Préstamos modificados o renegociados

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

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

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

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

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

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

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

3.6.9.5 Castigo

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

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

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

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

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

3.6.9.7 Préstamos a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

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

La Empresa no realizó dichos ajustes durante los períodos presentados.

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

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

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

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.15 Propiedades de inversión

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

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

3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

3.17 Plusvalía y activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

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

3.20 Pagos basados en acciones y Plan de acciones restringidas

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

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

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

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocido como gasto del año por la Empresa.

3.21 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.22 Operaciones de seguros

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

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

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

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

3.23 Operaciones de fideicomisos

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

3.24 Derivados de cobertura

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

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

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Empresa cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

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

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

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

Cobertura de valor razonable

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

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

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

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

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

En las Notas 13 y 20 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.25 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa. Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Revisión de garantías:

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

Políticas de deterioro y provisión:

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

Análisis de la calidad crediticia

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Depósitos en bancos		
Grado 1	579,425,025	327,259,569
Préstamos		
Grado 1	5,435,576,933	5,518,361,505
Grado 2	383,558,007	422,793,909
Grado 3	97,293,301	96,094,164
Grado 4	107,101,554	105,492,221
Grado 5	245,238,119	256,892,761
Monto bruto	6,268,767,914	6,399,634,560
Intereses acumulados por cobrar	160,827,327	161,176,680
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(216,857,782)	(225,426,527)
Intereses descontados no ganados	(16,929,076)	(19,675,146)
Valor en libros, neto	6,195,808,383	6,315,709,567
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	204,442,068	171,330,553
Avales y garantías	306,762,733	397,310,914
Promesas de pago	64,560,427	89,628,082
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	524,428,655	451,817,275
	1,100,193,883	1,110,086,824
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	4,997,549	4,956,931
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	614,310,575	561,403,854
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	69,404,054	71,631,682
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	375,754,445	402,341,535

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

	Marzo 2025		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	5,897,360,709	80,271,967	5,977,632,676
De 31 a 90 días	107,844,383	-	107,844,383
Más de 90 días (capital e intereses)	176,213,223	-	176,213,223
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	7,077,632	-	7,077,632
Total	6,188,495,947	80,271,967	6,268,767,914

	Junio 2024		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	6,020,131,031	92,050,165	6,112,181,196
De 31 a 90 días	93,504,349	-	93,504,349
Más de 90 días (capital e intereses)	146,905,700	-	146,905,700
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	47,043,315	-	47,043,315
Total	6,307,584,395	92,050,165	6,399,634,560

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:

Marzo 2025

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,251,681,374	183,895,559	-	5,435,576,933
Grado 2	-	383,558,007	-	383,558,007
Grado 3	-	97,293,301	-	97,293,301
Grado 4	-	107,101,554	-	107,101,554
Grado 5	-	-	245,238,119	245,238,119
Monto bruto	5,251,681,374	771,848,421	245,238,119	6,268,767,914
Intereses acumulados por cobrar	79,796,577	61,249,649	19,781,101	160,827,327
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(22,983,966)	(65,466,381)	(128,407,435)	(216,857,782)
Valor en libros, neto	5,308,493,985	767,631,689	136,611,785	6,212,737,459

Junio 2024

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,307,408,088	210,953,417	-	5,518,361,505
Grado 2	-	422,793,909	-	422,793,909
Grado 3	-	96,094,164	-	96,094,164
Grado 4	-	105,492,221	-	105,492,221
Grado 5	-	-	256,892,761	256,892,761
Monto bruto	5,307,408,088	835,333,711	256,892,761	6,399,634,560
Intereses acumulados por cobrar	79,654,549	62,814,326	18,707,805	161,176,680
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(20,286,686)	(65,496,659)	(139,643,182)	(225,426,527)
Valor en libros, neto	5,366,775,951	832,651,378	135,957,384	6,335,384,713

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

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

Marzo 2025

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	20,286,685	65,496,659	139,643,183	225,426,527
Transferencia a Etapa 1	10,011,581	(9,811,927)	(199,654)	-
Transferencia a Etapa 2	(3,335,082)	29,362,688	(26,027,606)	-
Transferencia a Etapa 3	(248,546)	(6,923,471)	7,172,017	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(7,974,201)	(9,204,607)	43,994,209	26,815,401
Originación de nuevos activos financieros	7,948,300	-	-	7,948,300
Préstamos cancelados	(3,704,772)	(3,452,960)	(2,339,200)	(9,496,932)
Subtotal	2,697,280	(30,277)	22,599,766	25,266,769
Préstamos castigados	-	-	(35,948,840)	(35,948,840)
Recuperaciones	-	-	2,113,326	2,113,326
Saldo al final del periodo	22,983,965	65,466,382	128,407,435	216,857,782

Junio 2024

	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	23,820,205	(21,617,698)	(2,202,507)	-
Transferencia a Etapa 2	(6,394,108)	45,188,980	(38,794,872)	-
Transferencia a Etapa 3	(425,475)	(23,283,471)	23,708,946	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(24,084,592)	(6,608,115)	73,427,918	42,735,211
Originación de nuevos activos financieros	11,376,145	-	-	11,376,145
Préstamos cancelados	(5,711,105)	(4,223,642)	(9,480,755)	(19,415,502)
Subtotal	(1,418,930)	(10,543,946)	46,658,730	34,695,854
Préstamos castigados	-	-	(42,699,089)	(42,699,089)
Recuperaciones	-	-	3,200,447	3,200,447
Saldo al final del año	20,286,685	65,496,659	139,643,183	225,426,527

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.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025 y 30 de junio de 2024.

4.2.2.2 Cartera de inversiones

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

Marzo 2025	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	92,915,078	215,628,500	305,766,997	614,310,575
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	20,108,916	120,463	49,174,675	69,404,054
Inversiones al costo amortizado	223,563,297	132,374,387	19,816,761	375,754,445
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	4,997,549	4,997,549
Total	336,587,291	348,123,350	379,755,982	1,064,466,623

Junio 2024	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	81,677,632	212,629,893	267,096,329	561,403,854
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	23,251,069	-	48,380,613	71,631,682
Inversiones al costo amortizado	234,118,086	148,406,688	19,816,761	402,341,535
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	4,956,931	4,956,931
Total	339,046,787	361,036,581	340,250,634	1,040,334,002

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:

Marzo 2025

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	548,589,404	65,721,171	-	614,310,575
Inversiones al costo amortizado	355,937,684	19,816,761	-	375,754,445
	904,527,088	85,537,932	-	990,065,020

Junio 2024

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	492,481,845	68,922,009	-	561,403,854
Inversiones al costo amortizado	382,524,774	19,816,761	-	402,341,535
	875,006,619	88,738,770	-	963,745,389

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

Marzo 2025

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,428,630	1,759,107	-	4,187,737
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(473,023)	473,023	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(238,790)	(276,387)	-	(515,177)
Nuevos instrumentos adquiridos	1,066,311	-	-	1,066,311
Inversiones canceladas	(192,706)	(473,024)	-	(665,730)
Saldo al final del período	2,590,422	1,482,719	-	4,073,141

Junio 2024

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	2,721,066	1,344,917	-	4,065,983
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(11,863)	11,863	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(382,408)	508,533	-	126,125
Nuevos instrumentos adquiridos	202,812	-	-	202,812
Inversiones canceladas	(100,977)	(106,206)	-	(207,183)
Saldo al final del año	2,428,630	1,759,107	-	4,187,737

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

Marzo 2025

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año	117,375	1,524,631	-	1,642,006
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(3,205)	(10,065)	-	(13,270)
Nuevos instrumentos adquiridos	5,552	-	-	5,552
Inversiones cancelados	(9,724)	-	-	(9,724)
Saldo al final del período	109,998	1,514,566	-	1,624,564

Junio 2024

	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	(174,408)	(9,743)	-	(184,151)
Nuevos instrumentos adquiridos	5,177	-	-	5,177
Inversiones canceladas	(3,439)	-	-	(3,439)
Saldo al final del año	117,375	1,524,631	-	1,642,006

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		
Marzo 2025	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Saldo de los préstamos	883,676,138	147,326,711	224,055,188	1,862,455,805	3,029,570,680	121,683,392	6,268,767,914
Garantías	363,746,350	4,214,573	280,674,046	2,695,001,438	5,227,540,692	175,000,687	8,746,177,786
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	26%	1%	95%	99%	75%	73%	74%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2024	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Saldo de los préstamos	861,479,942	132,114,806	217,787,584	1,918,375,745	3,131,869,598	138,006,885	6,399,634,560
Garantías	361,562,951	3,669,559	285,969,666	2,749,907,558	5,578,385,036	247,538,023	9,227,032,793
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	26%	1%	96%	99%	74%	65%	74%

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	213,874,465	199,461,694
51% - 70%	370,925,942	374,830,538
71% - 90%	714,191,780	827,052,209
Más de 90%	563,463,618	517,031,304
Total	1,862,455,805	1,918,375,745

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2025, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.278,510,936 (junio 2024: B/.152,608,128). 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 consolidados es la siguiente:

	Marzo 2025		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	2,999,898,839	595,775,508
Consumo	-	3,126,175,183	-
Gobierno	101,486,410	-	463,693,566
Otros sectores	477,938,615	142,693,892	-
	579,425,025	6,268,767,914	1,059,469,074
Concentración geográfica:			
Panamá	181,780,922	5,764,506,036	571,138,806
América Latina y el Caribe	58,470,413	413,133,978	234,125,491
Europa, Asia y Oceanía	116,208,983	84,594,538	17,348,276
Estados Unidos de América	222,964,707	6,533,362	236,856,501
	579,425,025	6,268,767,914	1,059,469,074

	Junio 2024		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,062,104,963	583,004,164
Consumo	-	3,141,636,346	-
Gobierno	61,163,714		452,372,907
Otros sectores	266,095,855	195,893,251	-
	327,259,569	6,399,634,560	1,035,377,071
Concentración geográfica:			
Panamá	113,814,984	5,935,374,786	535,543,427
América Latina y el Caribe	28,827,046	369,322,358	234,143,803
Europa, Asia y Oceanía	70,252,460	94,937,416	16,926,224
Estados Unidos de América	114,365,079	-	248,763,617
	327,259,569	6,399,634,560	1,035,377,071

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 marzo de 2025 fue 46.44% (junio 2024: 36.59%).

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

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Al final del período	**46.44%**	**36.59%**
Promedio del período	40.68%	37.78%
Máximo del período	46.92%	40.49%
Mínimo del período	35.61%	34.88%

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:

Marzo 2025	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,649,882,421	5,873,842,431	4,415,989,625	1,226,405,088	231,447,718	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	165,656,099	165,656,099	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,322,048,647	1,393,369,254	862,916,663	433,349,033	76,014,986	21,088,572
Bonos corporativos	373,149,115	439,724,852	16,488,780	97,204,747	326,031,325	-
Bonos perpetuos	177,288,799	208,512,111	11,912,361	124,308,160	28,400,298	43,891,292
Acciones preferidas	2,534,000	2,676,889	2,676,889	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	11,894,473	15,551,909	2,393,070	5,078,984	2,424,726	5,655,129
	7,700,742,466	8,099,333,545	5,478,033,487	1,886,346,012	664,319,053	70,634,993

Junio 2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,324,403,766	5,547,191,661	3,947,191,111	1,267,889,105	331,225,619	885,826
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	47,610,933	49,670,999	49,670,999	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,642,982,215	1,787,280,609	1,093,740,308	512,762,649	149,189,460	31,588,192
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,089,431	2,089,431	-	-	-
Bonos corporativos	373,547,503	452,644,837	16,515,177	97,165,187	338,964,473	-
Bonos perpetuos	178,016,538	218,342,954	11,964,397	130,885,406	29,534,058	45,959,093
Acciones preferidas	2,534,000	2,811,403	179,844	2,631,559	-	-
Pasivos por arrendamientos	12,991,713	17,121,434	2,320,165	5,755,812	2,490,024	6,555,433
	7,584,086,668	8,077,153,328	5,123,671,432	2,017,089,718	851,403,634	84,988,544

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

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marzo 2025	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	274,050,313	-	4,460,623	-	351,768,803	630,279,739
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	1,675,077	3,322,472	-	-	-	4,997,549
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	68,240,749	33,291,842	342,818,788	141,390,485	28,568,711	614,310,575
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	4,638,656	-	24,160,463	40,604,935	69,404,054
Inversiones a costo amortizado	-	-	116,569,880	259,184,565	-	375,754,445
Préstamos	4,643,062,195	31,565,025	152,625,125	1,441,515,569	-	6,268,767,914
Total de activos financieros	4,987,028,334	72,817,995	616,474,416	1,866,251,082	420,942,449	7,963,514,276
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,504,655,932	1,330,931,615	1,330,608,220	6,025,647	477,661,007	5,649,882,421
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	-	-	-	-	163,945,011
Obligaciones con instituciones financieras	1,188,973,501	10,160,000	42,472,436	80,442,710	-	1,322,048,647
Bonos corporativos	-	-	373,149,115	-	-	373,149,115
Bonos perpetuos	-	-	-	177,288,799	-	177,288,799
Acciones preferidas	-	2,534,000	-	-	-	2,534,000
Total de pasivos financieros	3,857,574,444	1,343,625,615	1,746,229,771	263,757,156	477,661,007	7,688,847,993
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,100,193,883	1,100,193,883
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,129,453,890	(1,270,807,620)	(1,129,755,355)	1,602,493,926	(56,718,558)	274,666,283

Junio 2024	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	149,903,714	1,704,414	1,000,000	-	228,869,317	381,477,445
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	400,000	4,556,931	-	-	-	4,956,931
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	50,862,422	6,008,352	355,573,202	125,993,324	22,966,554	561,403,854
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,582,997	-	-	24,040,000	43,008,685	71,631,682
Inversiones a costo amortizado	-	30,078,315	96,346,273	275,916,947	-	402,341,535
Préstamos	4,736,857,208	19,006,102	171,712,974	1,472,058,276	-	6,399,634,560
Total de activos financieros	4,942,606,341	61,354,114	624,632,449	1,898,008,547	294,844,556	7,821,446,007
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,363,319,563	1,031,498,944	1,474,697,927	4,698,593	450,188,739	5,324,403,766
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15,987,645	31,623,288	-	-	-	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	418,653,601	432,797,205	703,100,446	88,430,963	-	1,642,982,215
Valores comerciales negociables	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Bonos corporativos	-	-	64,208,852	309,338,651	-	373,547,503
Bonos perpetuos	-	-	-	178,016,538	-	178,016,538
Acciones preferidas	-	-	2,534,000	-	-	2,534,000
Total de pasivos financieros	2,797,960,809	1,497,919,437	2,244,541,225	580,484,745	450,188,739	7,571,094,955
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,110,086,824	1,110,086,824
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,144,645,532	(1,436,565,323)	(1,619,908,776)	1,317,523,802	(155,344,183)	250,351,052

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

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

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

Marzo 2025	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(45,586,371)	51,960,462
Préstamos	(23,266,225)	24,871,063
Depósitos a plazo	39,626,061	(40,732,646)
Obligaciones con instituciones financieras	10,729,859	(11,045,939)
Bonos corporativos	12,108,905	(12,579,891)
Bonos perpetuos	1,693,513	(1,712,506)
Acciones preferidas	24,150	(24,445)
Impacto neto	(4,670,108)	10,736,098

Junio 2024	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(47,033,998)	53,911,232
Préstamos	(22,530,800)	24,100,402
Depósitos a plazo	39,608,220	(40,753,735)
Obligaciones con instituciones financieras	15,242,259	(15,732,954)
Valores comerciales negociables	14,807	(14,930)
Bonos corporativos	14,285,320	(14,938,471)
Bonos perpetuos	1,982,933	(2,009,908)
Acciones preferidas	41,066	(41,867)
Impacto neto	1,609,807	4,519,769

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 marzo de 2025, 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 la Empresa 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 las subsidiarias de la Empresa.
- 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:

	Marzo 2025	Junio 2024
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	203,838,507	203,443,348
Capital pagado en exceso	463,448	556,376
Reservas declaradas	45,887,095	45,124,877
Utilidades retenidas	316,233,235	300,746,765
Otras partidas del resultado integral	(22,702,986)	(29,700,514)
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	631,582,497	608,034,050
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(15,130,603)	(16,288,108)
Reservas de cobertura de flujos de efectivo	2,039,478	69,008
Activos por impuesto diferidos	(15,341,375)	(14,189,686)
Total del fondo de capital primario	511,135,180	485,610,447
Acciones preferidas	86,360,000	86,360,000
Bonos perpetuos	177,288,799	178,016,538
Total del fondo de capital primario adicional	263,648,799	264,376,538
Total del fondo de capital	774,783,979	749,986,985
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,464,605,545	5,405,653,974
Activos ponderados por riesgo de mercado	34,704,208	40,364,750
Activos ponderados por riesgo operativo	207,547,718	194,150,259
Total de activos ponderados por riesgo	5,706,857,471	5,640,168,983
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.58%	13.30%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.58%	13.30%

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	
	Marzo 2025	Junio 2024
Categoría		
Renta Fija	3,861,737	4,514,062
Renta Variable	30,842,471	35,850,688
Activos ponderados por riesgo de mercado	34,704,208	40,364,750

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

Juicios

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

(a) 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 marzo de 2025 y 30 de junio de 2024

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
	VRCORI		VRCR					
	Marzo 2025	Junio 2024	Marzo 2025	Junio 2024				
Inversiones al valor razonable:								
Acciones emitidas por empresas - locales	3,555,638	2,849,406	5,543,423	5,128,898	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	490,839	638,830	-	-	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	249,594	317,646	-	3,167,872	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	-	-	15,470,260	15,500,201	Nivel 2	Valor de los activos netos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	130,299	130,207	2,500,000	2,000,000	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	14,179,748	11,853,301	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	9,151,400	33,803,560	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	199,899,374	175,181,190	-	-	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	224,593,732	205,760,040	4,638,656	4,582,996	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	-	5,000,000	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	69,371,384	70,178,245	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	39,358,881	213,980	-	-	Nivel 3	Valor de la cuota del instrumento.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	-	982,463	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	19,197,965	19,030,465	17,211,715	17,211,715	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	-	-	24,040,000	24,040,000	Nivel 3	Valor presente neto.	Datos de CMS, Flujos de caja.	Si los datos no observables se desmejoran, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	34,331,721	35,464,521	-	-	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:	614,310,575	561,403,854	69,404,054	71,631,682				
Instrumentos financieros derivados:								
Swaps de tasa de interés – flujo de efectivo	(2,039,478)	(69,008)	-	-	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	(2,039,478)	(69,008)	-	-				

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.

	Marzo 2025 Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	8,407,966	(7,997,115)

	Junio 2024 Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	7,172,822	(6,818,725)

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:

	Marzo 2025		Junio 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	351,768,803	351,768,803	228,869,317	228,869,317
Depósitos a plazo	278,510,936	278,510,936	152,608,128	152,608,128
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,997,549	4,997,549	4,956,931	4,956,931
Inversiones a costo amortizado	375,754,445	320,506,842	402,341,535	338,517,333
Préstamos	6,034,981,056	6,098,099,749	6,154,532,887	6,219,689,740
Total de activos financieros	7,046,012,789	7,053,883,879	6,943,308,798	6,944,641,449
Pasivos				
Depósitos a la vista	477,661,007	477,661,007	450,188,739	450,188,739
Depósitos de ahorros	1,143,038,267	1,143,038,267	1,081,312,202	1,081,312,202
Depósitos a plazo	4,029,183,147	4,075,454,850	3,792,902,825	3,831,208,175
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	163,945,011	47,610,933	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	1,322,048,647	1,332,328,612	1,642,982,215	1,650,186,140
Valores comerciales negociables	-	-	2,000,000	2,028,623
Bonos corporativos	373,149,115	357,099,546	373,547,503	350,546,800
Bonos perpetuos	177,288,799	173,647,124	178,016,538	172,789,760
Acciones preferidas	2,534,000	2,153,900	2,534,000	2,534,000
Total de pasivos financieros	7,688,847,993	7,725,328,317	7,571,094,955	7,588,405,372

	Jerarquía del valor razonable Marzo 2025			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	351,768,803	-	351,768,803	-
Depósitos a plazo	278,510,936	-	278,510,936	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,997,549	-	4,997,549	-
Inversiones a costo amortizado	320,506,842	301,237,371	-	19,269,471
Préstamos	6,098,099,749	-	-	6,098,099,749
Total de activos financieros	7,053,883,879	301,237,371	635,277,288	6,117,369,220
Pasivos				
Depósitos a la vista	477,661,007	-	477,661,007	-
Depósitos de ahorros	1,143,038,267	-	1,143,038,267	-
Depósitos a plazo	4,075,454,850	-	4,075,454,850	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	-	163,945,011	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,332,328,612	-	1,332,328,612	-
Bonos corporativos	357,099,546	292,610,546	50,000,000	14,489,000
Bonos perpetuos	173,647,124	-	125,498,507	48,148,617
Acciones preferidas	2,153,900	-	2,153,900	-
Total de pasivos financieros	7,725,328,317	292,610,546	7,370,080,154	62,637,617

	Jerarquía del valor razonable Junio 2024			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	228,869,317	-	228,869,317	-
Depósitos a plazo	152,608,128	-	152,608,128	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,956,931	-	4,956,931	-
Inversiones a costo amortizado	338,517,333	319,434,291	-	19,083,042
Préstamos	6,219,689,740	-	-	6,219,689,740
Total de activos financieros	6,944,641,449	319,434,291	386,434,376	6,238,772,782
Pasivos				
Depósitos a la vista	450,188,739	-	450,188,739	-
Depósitos de ahorros	1,081,312,202	-	1,081,312,202	-
Depósitos a plazo	3,831,208,175	-	3,831,208,175	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	47,610,933	-	47,610,933	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,650,186,140	-	1,650,186,140	-
Valores comerciales negociables	2,028,623	-	2,028,623	-
Bonos corporativos	350,546,800	286,057,800	59,938,000	4,551,000
Bonos subordinados	-	-	-	-
Bonos perpetuos	172,789,760	-	134,092,643	38,697,117
Acciones preferidas	2,534,000	-	2,534,000	-
Total de pasivos financieros	7,588,405,372	286,057,800	7,259,099,455	43,248,117

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

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

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

	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	
	Marzo 2025	Junio 2024	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	230,659,193	264,401,994	43,251,715	41,333,964
Adiciones	48,247,031	8,000,000	500,000	2,000,000
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	31,668,143	622,384	-	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(526,860)	(23,110,709)	-	-
Cambio neto en valores	1,092,153	861,765	-	1,589,751
Redenciones, amortizaciones y bajas	(17,930,581)	(20,116,241)	-	(1,672,000)
Saldo al final del período	293,209,079	230,659,193	43,751,715	43,251,715

Al 31 de marzo de 2025, 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 marzo de 2025 es por B/.14,506,724 (junio 2024: B/.15,603,940).

Al 31 de marzo de 2025, las reclasificaciones entre el Nivel 2 y el Nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,136,440	11,869,951
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11,422,634	11,277,543
Préstamos	28,417,946	45,155,093
Intereses acumulados por cobrar	194,244	153,125
Activos varios	777,159	8,745,651
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	13,098,173	8,733,323
Ahorros	2,236,412	4,287,504
Plazo fijo	42,343,095	44,462,220
Intereses acumulados por pagar	2,254,137	1,916,475
Compromisos y contingencias	3,802,846	3,446,745

	Marzo	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	**2025**	**2024**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,761,215	1,942,206
Gastos por intereses	1,759,524	1,468,185

	Marzo 2025	Junio 2024
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	19,573,606	19,048,715
Intereses acumulados por cobrar	59,248	57,809
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	1,306,370	870,804
Ahorros	2,359,580	1,891,576
Plazo fijo	23,973,213	25,144,571
Intereses acumulados por pagar	468,843	422,295
Compromisos y contingencias	332,745	340,885

	Marzo	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	**2025**	**2024**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	429,211	576,696
Gastos por intereses	809,155	691,045
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	4,592,141	4,571,226
Participación en utilidades	1,573,558	1,510,775
Plan de acciones restringidas	412,500	353,097
Dietas a directores	740,183	743,350
	7,318,382	7,178,448

Al 31 de marzo de 2025, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.76,027,825 (junio 2024: B/.96,234,479), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2025, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2025, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril 2025 hasta junio 2054 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 8.75% (junio 2024: tienen fecha de vencimiento entre julio 2024 hasta junio 2054 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 8.75%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2025	Junio 2024
Efectivo y efectos de caja	50,854,714	54,217,876
Depósitos a la vista	300,914,089	174,651,441
Depósitos a plazo fijo	278,510,936	152,608,128
	630,279,739	381,477,445
Interés por cobrar	744,222	576,964
Efectivo y depósitos en banco	631,023,961	382,054,409
Menos:		
Interés por cobrar	(744,222)	(576,964)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(18,049,231)	(7,076,490)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(21,434,623)	(16,794,414)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	590,795,885	357,606,541

Al 31 de marzo de 2025, existen depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.21,434,623 (junio 2024: B/.16,794,414). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.18,049,231 (junio 2024: B/.7,076,490) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de marzo de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa por B/.4,997,549 (junio 2024: B/.4,956,931) con vencimiento en mayo 2025, junio 2025, agosto 2025, enero 2026 y marzo 2026 (junio 2024: con vencimiento en agosto 2024, enero 2025, marzo 2025, mayo 2025 y junio 2025), 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:

	Marzo 2025	Junio 2024
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	614,310,575	561,403,854
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	69,404,054	71,631,682
Inversiones a costo amortizado	375,754,445	402,341,535
Intereses por cobrar	10,521,255	10,547,769
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(1,624,564)	(1,642,006)
Inversiones en valores, neto	1,068,365,765	1,044,282,834

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Marzo 2025	Junio 2024
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,046,477	3,488,236
Acciones emitidas por empresas - extranjero	249,594	317,646
Títulos de deuda privado - locales	223,030,522	220,838,051
Títulos de deuda privado - extranjero	224,593,732	210,760,040
Títulos de deuda gubernamental - locales	69,371,384	70,178,245
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	-	982,463
	521,291,709	506,564,681
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	19,197,965	19,030,465
Acciones emitidas por empresas - extranjero	130,299	130,207
Títulos de deuda privado - locales	34,331,721	35,464,521
Títulos de deuda gubernamental - locales	39,358,881	213,980
	93,018,866	54,839,173
	614,310,575	561,403,854

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.50% y 9.375% (junio 2024: 2.50% y 9.599%).

Al 31 de marzo de 2025, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.81,988,771 (junio 2024: B/.134,853,879), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de marzo de 2025, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.177,278,837 (junio 2024: B/.61,331,722) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/. 137,410,093 (junio 2024: B/.216,809,082) y como resultado se registró una ganancia de B/.713,983 (marzo 2024: B/.255,159), 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:

	Marzo 2025	Junio 2024
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,543,423	5,128,898
Acciones emitidas por empresas - extranjero	-	3,167,872
Títulos de deuda privado - extranjero	4,638,656	4,582,996
	10,182,079	12,879,766
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	17,211,715	17,211,715
Acciones emitidas por empresas - extranjero	17,970,260	17,500,201
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	59,221,975	58,751,916
	69,404,054	71,631,682

Al 31 de marzo de 2025, se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambios en resultados con una ganancia de B/.9,766 (marzo 2024: ganancia de B/.18,386).

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2025		Junio 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - extranjero	5,110,533	3,894,586	5,366,005	4,034,504
Títulos de deuda gubernamental - locales	115,189,956	107,625,121	120,132,554	109,601,987
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	235,637,195	189,717,664	257,026,215	206,001,418
	355,937,684	301,237,371	382,524,774	319,637,909
Valores que no cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	19,269,471	19,816,761	18,879,424
	19,816,761	19,269,471	19,816,761	18,879,424
	375,754,445	320,506,842	402,341,535	338,517,333

Al 31 de marzo de 2025, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscila entre el 1.00% y 9.375% (junio 2024: 1.00% y 9.375%).

Al 31 de marzo de 2025, existen valores a costo amortizado por B/.121,744,984 (junio 2024: B/.105,384,604), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de marzo de 2025, existieron inversiones a costo amortizado por B/.23,958,128 que garantizaron acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

10. Préstamos, neto

	Marzo 2025			Junio 2024		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,205,739,278	(60,415,502)	1,145,323,776	1,164,047,707	(55,480,404)	1,108,567,303
Comerciales	1,134,904,438	(70,326,427)	1,064,578,011	1,187,948,076	(77,589,805)	1,110,358,271
Agropecuario	317,694,373	(17,834,899)	299,859,474	339,486,359	(19,602,220)	319,884,139
Prendarios	149,767,909	(8,133)	149,759,776	148,156,201	(2,648)	148,153,553
Sobregiros	105,166,049	(3,366,152)	101,799,897	118,731,610	(2,437,297)	116,294,313
Hipotecarios	1,862,455,804	(19,620,394)	1,842,835,410	1,918,375,745	(19,625,376)	1,898,750,369
Industriales	308,568,484	(2,630,978)	305,937,506	305,881,168	(2,272,864)	303,608,304
Construcción	424,549,924	(31,349,374)	393,200,550	401,298,736	(34,615,973)	366,682,763
Arrendamientos financieros	39,814,438	(716,332)	39,098,106	47,163,874	(1,618,326)	45,545,548
Facturas descontadas	215,845,339	(2,069,851)	213,775,488	304,285,310	(3,479,337)	300,805,973
Total del sector interno	5,764,506,036	(208,338,042)	5,556,167,994	5,935,374,786	(216,724,250)	5,718,650,536
Sector externo:						
Comerciales	321,259,300	(3,351,871)	317,907,429	282,077,170	(2,330,719)	279,746,451
Agropecuarios	9,121,757	(188,723)	8,933,034	-	-	-
Industriales	126,260,711	(4,510,129)	121,750,582	151,560,596	(5,900,925)	145,659,671
Construcción	1,632,745	(466,328)	1,166,417	1,876,711	(467,494)	1,409,217
Prendarios	29,470,022	-	29,470,022	9,470,022	-	9,470,022
Sobregiro	16,517,343	(2,689)	16,514,654	19,275,275	(3,139)	19,272,136
Total del sector externo	504,261,878	(8,519,740)	495,742,138	464,259,774	(8,702,277)	455,557,497
	6,268,767,914	(216,857,782)	6,051,910,132	6,399,634,560	(225,426,527)	6,174,208,033
Más: Intereses por cobrar			160,827,327			161,176,680
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados			(16,929,076)			(19,675,146)
Total			6,195,808,383			6,315,709,567

Al 31 de marzo de 2025, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.00% hasta 25.99% (junio 2024: 1.00% hasta 25.99%).

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Tasa fija	868,476,781	934,173,318
Tasa ajustable	5,090,228,028	5,213,852,097
Tasa variable (Libor o Prime)	310,063,105	251,609,145
	6,268,767,914	6,399,634,560

Arrendamientos financieros

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Hasta 1 año	5,421,258	7,922,466
De 1 a 5 años	34,393,180	39,241,408
Total	39,814,438	47,163,874
Menos: intereses no devengados	(6,442,433)	(8,031,655)
Total de arrendamientos financieros, neto	33,372,005	39,132,219

Préstamos renegociados

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

Al 31 de marzo de 2025, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.198,162,044 (junio 2024: B/.178,155,007).

	Marzo 2025	Junio 2024
Consumo:		
Préstamos personales	33,103,202	28,127,112
Hipotecarios	109,669,583	92,691,949
Corporativos:		
Comerciales	55,389,259	57,335,946
Total	198,162,044	178,155,007

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Marzo 2025							
	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	11,441,643	146,931,982	34,835,737	110,462,894	2,777,876	12,447,530	25,433,552	344,331,214
Adiciones o compras	-	3,453,228	416,598	445,608	196,700	2,891,003	6,728,205	14,131,342
Reclasificaciones	-	257,005	886,306	2,447,089	95,000	-	(3,685,400)	-
Ventas y descartes	-	(4,636,301)	(792,658)	(1,421,390)	(187,273)	(32,786)	-	(7,070,408)
Al final del período	11,441,643	146,005,914	35,345,983	111,934,201	2,882,303	15,305,747	28,476,357	351,392,148
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	36,958,605	32,554,317	74,697,024	2,084,072	6,631,862	-	152,925,880
Gasto del período	-	2,953,204	1,355,566	5,775,321	264,293	480,891	-	10,829,275
Ventas y descartes	-	(1,103,426)	(777,872)	(1,415,876)	(187,273)	(29,385)	-	(3,513,832)
Al final del período	-	38,808,383	33,132,011	79,056,469	2,161,092	7,083,368	-	160,241,323
Saldos netos	11,441,643	107,197,531	2,213,972	32,877,732	721,211	8,222,379	28,476,357	191,150,825

	Junio 2024							
	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	-	-	104,444	968,465	298,700	-	14,912,434	16,284,043
Reclasificaciones	-	2,837,779	869,255	10,578,228	4,624	158,411	(14,448,297)	-
Ventas y descartes	(690,769)	(975,070)	(717,281)	(684,584)	(506,902)	(114,991)	-	(3,689,597)
Al final del año	11,441,643	146,931,982	34,835,737	110,462,894	2,777,876	12,447,530	25,433,552	344,331,214
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 año	-	3,919,193	2,009,671	7,077,246	445,387	603,688	-	14,055,185
Ventas y descartes	-	(446,907)	(698,651)	(681,280)	(506,902)	(114,146)	-	(2,447,886)
Al final del año	-	36,958,605	32,554,317	74,697,024	2,084,072	6,631,862	-	152,925,880
Saldos netos	11,441,643	109,973,377	2,281,420	35,765,870	693,804	5,815,668	25,433,552	191,405,334

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificio y terrenos	Marzo 2025	Junio 2024
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,694,588	25,694,588
Saldo al final del periodo	25,694,588	25,694,588
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	14,402,999	12,393,553
Gasto del periodo	1,237,986	2,009,446
Saldo al final del periodo	15,640,985	14,402,999
Saldo neto	10,053,603	11,291,589

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	Marzo 2025	Marzo 2024
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	1,237,986	1,551,902
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	330,509	373,464
	1,568,495	1,925,366

b) Pasivos por arrendamientos

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Hasta 1 año	1,408,953	1,475,110
Entre 1 y 5 años	4,807,406	5,466,019
5 años o más	5,678,114	6,050,584
Total	11,894,473	12,991,713

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Bienes reposeídos	100,684,964	108,076,348
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar	69,749,589	68,427,010
Impuesto sobre la renta diferido (b)	59,202,711	55,383,379
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	54,877,334	30,184,784
Propiedades de inversión (c)	42,850,897	42,850,897
Gastos pagados por anticipado	18,274,029	14,483,149
Activos intangibles (d)	15,130,603	16,288,108
Fondo de cesantía	9,972,380	9,538,060
Depósitos en garantía	8,711,262	11,631,481
Primas de aseguradoras por cobrar	7,719,670	8,172,332
Crédito fiscal - subsidio agrario	5,008,728	4,582,090
Participación de reaseguradores	4,062,297	4,647,056
Reclamos a compañías de seguros	3,632,733	3,702,734
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	777,159	8,745,651
Depósitos judiciales	749,740	759,985
Obligaciones de clientes por aceptaciones	403,806	2,056,643
Derivado de cobertura (e)	-	50,586
Otros	76,880,782	65,823,872
	570,703,501	547,418,982

(a) Plusvalía

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

Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación adquirida	Marzo 2025	Junio 2024
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	75,252,130	75,252,130
			92,014,817	92,014,817

(b) Impuesto sobre la renta diferido

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

(c) Propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2025, las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (junio 2024: 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

	Marzo 2025	Junio 2024
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	9,056,664	7,513,323
Amortización	1,157,505	1,543,341
	10,214,169	9,056,664
Saldo neto al final del período	15,130,603	16,288,108

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 marzo de 2025 y 30 de junio de 2024, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de cinco años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3.5%.

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

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Empresa; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto a la Empresa, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital de la Empresa es de 11% aproximadamente.

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

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

(e) Derivado de cobertura

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

Cobertura de flujos de efectivo

Al 30 de junio de 2024, la Empresa ha realizado contratos de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir financiamientos con tasa variable y un valor nominal de B/.50,000,000, amortizables. Estos instrumentos se designaron como cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo.

El instrumento "swap" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en marzo de 2024 y terminan en marzo de 2029. Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, se realizan de manera semestrales.

A continuación, el resumen del contrato de derivados por vencimientos y método de contabilización:

		Marzo 2025 **Vencimiento remanente del valor nominal**	
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujo de efectivo	-	-	-
Total	-	-	-

		Junio 2024 **Vencimiento remanente del valor nominal**	
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujo de efectivo	50,000,000	-	50,000,000
Total	50,000,000	-	50,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2024 se presenta en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración de un proveedor de precios y con información de mercado observable.

	Marzo 2025	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	-	-
Total	-	-

	Junio 2024	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	50,000,000	50,586
Total	50,000,000	50,586

Al 30 de junio de 2024, la Empresa reconoció en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales B/.50,586 resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura de flujos de efectivo.

14. Depósitos de clientes

Marzo 2025	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	401,665,107	418,226,689	2,278,418,212	3,098,310,008
Personales	75,995,900	724,811,578	1,738,014,935	2,538,822,413
	477,661,007	1,143,038,267	4,016,433,147	5,637,132,421
Sector				
Local	444,426,721	1,089,010,046	3,553,233,325	5,086,670,092
Extranjero	33,234,286	54,028,221	463,199,822	550,462,329
	477,661,007	1,143,038,267	4,016,433,147	5,637,132,421

Junio 2024	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	374,736,755	354,306,405	2,127,262,449	2,856,305,609
Personales	75,451,984	727,005,797	1,584,824,455	2,387,282,236
	450,188,739	1,081,312,202	3,712,086,904	5,243,587,845
Sector				
Local	427,381,262	1,031,079,907	3,354,183,463	4,812,644,632
Extranjero	22,807,477	50,232,295	357,903,441	430,943,213
	450,188,739	1,081,312,202	3,712,086,904	5,243,587,845

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2025, se mantienen acuerdos de recompra por B/.163,945,011 (junio 2024: B/.47,610,933), garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.177,278,837 (junio 2024: B/.61,331,722) y valores a costo amortizado por B/.23,958,128, a tasa de interés entre 4.95% y 6.05% (junio 2024: 6.05% y 6.39%), con vencimiento en mayo 2025, junio 2025, julio 2025 y agosto 2025 (junio 2024: con vencimiento en agosto 2024 y junio 2025).

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	47,610,933
Intereses acumulados por pagar	2,679,985	922,321
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	166,624,996	48,533,254

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Marzo 2025	Junio 2024
Al 31 de marzo de 2025, existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2026 y tasas de interés anual entre 4.3803% y 7.7438% (junio 2024: entre 4.8478% y 7.8323%).	596,572,261	526,087,484
Al 30 de junio de 2024, existió obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de octubre 2024 y tasa de interés entre 2.15% y 6.8284% revisada semestralmente.	-	215,126,917
Al 31 de marzo de 2025, existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos varios hasta marzo 2029 y tasas de interés desde 6.26% revisadas semestralmente (junio 2024: desde 7.27%).	74,413,559	101,559,898
Al 31 de marzo de 2025, existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.50% y 7.37% (junio 2024: entre 1.50% y 8.65518%).	389,541,790	517,580,782
Al 31 de marzo de 2025, existen obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con plazos varios y vencimientos finales a partir de abril 2025 hasta septiembre 2028, las tasas de interés se encuentran entre 3.50% a 6.749% y son revisables semestralmente (junio 2024: entre 3.50% y 7.344%).	261,521,037	282,627,134
	1,322,048,647	1,642,982,215

Al 30 de junio de 2024, existieron inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.134,853,879 y valores a costo amortizado por B/.105,384,604 que garantizaron estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2025 por B/.18,049,231 (junio 2024: B/.7,076,490), 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:

	Marzo 2025	Junio 2024
Obligaciones con instituciones financieras	1,322,048,647	1,642,982,215
Intereses acumulados por pagar	25,131,740	21,722,303
Obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado	1,347,180,387	1,664,704,518

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	1,642,982,215	1,582,877,582
Otros movimientos	-	(7,290,393)
Obligaciones recibidas	768,056,765	2,262,358,381
Pagos efectuados	(1,088,990,333)	(2,194,963,355)
Saldo al final del período	1,322,048,647	1,642,982,215

17. Valores comerciales negociables (VCNs)

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2025	Junio 2024
D-R	abr-24	5.875%	mar-25	-	2,000,000
				-	2,000,000

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	2,000,000	-
Producto de emisiones	-	2,000,000
Redenciones	(2,000,000)	-
Saldo al final del período	-	2,000,000

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Valores comerciales negociables	-	2,000,000
Intereses acumulados por pagar	-	8,486
Valores comerciales negociables a costo amortizado	-	2,008,486

18. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2025	Junio 2024
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	308,858,499	309,338,651
Serie A - Emisión de octubre del 2023	7.00%	nov-26	49,801,616	49,719,852
Serie B - Emisión de octubre del 2023	7.00%	nov-26	9,938,000	9,938,000
Serie C - Emisión de octubre del 2023	7.00%	dic-26	4,551,000	4,551,000
			373,149,115	373,547,503

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

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.

Los bonos corporativos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Marzo 2025	Junio 2024
Bonos corporativos	373,149,115	373,547,503
Intereses acumulados por pagar	7,454,473	3,168,879
Bonos corporativos a costo amortizado	380,603,588	376,716,382

19. Bonos perpetuos

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

Tipo	Tasa de interés	Marzo 2025	Junio 2024
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	24,032,712	24,055,778
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	89,895,586	90,489,499
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,603,551	16,596,311
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,493,000	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	14,901,000
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	2,171,000	2,171,000
		177,288,799	178,016,538

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Marzo 2025	Junio 2024
Bonos perpetuos	177,288,799	178,016,538
Intereses acumulados por pagar	136,731	39,564
Bonos perpetuos a costo amortizado	177,425,530	178,056,102

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	551,564,041	566,416,602
Producto de emisiones	-	64,489,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	314,197	719,329
Producto de recompra de bonos	(741,318)	-
Redenciones	(523,771)	(79,240,274)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	(175,235)	(820,616)
Saldo al final del período	550,437,914	551,564,041

20. Acciones preferidas

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

Al 31 de marzo de 2025 y 30 de junio de 2024, se detallan las siguientes series:

	Monto de Acciones preferidas				
Serie	**Marzo 2025**	**Junio 2024**	**Dividendo**	**Tipo**	**Fecha de liquidación**
Serie B	2,534,000	2,534,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	2,534,000	2,534,000			
Serie C	86,360,000	86,360,000	6.25%	No Acumulativas	2 de diciembre de 2021
Total	88,894,000	88,894,000			

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.

21. Pasivos varios

	Marzo 2025	Junio 2024
Cheques de gerencia y certificados	30,230,938	22,267,497
Prestaciones y otros pasivos laborales	20,623,786	21,959,853
Acreedores varios	18,666,602	16,610,026
Reservas de operaciones de seguros (Nota 22)	14,758,385	14,467,707
Provisiones varias	10,020,131	10,815,889
Depósitos judiciales y otros	6,646,237	4,722,604
Depósitos en garantía de factoring (a)	6,067,088	7,219,171
Cuentas por pagar seguros	2,783,115	2,767,461
Impuesto sobre la renta por pagar	2,043,939	289,019
Derivado de cobertura (b)	2,039,478	119,594
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,454,345	1,828,600
Aceptaciones pendientes	403,806	2,056,643
Otros	23,508,680	13,797,912
	139,246,530	118,921,976

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.

b) Derivado de cobertura

Cobertura de flujos de efectivo

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa ha realizado contratos de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir financiamientos con tasa variable y un valor nominal de B/.203,000,000 (junio 2024: B/.153,000,000), amortizables. Estos instrumentos se designaron como cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo.

Al 31 de marzo de 2025, el instrumento "swap" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada periodo de pago, los cuales iniciaron en marzo de 2024 y terminan en marzo de 2029 (junio 2024: iniciaron en marzo de 2024 y terminan en marzo de 2027). Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, se realizan de manera trimestral.

A continuación, el resumen del contrato de derivados por vencimientos y método de contabilización:

	Marzo 2025 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujo de efectivo	203,000,000	-	203,000,000
Total	203,000,000	-	203,000,000

	Junio 2024 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujo de efectivo	153,000,000	-	153,000,000
Total	153,000,000	-	153,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2025 y 30 de junio de 2024 se presenta en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración de un proveedor de precios y con información de mercado observable.

	Marzo 2025	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	203,000,000	(2,039,478)
Total	203,000,000	(2,039,478)

	Junio 2024	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	153,000,000	(119,594)
Total	153,000,000	(119,594)

Al 31 de marzo de 2025, la Empresa reconoció en otro resultado integral B/.(2,039,478) (junio 2024: B/.(119,594)) resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura de flujos de efectivo.

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdidas o ganancias producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en cambio neto en instrumentos de cobertura. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el año, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir el riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo de la Empresa.

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

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	11,079,222	10,636,657
Primas emitidas	25,147,193	35,126,329
Primas ganadas	(15,545,389)	(19,031,719)
Saldo al final del año	20,681,026	26,731,267
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(9,819,005)	(14,912,589)
Primas no devengadas	(285,400)	(739,456)
Primas no devengadas, netas	10,576,621	11,079,222

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	3,388,485	5,930,918
Siniestros incurridos	8,704,096	9,843,325
Siniestros pagados	(7,910,817)	(12,385,758)
Saldo al final del año	4,181,764	3,388,485
	14,758,385	14,467,707

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2025, el capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2025, las acciones emitidas ascienden a 16,219,964 (junio 2024: 16,219,964).

Al 31 de marzo de 2025, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.15,649,207 (marzo 2024: B/.15,166,152).

	Marzo 2025	Marzo 2024
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	37,884,350	38,546,964
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	16,219,964	16,219,964
Ganancia neta por acción básica	2.34	2.38
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	37,884,350	38,546,964
Número promedio de acciones comunes	16,219,964	16,219,964
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	23,559	21,734
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	16,243,523	16,241,698
Ganancia neta por acción diluida	2.33	2.37

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Marzo 2025	Marzo 2024
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	349,119,617	334,718,533
Depósitos	12,384,804	9,214,762
Inversiones	33,857,191	30,308,072
	395,361,612	374,241,367
Gasto de intereses:		
Depósitos	(171,113,934)	(151,898,990)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(80,604,849)	(81,224,254)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(25,056,909)	(24,788,078)
	(276,775,692)	(257,911,322)
Ingresos neto por intereses	118,585,920	116,330,045
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	25,179,222	22,284,569
Cartas de crédito	1,606,350	2,807,493
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,603,412	2,673,310
Servicios fiduciarios y de administración	9,254,513	8,553,477
Varias	15,123,614	16,076,123
	53,767,111	52,394,972
Gastos por comisiones	(19,894,860)	(18,281,591)
Ingresos neto por comisiones	33,872,251	34,113,381
Ingresos neto por intereses y comisiones	152,458,171	150,443,426

25. Otros ingresos, neto

	Marzo 2025	Marzo 2024
Primas de seguros, netas	13,837,408	15,325,874
Ganancia en venta de inversiones con cambios en ORI	713,983	255,159
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	519,824	2,671,855
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	467,532	1,270,930
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones con cambios en resultados	(9,766)	18,386
Otros ingresos (egresos)	6,042,327	7,156,055
	21,571,308	26,698,259

26. Otros gastos

	Marzo 2025	Marzo 2024
Provisión para redención de millas	2,797,249	2,719,526
Vigilancia	1,428,269	1,402,436
Servicios públicos	1,227,254	1,317,567
Comunicaciones y correo	1,142,094	1,368,648
Útiles y papelería	425,405	436,090
Seguros	256,318	258,380
Otros gastos generales	5,345,643	5,126,480
Otros gastos operativos	8,017,794	8,064,436
	20,640,026	20,693,563

27. Capital pagado en exceso

Plan de acciones restringidas

En agosto de 2024, la Junta Directiva de la Empresa aprobó reservar un total de hasta 16,222 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 los años 2025-2026.

En agosto de 2023, la Junta Directiva de la 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 los años 2024-2025.

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 los años 2023-2024.

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.

Por el período de los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025, se otorgaron 16,222 (2024: 14,048) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.412,500 (marzo 2024: B/.353,097).

28. Compromisos y contingencias

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Cartas de crédito	204,442,068	171,330,553
Avales y garantías	306,762,733	397,310,914
Promesas de pago	64,560,427	89,628,082
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	524,428,655	451,817,275
Total	1,100,193,883	1,110,086,824

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

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

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

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantiene en administración al 31 de marzo de 2025 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,997,908,219 (junio 2024: B/.2,896,704,349).

	Marzo 2025	Junio 2024
Fideicomiso de garantía	2,668,968,932	2,610,096,325
Fideicomiso de administración	241,095,914	184,352,474
Fideicomiso de inversión	81,844,063	96,181,717
Bienes contrato plica	4,429,989	4,330,843
Fideicomiso de pensión	1,569,321	1,742,990
	2,997,908,219	2,896,704,349

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

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Marzo 2025	Junio 2024
Fondo de cesantías	340,862,676	333,402,570
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	242,510,780	231,401,161
Citibank, N. A.	850,650	1,346,957
Otros activos en administración	44,657,967	40,314,607
	628,882,073	606,465,295

31. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2024, 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:

	Marzo 2025	Marzo 2024
Impuesto sobre la renta corriente	3,315,366	3,655,625
Impuesto diferido por diferencias temporales	(3,819,332)	(2,798,006)
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(503,966)	857,619

Al 31 de marzo de 2025, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 8.87% (marzo 2024: 9.28%).

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:

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	55,383,379	52,252,045
Otros cargos	9,839,466	5,225,291
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	(6,020,134)	(2,093,957)
Saldo al final del período	59,202,711	55,383,379

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

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

	Marzo 2025	Marzo 2024
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	37,380,384	39,404,583
Menos: ingresos no gravables	(107,567,887)	(106,356,689)
Más: gastos no deducibles	83,170,188	78,630,449
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	275,036	2,941,988
Base impositiva	13,257,721	14,620,331
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	3,314,430	3,655,084
Impuesto sobre la renta de remesas	936	541
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3,315,366	3,655,625

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

	Marzo 2025	Junio 2024
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	48,859,370	53,149,259
Intangible adquirido - core deposit	(1,964,411)	(2,206,599)
Otra provisión	12,307,752	4,440,719
Impuesto sobre la renta diferido activo	59,202,711	55,383,379

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

Marzo 2025		Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	53,149,259	(4,289,889)	-	48,859,370
Intangible adquirido - core deposit	(2,206,599)	242,188	-	(1,964,411)
Otra provisión	4,440,719	(1,972,433)	9,839,466	12,307,752
Impuesto sobre la renta diferido activo	55,383,379	(6,020,134)	9,839,466	59,202,711

Junio 2024		Cargo a resultados	Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	54,433,116	(1,283,857)	-	53,149,259
Intangible adquirido - core deposit	(2,529,507)	322,908	-	(2,206,599)
Otra provisión	348,436	(1,133,008)	5,225,291	4,440,719
Impuesto sobre la renta diferido activo	52,252,045	(2,093,957)	5,225,291	55,383,379

Precio de transferencia:

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

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

32. Información por segmentos

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

	Marzo 2025			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	438,379,632	3,099,719	7,649,372	449,128,723
Gastos de intereses y provisiones	321,260,483	5,603	-	321,266,086
Otros ingresos, neto	7,485,226	13,918,290	167,792	21,571,308
Otros gastos	91,079,916	5,702,661	2,046,218	98,828,795
Gastos de depreciación y amortización	13,056,744	8,624	159,398	13,224,766
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	20,467,715	11,301,121	5,611,548	37,380,384
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(3,326,138)	1,868,209	953,963	(503,966)
Ganancia neta	23,793,853	9,432,912	4,657,585	37,884,350
Total de activos	8,524,003,032	97,219,008	50,881,547	8,672,103,587
Total de pasivos	7,894,734,893	21,254,483	501,926	7,916,491,302

	Marzo 2024			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	416,756,402	2,564,170	7,315,767	426,636,339
Gastos de intereses y provisiones	302,478,126	7,739	1,359	302,487,224
Otros ingresos, neto	10,910,975	15,397,790	389,494	26,698,259
Otros gastos	90,420,473	5,688,680	2,151,620	98,260,773
Gastos de depreciación y amortización	13,079,786	8,641	93,591	13,182,018
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	21,688,992	12,256,900	5,458,691	39,404,583
Impuesto sobre la renta	(2,207,871)	1,986,751	1,078,739	857,619
Ganancia neta	23,896,863	10,270,149	4,379,952	38,546,964
	Junio 2024			
Total de activos	8,361,074,683	89,737,163	46,307,800	8,497,119,646
Total de pasivos	7,745,251,499	20,528,626	407,634	7,766,187,759

33. Empresas subsidiarias de la Empresa

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

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Global Bank Corporation	Banco de licencia general	dic-93	1994	Panamá	100%
Propiedades Locales, S.A. y Subsidiarias	Tenencia y administración de bienes inmuebles	mar-97	1997	Panamá	100%
Sky Reinsurance Ltd.	Reaseguradora	dic-20	2022	Barbados	100%

A continuación, las subsidiarias de Global Bank Corporation:

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
Progreso AFPC, S.A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investment Corporation y Subsidiaria	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%

34. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	Marzo 2025	Junio 2024
Reservas regulatorias:		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva de bienes adjudicados	37,088,295	35,625,690
Reserva patrimonial - inversiones	581,493	912,147
	125,532,986	124,401,035

Acuerdo No.4-2013

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

Marzo 2025

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,440,363,209	344,134,646	75,394,346	55,539,546	84,467,092	2,999,898,839
Préstamos de consumo	2,747,059,928	266,831,467	22,188,776	19,260,636	70,834,376	3,126,175,183
Otros préstamos	142,692,131	-	1,761	-	-	142,693,892
Total	5,330,115,268	610,966,113	97,584,883	74,800,182	155,301,468	6,268,767,914
Provisión específica	-	28,590,551	19,567,233	20,032,732	113,155,082	181,345,598

Junio 2024

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,519,594,727	317,013,857	67,765,488	54,836,797	102,894,094	3,062,104,963
Préstamos de consumo	2,802,230,934	233,617,738	24,890,127	18,795,828	62,101,719	3,141,636,346
Otros préstamos	195,892,812	329	110	-	-	195,893,251
Total	5,517,718,473	550,631,924	92,655,725	73,632,625	164,995,813	6,399,634,560
Provisión específica	-	24,915,669	15,907,817	20,746,372	120,309,116	181,878,974

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

Marzo 2025

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,891,320,792	19,551,071	89,026,976	2,999,898,839
Consumo	2,943,619,753	88,293,311	94,262,119	3,126,175,183
Otros	142,692,131	-	1,761	142,693,892
Total	5,977,632,676	107,844,382	183,290,856	6,268,767,914

Junio 2024

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,949,222,112	5,029,673	107,853,178	3,062,104,963
Consumo	2,967,066,273	88,474,347	86,095,726	3,141,636,346
Otros	195,892,812	329	110	195,893,251
Total	6,112,181,197	93,504,349	193,949,014	6,399,634,560

Al 31 de marzo de 2025, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.126,706,866 (junio 2024: B/.137,261,861).

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

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

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.

- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Reserva dinámica

Según el Acuerdo No.4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Al 31 de marzo de 2025, la provisión dinámica fue por B/.87,863,198 (junio 2024: 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:

Marzo 2025	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	204,442,068	-	-	-	-	204,442,068
Avales y garantías	306,762,733	-	-	-	-	306,762,733
Promesas de pago	64,560,427	-	-	-	-	64,560,427
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	524,428,655	-	-	-	-	524,428,655
Total	1,100,193,883	-	-	-	-	1,100,193,883

Junio 2024	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	171,330,553	-	-	-	-	171,330,553
Avales y garantías	397,310,914	-	-	-	-	397,310,914
Promesas de pago	89,628,082	-	-	-	-	89,628,082
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	451,817,275	-	-	-	-	451,817,275
Total	1,110,086,824	-	-	-	-	1,110,086,824

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

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

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

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2025, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.37,088,295 (junio 2024: B/.35,625,690) en base a lo establecido en el Acuerdo No.3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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

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

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

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2025, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue 46.44% (junio 2024: 36.59%) (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 marzo de 2025, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.58% (junio 2024: 13.30%) 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 marzo de 2025, la reserva es de B/.32,324,680 (junio 2024: B/.32,324,680).

A continuación, se presentan las reservas de capital:

	Marzo 2025	Junio 2024
Reserva de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros:		
Reservas técnicas	7,813,222	7,051,004
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	45,887,095	45,124,877

Reservas técnicas

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

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

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

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Marzo 2025	Junio 2024	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	3,525,502	3,050,803	3,525,502	3,050,803
Adiciones	381,109	474,699	381,109	474,699
Saldo al final del período	3,906,611	3,525,502	3,906,611	3,525,502

Reserva legal

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

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

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Marzo 2025	Junio 2024
Saldo al inicio del año	5,749,193	5,749,193
Saldo al final del período	5,749,193	5,749,193

35. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 26 de mayo de 2025.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2025
(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	631,023,961	(20,911,100)	651,935,061	1,334,520	15,328,692	5,562,375	629,709,474
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4,997,549	-	4,997,549	-	-	-	4,997,549
Inversiones en valores, neto	1,068,365,765	(5,727,089)	1,074,092,854	-	-	967,293	1,073,125,561
Préstamos, neto	6,195,808,383	-	6,195,808,383	-	-	-	6,195,808,383
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	191,150,825	-	191,150,825	-	-	-	191,150,825
Activos por derechos de uso	10,053,603	-	10,053,603	-	-	-	10,053,603
Activos varios	570,703,501	(405,813,803)	976,517,304	290,572,814	94,737,736	88,123	591,118,631
Total de activos	8,672,103,587	(432,451,992)	9,104,555,579	291,907,334	110,066,428	6,617,791	8,695,964,026
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depósitos de clientes	5,637,132,421	(20,953,052)	5,658,085,473	-	-	-	5,658,085,473
Depósitos de bancos	12,750,000	-	12,750,000	-	-	-	12,750,000
Intereses acumulados por pagar	39,925,579	(19,959)	39,945,538	-	-	-	39,945,538
Total de depósitos	5,689,808,000	(20,973,011)	5,710,781,011	-	-	-	5,710,781,011
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	163,945,011	-	163,945,011	-	-	-	163,945,011
Obligaciones con instituciones financieras	1,322,048,647	-	1,322,048,647	-	-	-	1,322,048,647
Bonos corporativos	373,149,115	(893,054)	374,042,169	-	-	-	374,042,169
Bonos perpetuos	177,288,799	-	177,288,799	-	-	-	177,288,799
Acciones preferidas	2,534,000	-	2,534,000	2,534,000	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	36,576,727	(24,063)	36,600,790	1,161,433	-	-	35,439,357
Total de financiamientos	2,075,542,299	(917,117)	2,076,459,416	3,695,433	-	-	2,072,763,983
Pasivos por arrendamientos	11,894,473	-	11,894,473	-	-	-	11,894,473
Pasivos varios	139,246,530	(133,358,400)	272,604,930	1,799,739	126,732,236	1,048,930	143,024,025
Total de pasivos	7,916,491,302	(155,248,528)	8,071,739,830	5,495,172	126,732,236	1,048,930	7,938,463,492
Patrimonio							
Acciones comunes	203,838,507	(275,006,997)	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	463,448	(2,154,835)	2,618,283	463,448	-	-	2,154,835
Reservas de capital	45,887,095	-	45,887,095	-	-	-	45,887,095
Reservas regulatorias	125,532,986	(42,581)	125,575,567	-	16,524,338	-	109,051,229
Reserva de valor razonable	(20,663,508)	8,544	(20,672,052)	-	-	-	- 20,672,052
Cambios neto en instrumentos de cobertura	(2,039,478)	-	(2,039,478)	-	-	-	- 2,039,478
Utilidades no distribuidas	316,233,235	(7,595)	316,240,830	(8,743,133)	(33,325,146)	5,392,861	352,916,248
Total de patrimonio del accionista	755,612,285	(277,203,464)	1,032,815,749	286,412,162	(16,665,808)	5,568,861	757,500,534
Total de pasivos y patrimonio	8,672,103,587	(432,451,992)	9,104,555,579	291,907,334	110,066,428	6,617,791	8,695,964,026

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 nueve meses terminados el 31 de marzo de 2025
(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	395,361,612	(166,997)	395,528,609	-	-	217,126	395,311,483
Gastos por intereses	(276,775,692)	(166,997)	(276,942,689)	(135,006)	-	-	(276,807,683)
	118,585,920	-	118,585,920	(135,006)	-	217,126	118,503,800
Comisiones ganadas	53,767,111	-	53,767,111	-	-	-	53,767,111
Gastos de comisiones	(19,894,860)	-	(19,894,860)	(5,470)	(26,911)	(68)	(19,862,411)
Ingreso neto por comisiones	33,872,251	-	33,872,251	(5,470)	(26,911)	(68)	33,904,700
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	152,458,171	-	152,458,171	(140,476)	(26,911)	217,058	152,408,500
Provisión para préstamos incobrables	(25,266,769)	-	(25,266,769)	-	-	-	(25,266,769)
Reversión de provisión de riesgo país	539,197	-	539,197	-	-	-	539,197
Reversión de provisión para inversiones	132,038	-	132,038	-	-	-	132,038
	(24,595,534)	-	(24,595,534)	-	-	-	(24,595,534)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	127,862,637	-	127,862,637	(140,476)	(26,911)	217,058	127,812,966
Otros ingresos	21,571,308	(5,727,799)	27,299,107	5,514,596	2,392,667	2,160,830	17,231,014
Otros gastos							
Salarios y otras remuneraciones	45,840,491	-	45,840,491	-	175,911	-	45,664,580
Honorarios profesionales	8,190,102	-	8,190,102	86,154	578,317	62,268	7,463,363
Depreciación y amortización	13,224,766	-	13,224,766	-	-	-	13,224,766
Publicidad y propaganda	2,291,676	-	2,291,676	-	165,991	-	2,125,685
Mantenimiento y reparaciones	9,149,032	-	9,149,032	-	295,581	-	8,853,451
Alquileres	4,727,412	-	4,727,412	-	1,980	-	4,725,432
Impuestos varios	7,990,056	-	7,990,056	27,067	1,572,525	13,608	6,376,856
Otros	20,640,026	(187,893)	20,827,919	2,187	(152,125)	389,910	20,587,947
Total de otros gastos	112,053,561	(187,893)	112,241,454	115,408	2,638,180	465,786	109,022,080
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	37,380,384	(5,539,906)	42,920,290	5,258,712	(272,424)	1,912,102	36,021,900
Impuesto sobre la renta:							
Corriente	3,315,366	-	3,315,366	-	-	-	3,315,366
Diferido	(3,819,332)	-	(3,819,332)	-	-	-	(3,819,332)
Beneficio de impuesto sobre la renta, neto	(503,966)	-	(503,966)	-	-	-	(503,966)
Ganancia neta	37,884,350	(5,539,906)	43,424,256	5,258,712	(272,424)	1,912,102	36,525,866