

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 27 de octubre de 2020

"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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 6
Estado consolidado de situación financiera	7
Estado consolidado de ganancia o pérdida	8
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	9
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	10
Estado consolidado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 - 105

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **G.B. Group Corporation y Subsidiarias** (“la Empresa”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2020, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Empresa al 30 de junio de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos

Ver Notas 3.6.3, 4.2, 5 y 10 de los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos. Al 30 de junio de 2020, el valor en libros bruto de la cartera de préstamo representan el 74% de los activos.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente, nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles claves sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por la Empresa fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el préstamo no estaba deteriorado mediante la revisión del perfil de riesgo del préstamo utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra de préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: a) evaluación de las asunciones y juicios que la Administración realizó para determinar el valor de los flujos futuros que se esperan recibir y (b) recomputando el valor de provisiones.
- Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información, para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.

- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada, ii) información utilizada en el cálculo y generación, y iii) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.
- Involucramos especialistas en la evaluación de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Deterioro de la plusvalía

Ver Notas 3.16, 5 y 13 de los estados financieros consolidados

Asunto clave de auditoría

Como se describe en las Notas 3,16, 5 y 13 de los estados financieros consolidados, el saldo de la plusvalía consolidada de la Empresa era de B/. 92,014,817 al 30 de junio de 2020. La Empresa evalúa la plusvalía reconocida en combinaciones de negocios por deterioro al menos anualmente o con mayor frecuencia si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto por el cual el valor en libros de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. El monto recuperable es determinado por la administración por referencia al valor de mercado, si está disponible, por modelos de precios o con la asistencia de un especialista en valuación. La determinación del monto recuperable requiere que la administración haga suposiciones y use estimaciones para pronosticar el flujo de efectivo para períodos que están más allá de los requisitos normales de los informes de la administración; la evaluación de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento apropiadas y la estimación del monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo.

La Plusvalía asignada a Banvivienda representa el 82% del valor de la plusvalía. Dado al corto tiempo transcurrido entre la adquisición y la fecha el balance y a las condiciones económicas actuales causadas por el COVID-19, consideramos el deterioro de la plusvalía de la unidad generadora de Banvivienda como un asunto crítico de auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación del valor recuperable de la unidad generadora de Banvivienda, así como si había deterioro, se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las estimaciones del valor recuperable. Específicamente, nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles claves sobre el proceso de estimación del valor recuperable y determinación de pérdidas por deterioro.
- Involucramos especialistas para: (a) determinar que la metodología utilizada por la Empresa fuese apropiada según el marco de referencia de las NIIF's; (b) reprocesar la metodología utilizada por la Administración en la determinación del valor recuperable de la unidad generadora. (c) evaluación que los supuestos utilizados por la administración fueron razonables considerando: (i) el desempeño actual y pasado de la unidad generadora de efectivo, (ii) la coherencia con los datos externos del mercado y de la industria,(d) evaluación del modelo de flujo de efectivo descontado de la Empresa y ciertos supuestos significativos, incluyendo la tasa de descuento y la tasa de crecimiento.

Deloitte.

Esto a su vez condujo a un alto grado de juicio del Auditor, subjetividad y esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar las proyecciones de flujo de efectivo y los supuestos significativos de la administración, incluida la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. Además, el esfuerzo de auditoría implicó el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a realizar estos procedimientos y evaluar la evidencia de auditoría.

- Probamos la integridad, precisión y relevancia de los datos subyacentes utilizados en el modelo

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 36 de los estados financieros consolidados, que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

Deloitte.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Empresa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Empresa. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El Socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Luis Castro.

DELOITTE.

27 de octubre de 2020
Panamá, República de Panamá

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Activos			
Efectivo y depósitos de efectivo	7,15	588,475,965	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	5,062,025	5,061,874
Inversiones en valores	6,9,15	1,023,651,692	851,727,771
Préstamos	6,10	6,169,417,198	6,264,500,855
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	199,336,110	200,120,952
Activos por derechos de uso	12	22,509,385	-
Activos varios	6,13	504,534,144	489,591,171
Total de activos		8,512,986,519	8,418,658,413
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,097,953,186	4,830,253,455
Depósitos de bancos		72,765,182	66,350,205
Obligaciones con instituciones financieras	9,15	1,074,122,772	920,612,697
Valores comerciales negociables	16	23,300,000	59,409,000
Bonos corporativos	17	1,133,628,975	1,442,261,398
Bonos subordinados	18	7,898,069	7,892,580
Bonos perpetuos	19	137,089,374	127,659,710
Acciones preferidas	20	90,000,000	90,000,000
Pasivos por arrendamientos	12	23,511,572	-
Pasivos varios	6,21,22	156,754,441	179,083,038
Total de pasivos		7,817,023,571	7,723,522,083
Patrimonio			
Acciones comunes	23	193,226,796	192,509,641
Capital pagado en exceso	27	307,920	2,514,337
Reservas de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	34	110,673,089	105,824,076
Reserva de valor razonable		1,642,875	6,099,208
Utilidades no distribuidas		357,787,588	355,864,388
Total de patrimonio del accionista		695,962,948	695,136,330
Total de pasivos y patrimonio		8,512,986,519	8,418,658,413

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado el 30 de junio de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses	6	473,786,503	432,643,589
Gastos por intereses	6	<u>(303,194,705)</u>	<u>(282,387,972)</u>
Ingresos neto por intereses	24	<u>170,591,798</u>	<u>150,255,617</u>
Comisiones ganadas		55,142,823	59,541,734
Gastos por comisiones		<u>(15,070,570)</u>	<u>(14,348,180)</u>
Ingresos neto por comisiones	24	<u>40,072,253</u>	<u>45,193,554</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	24	210,664,051	195,449,171
Otros ingresos	25	<u>16,283,050</u>	<u>10,929,973</u>
		<u>226,947,101</u>	<u>206,379,144</u>
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	4.2.2.1.2	64,130,563	29,422,096
Provisión de riesgo país		78,507	227,252
Reversión de provisión para inversiones	4.2.2.2	(817,063)	(171,691)
Salarios y otras remuneraciones	6	58,321,203	57,575,023
Honorarios profesionales		7,552,099	9,576,221
Depreciación y amortización	11,12,13	20,152,014	17,213,678
Publicidad y propaganda		3,360,701	3,847,591
Mantenimiento y reparaciones		10,370,804	10,143,810
Alquileres		2,058,186	5,972,659
Impuestos varios		6,110,851	7,076,272
Otros	26	<u>25,468,756</u>	<u>26,402,995</u>
		<u>196,786,621</u>	<u>167,285,906</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>30,160,480</u>	<u>39,093,238</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		3,719,979	2,993,545
Diferido		<u>(8,335,092)</u>	<u>(2,590,718)</u>
Impuesto sobre la renta	31	<u>(4,615,113)</u>	<u>402,827</u>
Ganancia del año		<u>34,775,593</u>	<u>38,690,411</u>
Ganancia neta por acción básica	23	<u>1.90</u>	<u>2.16</u>
Ganancia neta por acción diluida	23	<u>1.90</u>	<u>2.15</u>

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por el año terminado el 30 de junio de 2020

(En balboas)

	2020	2019
Ganancia del año	34,775,593	38,690,411
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancia o pérdida	(7,409,280)	(834,108)
(Reversión) de provisión para inversiones	(876,815)	185,489
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(4,123,084)	6,323,315
Efecto en el valor razonable de inversiones reclasificadas desde la categoría de costo amortizado	7,952,846	-
Otros resultados integrales del año	<u>(4,456,333)</u>	<u>5,674,696</u>
Total de otros resultados integrales del año	<u>30,319,260</u>	<u>44,365,107</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2018	614,029,338	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	1,265,714	383,832,415
Efectos de adopción de NIIF 9	(29,310,915)	-	-	-	-	(841,202)	(28,469,713)
Saldo al 1 de julio de 2018	584,718,423	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	424,512	355,362,702
Ganancia del año	38,690,411	-	-	-	-	-	38,690,411
Reversión provisión de inversiones	185,489	-	-	-	-	185,489	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5,489,207	-	-	-	-	5,489,207	-
Resultados integrales del año	44,365,107	-	-	-	-	5,674,696	38,690,411
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	188,520	-	188,520	-	-	-
Emisión de acciones comunes		90,000,022	90,000,022	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(24,662,192)	-	-	-	-	(24,662,192)
Impuesto complementario		(1,111,097)	-	-	-	-	(1,111,097)
Provisión dinámica	35	-	-	-	20,250,043	-	(20,250,043)
Reserva regulatoria	35	1,637,547	-	-	10,071,830	-	(8,434,283)
Reversión en exceso en provisión específica	35	-	-	-	(16,268,890)	-	16,268,890
Saldo al 30 de junio de 2019	695,136,330	192,509,641	2,514,337	32,324,680	105,824,076	6,099,208	355,864,388
Ganancia del año	34,775,593	-	-	-	-	-	34,775,593
Reversión provisión de inversiones	(876,815)	-	-	-	-	(876,815)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(3,579,518)	-	-	-	-	(3,579,518)	-
Resultados integrales del año	30,319,260	-	-	-	-	(4,456,333)	34,775,593
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(1,489,262)	717,155	(2,206,417)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(27,596,132)	-	-	-	-	(27,596,132)
Impuesto complementario		(407,248)	-	-	-	-	(407,248)
Reserva regulatoria	35	-	-	-	4,849,013	-	(4,849,013)
Saldo al 30 de junio de 2020	695,962,948	193,226,796	307,920	32,324,680	110,673,089	1,642,875	357,787,588

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)**

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del año		34,775,593	41,604,599
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	20,152,014	17,213,678
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(5,968)	(10,066)
Descartes de activo fijo		40,921	(1,898,314)
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9	(7,409,280)	(834,108)
Pérdida (ganancia) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	197,518	(12,226)
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	25	7,720,145	1,624,130
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	4.2.2.1.2	64,130,563	29,422,096
Reversión de provisión para inversiones, neta	4.2.2.2	(817,063)	(171,691)
Impuesto sobre la renta	31	(4,615,113)	402,827
Ingresos neto por intereses y comisiones	24	(473,786,503)	(432,643,589)
Gastos de intereses	24	303,194,705	282,387,972
Plan de opción de acciones de los empleados	27	(1,489,262)	188,520
Efecto de adopción de NIIF9		-	(28,469,713)
Impuesto diferido		(8,015,678)	(12,211,961)
		(65,927,408)	(103,407,846)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		18,452,784	49,286,469
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(151)	(2,034,822)
Préstamos		30,953,094	8,694,245
Activos varios		48,376,011	(28,095,071)
Depósitos de clientes		267,699,731	40,520,898
Depósitos en bancos		6,414,977	(52,253,864)
Pasivos varios		(2,950,620)	(28,071,054)
Efectivo generado por (utilizado en) operaciones		303,018,418	(115,361,045)
Impuesto sobre la renta pagado		(8,680,834)	(4,919,488)
Intereses recibidos		427,849,243	408,378,042
Intereses pagados		(301,089,778)	(278,421,083)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de operación		421,097,049	9,676,426
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(1,121,783,795)	(386,117,091)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales	9.1	983,094,209	388,886,673
Compra de inversiones con cambios en resultados		-	(900,000)
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		18,999,999	2,000,000
Compra de inversiones a costo amortizado		(86,947,903)	(20,513,511)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		28,934,303	42,791,733
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(14,425,682)	(19,698,644)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		5,968	-
Valor pagado por adquisición		-	131,133,563
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado actividades de inversión		(192,122,901)	137,582,723
Flujos de efectivo por actividades de de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		-	(81,243,859)
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	15	1,054,577,680	1,653,567,612
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	15	(901,067,605)	(1,574,763,649)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	16	23,300,000	58,115,119
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(59,409,000)	(100,005,966)
Producto de la emisión de bonos	19	93,235,000	322,965,552
Redención de bonos	19	(409,897,000)	(340,932,184)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(27,596,132)	(27,576,380)
Producto de emisión de acciones comunes		-	30,000,022
Producto de emisión de acciones preferidas		-	90,000,000
Pago por arrendamiento		(2,436,884)	-
Impuesto complementario		(407,248)	(362,555)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación		(229,701,189)	29,763,712
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(727,041)	177,022,861
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		559,978,798	382,955,937
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	559,251,757	559,978,798
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Incremento de activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento / Adopción de NIIF 16	12	25,520,133	-

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

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

Para el año terminado el 30 de junio de 2020 entraron en vigor las siguientes normas NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, “CINIIF”), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados de la Empresa.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 introduce nuevos requerimientos y modificaciones a los requerimientos previos con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador no tienen cambios significativos. En adición, la NIIF 16 establece un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento. La NIIF 16 reemplazó la guía práctica incluida en el NIC 17 - *Arrendamientos* y sus interpretaciones. La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Empresa fue el 1 de julio de 2019.

La Empresa ha seleccionado la implementación del enfoque acumulado de puesta al día de la NIIF 16 de acuerdo con el párrafo 5(b) del apéndice C de la norma. La Empresa no hará reemisión de estados financieros consolidados con la aplicación del referido enfoque contenido en la Norma.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Empresa hizo uso de las soluciones prácticas disponibles en el apartado de transición del NIIF 16 con la finalidad de no evaluar nuevamente si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con el NIC 17 - *Arrendamientos* y el CINIIF 4 - *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento* se continuó aplicando para aquellos arrendamientos incorporados o modificados antes del 1 de julio de 2019.

Los principales cambios en la definición de un arrendamiento están asociados al concepto de control. La NIIF 16 distingue entre contratos de arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso de un activo identificado, y
- El derecho para dirigir el uso de un activo.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

La Empresa aplicó la definición de arrendamiento y la guía relacionada establecida en la NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de julio de 2019 (ya sea un contrato de arrendador o arrendatario). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Empresa llevó a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición en la NIIF 16 no cambió significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para la Empresa.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Contratos de arrendamientos tratados como operativos bajo NIC 17.

La NIIF 16 cambia la forma como la Empresa contabilizaba los arrendamientos operativos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto por lo indicado a continuación), la Empresa reconoció:

- a) Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos.
- b) La depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de ganancia o pérdida.
- c) La cantidad total de efectivo pagado como principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades operativas) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos de arrendamiento (por ejemplo, el período libre de alquiler) se reconocerán como parte de la medición de los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, mientras que según el NIC 17, se requería el reconocimiento de un pasivo por incentivo en el arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de alquiler en línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con el NIC 36 - *Deterioro de activos*. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de bajo valor (como computadoras portátiles y mobiliario de oficina), la Empresa optó por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

Contratos de arrendamientos tratados como financieros bajo NIC 17.

La principal diferencia entre NIIF16 y NIC 17 con respecto a los activos mantenidos previamente como arrendamiento financiero es la medición del valor residual de la garantía provista por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que la Empresa reconozca como parte del pasivo financiero sólo los montos esperados a ser pagados bajo el valor residual de la garantía, en vez del valor máximo garantizado requerido por la NIC 17. Este cambio no tiene un impacto material en los estados financieros consolidados de la Empresa.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Impacto de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados de 2019.

- Con la implementación de la NIIF 16, no hubo impactos en las utilidades no distribuidas en los estados financieros consolidados a la fecha de aplicación inicial dado a que se reconoció el valor de uso de los activos por un monto similar al valor del pasivo por arrendamiento, ajustado por los valores de algún pago de arrendamiento anticipado o pagos pendientes acumulados, con base en la opción seleccionada de dicha norma.
- En la fecha de aplicación inicial, la Empresa contabilizó un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por valor de B/.25,520,133. (Véase Nota 12).
- En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de julio de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) de la Empresa, riesgo país, y la tasa libre de riesgo. Al 1 de julio de 2019, la tasa determinada por la Empresa estuvo entre 2.82% y 3.43%.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin impacto significativo sobre los estados financieros consolidados

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2019, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa

La Empresa adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' ("SPPI", por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 - Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

La Empresa adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. Al aplicar la NIIF 9, la Empresa no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

La Empresa ha adoptado las modificaciones incluidas en las mejoras anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el periodo actual. Las mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro siguientes normas:

NIC 12 - Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado consolidado de ganancia o pérdida, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

NIC 23 - Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIF 3 - Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida ("PHI" por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

NIF 11 - Acuerdos conjuntos

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios a empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19. Con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
- En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
- En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 30 de junio de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

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

Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

La NIIF 10 requiere el reconocimiento completo de la utilidad o pérdida en la pérdida del control de la subsidiaria incluyendo la venta o contribución de la subsidiaria de negocio conjunto o asociada. Para abordar este conflicto, IASB ha emitido las enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28.

Enmienda a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados

La enmienda a la NIIF 10 introduce una excepción a los requerimientos generales del reconocimiento pleno de la ganancia o pérdida en la pérdida del control sobre la subsidiaria. Si una controladora pierde el control de una subsidiaria que no contiene un negocio, como se define en la NIIF 3, como resultado de una transacción que involucra una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora determinará la ganancia o pérdida que procede de la transacción, incluyendo los importes anteriormente reconocidos en otro resultado integral, se reconocerá en el resultado del período de la controladora solo en la medida de las participaciones en esa asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. La parte restante de la ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión en esa asociada o negocio conjunto. Además, si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria y ésta es ahora una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, la controladora reconocerá la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en esa antigua subsidiaria en su resultado del período solo en la medida de las participaciones en la nueva asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. La parte restante de esa ganancia se eliminará contra el importe en libros de la inversión conservada en la antigua subsidiaria.

Si la controladora conserva una inversión en la antigua subsidiaria que se contabiliza ahora de acuerdo con la NIIF 9, la parte de la ganancia o pérdida que procede de la nueva medición a valor razonable de la inversión conservada en la antigua subsidiaria se reconocerá en su totalidad en el resultado del período de la controladora.

Enmienda a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las ganancias o pérdidas procedentes de transacciones “ascendentes” y “descendentes” que involucran activos que no constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre una entidad (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y su asociada o negocio conjunto, se reconocerán en los estados financieros consolidados de la entidad sólo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. Son transacciones “ascendentes”, por ejemplo, las ventas de activos de la asociada o negocio conjunto al inversor. Son transacciones “descendentes”, por ejemplo, las ventas o aportaciones de activos del inversor a su asociada o negocio conjunto. Cuando las transacciones descendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser vendidos o aportados, o de un deterioro de valor de esos activos, las pérdidas se reconocerán totalmente por el inversor. Cuando las transacciones ascendentes proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser comprados o de un deterioro de valor de esos activos, el inversor reconocerá su participación en esas pérdidas.

La fecha efectiva de aplicación de dichas enmiendas, aún no ha sido establecida por el IASB.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

NIIF 17 - Seguros

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

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

Modificaciones a NIIF 3 - Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida. La administración de la Empresa no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

Modificaciones NIC 1 y NIC 8- Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIFs. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida. La Administración de la Empresa no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Marco Conceptual de las Normas NIIFs

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las modificaciones a las referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIFs. El documento contiene modificaciones para las NIIFs 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al Marco Conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida. La Administración de la Empresa no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en resultados; las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los 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.

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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 consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables de la Empresa.

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

Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

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

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

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Moneda funcional y de presentación

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

3.5 Información por segmentos

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

3.6 Activos financieros

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

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

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

3.6.1 Clasificación

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

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

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

3.6.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

Las ganancias o 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.9.1 Activos financieros deteriorados

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

3.6.9.2 Definición de incumplimiento

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

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

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

3.6.9.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

- 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:
 - o Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
 - o Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
 - o Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
 - o 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;
 - o 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

3.6.9.7 Préstamos a costo amortizado

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

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

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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 o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)**

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

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

3.13.1 Política aplicable antes del 1 de julio de 2019

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Cuando se actúa como arrendatario, los gastos de arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancia o pérdida.

3.13.2 Política aplicable después del 1 de julio de 2019

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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 dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaure el sitio en el que se ubica o restaure 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

3.15 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.

3.16 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 prorratedos 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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.

3.17 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 30 de junio de 2020, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.18 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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.

3.19 Pagos basados en acciones

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

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

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

3.20 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.

3.21 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se diferencian 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.

3.22 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.

3.23 Derivados de cobertura

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

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

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

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

Cobertura de valor razonable

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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.

En la Nota 20 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.24 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

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 esperados que se fundamente en la NIIF 9. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	2020	2019
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1	507,060,948	564,700,490
<u>Préstamos</u>		
Grado 1	5,690,853,648	5,665,095,828
Grado 2	370,189,849	377,269,925
Grado 3	99,664,615	123,457,752
Grado 4	47,021,940	106,791,803
Grado 5	128,392,158	129,170,056
Monto bruto	6,336,122,210	6,401,785,364
Provisión por deterioro individual y colectiva	(155,025,832)	(119,714,855)
Intereses descontados no ganados	(11,679,180)	(17,569,654)
Valor en libros, neto	6,169,417,198	6,264,500,855
<u>Préstamos renegociados y reestructurados</u>		
Monto bruto	120,553,296	163,841,165
Provisión por deterioro	(29,863,244)	(14,291,281)
Valor en libros	90,690,052	149,549,884
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
31 a 60 días	35,298,485	47,107,052
61 a 90 días	9,468,973	23,137
Sub-total	44,767,458	47,130,189
<u>Provisión por deterioro de préstamos</u>		
Individual	(54,881,462)	(52,432,529)
Colectiva	(100,144,370)	(67,282,326)
Total provisión por deterioro	(155,025,832)	(119,714,855)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1		
Cartas de crédito	102,177,552	103,962,439
Avales y garantías	453,158,568	480,973,681
Promesas de pago	231,749,808	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	439,087,347	510,768,024
	1,226,173,275	1,387,012,822
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado</u>		
Grado 1	5,062,025	5,061,874
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Grado 1	850,077,422	503,970,377
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1	10,584,068	29,781,585
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Grado 1	163,329,351	318,255,206

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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

	2020		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	5,972,345,006	165,027,951	6,137,372,957
De 31 a 90 días	70,357,095	-	70,357,095
Más de 90 días (capital e intereses)	101,190,553	-	101,190,553
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>27,201,605</u>	<u>-</u>	<u>27,201,605</u>
Total	<u>6,171,094,259</u>	<u>165,027,951</u>	<u>6,336,122,210</u>

	2019		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	6,028,517,518	153,806,409	6,182,323,927
De 31 a 90 días	90,128,086	163,296	90,291,382
Más de 90 días (capital e intereses)	107,482,377	184,604	107,666,981
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>21,503,074</u>	<u>-</u>	<u>21,503,074</u>
Total	<u>6,247,631,055</u>	<u>154,154,309</u>	<u>6,401,785,364</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

4.2.2 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

De acuerdo al análisis de la exposición de la Empresa ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "etapa" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

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

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1	5,521,214,407	169,639,241	-	5,690,853,648
Grado 2	-	370,189,849	-	370,189,849
Grado 3	-	99,664,615	-	99,664,615
Grado 4	-	47,021,940	-	47,021,940
Grado 5	-	-	128,392,158	128,392,158
Monto bruto	5,521,214,407	686,515,645	128,392,158	6,336,122,210
Reserva para pérdidas esperadas	(22,875,106)	(77,269,264)	(54,881,462)	(155,025,832)
Valor en libros, neto	5,498,339,301	609,246,381	73,510,696	6,181,096,378

	2019			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1	5,471,001,904	194,093,924	-	5,665,095,828
Grado 2	-	377,269,925	-	377,269,925
Grado 3	-	123,457,752	-	123,457,752
Grado 4	-	106,791,803	-	106,791,803
Grado 5	-	-	129,170,056	129,170,056
Monto bruto	5,471,001,904	801,613,404	129,170,056	6,401,785,364
Reserva para pérdidas esperadas	(15,497,853)	(51,784,473)	(52,432,529)	(119,714,855)
Valor en libros, neto	5,455,504,051	749,828,931	76,737,527	6,282,070,509

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2019				
Transferencia a Etapa 1	20,682,856	(20,398,052)	(284,804)	-
Transferencia a Etapa 2	(4,096,555)	34,523,798	(30,427,243)	-
Transferencia a Etapa 3	(567,533)	(16,084,689)	16,652,222	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(15,169,122)	35,221,684	51,997,500	72,050,062
Originación de nuevos activos financieros	9,637,619	-	-	9,637,619
Préstamos cancelados	(3,110,012)	(7,777,950)	(6,669,156)	(17,557,118)
Préstamos castigados	-	-	(31,574,609)	(31,574,609)
Recuperaciones	-	-	2,755,023	2,755,023
Saldo al final del año	<u>22,875,106</u>	<u>77,269,264</u>	<u>54,881,462</u>	<u>155,025,832</u>
	2019			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIC39)	-	-	-	47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas	-	-	-	38,399,837
Saldo al inicio del año	30,929,776	15,050,606	39,628,680	85,609,062
Transferencia a Etapa 1	14,065,844	(11,439,158)	(2,626,686)	-
Transferencia a Etapa 2	(21,838,404)	44,701,872	(22,863,468)	-
Transferencia a Etapa 3	(3,340,579)	(11,850,631)	15,191,210	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(9,309,445)	15,766,686	37,934,399	44,391,640
Originación de nuevos activos financieros	11,127,601	4,288,241	10,892,544	26,308,386
Préstamos cancelados	(6,136,940)	(4,733,143)	(12,033,067)	(22,903,150)
Préstamos castigados	-	-	(16,342,224)	(16,342,224)
Recuperaciones	-	-	2,651,141	2,651,141
Saldo al final del año	<u>15,497,853</u>	<u>51,784,473</u>	<u>52,432,529</u>	<u>119,714,855</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

La Empresa aplica probabilidades a los escenarios pronosticados identificados. El escenario de caso base es el resultado individual más probable. La Empresa ha identificado y documentado el análisis de riesgo de crédito y de las pérdidas esperadas y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito.

Para el año que termina el 30 de junio de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, la Empresa ha incorporado a la estimación un ajuste Post Modelo y en dicho ajuste, la principal variable macroeconómica que entra al modelo forward looking es la proyección del Producto Interno Bruto (PIB), la cuál es la base fundamental de la proyección de la tasa de desempleo y con esta, la tasa probable de créditos en default. El impacto de este ajuste fue un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por valor de B/.24,553,433.

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

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

Las relaciones que se predicen entre los indicadores clave y las tasas de incumplimiento y las tasas de pérdida han sido desarrolladas con base en el análisis de datos históricos durante los últimos 9 años.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. (Véase Nota 36).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

4.2.2.2 Cartera de inversiones

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

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

2019	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	152,961,939	90,156,005	260,852,433	503,970,377
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	19,922,008	-	9,859,577	29,781,585
Inversiones al costo amortizado	250,119,067	68,136,139	-	318,255,206
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,874	5,061,874
Total	423,003,014	158,292,144	275,773,884	857,069,042

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

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Default
Sin calificación

Calificación externa

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

2020				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	2,669,955	-	-	2,669,955
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,019,054)	-	-	(1,019,054)
Reclasificación	260,303	-	-	260,303
Nuevos instrumentos adquiridos	648,486	-	-	648,486
Inversiones canceladas	(766,548)	-	-	(766,548)
Saldo al final del año	<u>1,793,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,793,142</u>

2019				
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	2,484,466	-	-	2,484,466
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(8,645)	8,645	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	122,040	22,386	-	144,426
Nuevos instrumentos adquiridos	590,815	-	-	590,815
Inversiones canceladas	(518,721)	(31,031)	-	(549,752)
Saldo al final del año	<u>2,669,955</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,669,955</u>

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

2020				
Inversiones al costo amortizado	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	279,397	-	-	279,397
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	25,342	-	-	25,342
Reclasificación	(260,303)	-	-	(260,303)
Nuevos instrumentos adquiridos	313,199	-	-	313,199
Inversiones cancelados	(18,486)	-	-	(18,486)
Saldo al final del año	<u>339,149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339,149</u>

2019				
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	185,390	-	-	185,390
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,629)	-	-	(1,629)
Nuevos instrumentos adquiridos	264,236	-	-	264,236
Inversiones cancelados	(168,600)	-	-	(168,600)
Saldo al final del año	<u>279,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,397</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

La Empresa mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

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

2019	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	729,501,916	122,926,231	296,146,866	1,734,526,046	3,345,121,690	173,562,615	6,401,785,364
Garantías	362,119,439	3,975,165	434,379,555	2,385,021,277	6,343,686,745	287,200,520	9,816,382,701
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	3%	147%	138%	190%	165%	153%

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2020	2019
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	113,509,742	107,471,116
51% - 70%	358,396,882	329,418,178
71% - 90%	889,235,822	849,903,592
Más de 90%	415,724,478	447,733,160
Total	1,776,866,924	1,734,526,046

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de junio de 2020, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.312,958,879 (2019: B/.418,971,436). 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	2020		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,255,811,269	-
Consumo	-	2,943,946,298	-
Gobierno	147,970,153	-	335,836,312
Otros sectores	359,090,795	136,364,643	693,216,554
	<u>507,060,948</u>	<u>6,336,122,210</u>	<u>1,029,052,866</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	251,852,557	6,013,470,709	506,925,200
América Latina y el Caribe	40,078,365	291,838,084	292,098,194
Europa, Asia y Oceanía	112,570,200	30,813,417	21,951,941
Estados Unidos de América	102,559,826	-	208,077,531
	<u>507,060,948</u>	<u>6,336,122,210</u>	<u>1,029,052,866</u>
	Junio 2019		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,393,750,745	-
Consumo	-	2,897,989,914	-
Gobierno	43,327,690	-	195,854,779
Otros sectores	521,372,800	110,044,705	661,214,263
	<u>564,700,490</u>	<u>6,401,785,364</u>	<u>857,069,042</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	281,994,484	6,132,223,844	389,346,928
América Latina y el Caribe	40,078,427	239,432,835	309,486,289
Europa, Asia y Oceanía	79,351,645	30,128,685	60,350,289
Estados Unidos de América	163,275,934	-	97,885,536
	<u>564,700,490</u>	<u>6,401,785,364</u>	<u>857,069,042</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Empresa en base a esta norma al 30 de junio de 2020 fue 50.27% (2019: 56.48%).

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

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

	2020	2019
Al final del año	50.27%	56.48%
Promedio del año	53.84%	50.18%
Máximo del año	64.94%	56.48%
Mínimo del año	49.56%	41.34%

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2020	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,170,718,368	5,209,987,452	3,266,417,040	1,405,532,788	516,670,188	21,367,436
Obligaciones con instituciones financieras	1,074,122,772	1,103,722,853	817,036,367	249,429,755	32,998,083	4,258,648
Valores comerciales negociables	23,300,000	23,533,632	23,533,632	-	-	-
Bonos corporativos	1,133,628,975	1,361,730,748	88,812,760	736,745,100	75,835,752	460,337,136
Bonos subordinados	7,898,069	35,141,054	542,270	1,083,054	1,084,539	32,431,191
Bonos perpetuos	137,089,374	198,103,609	9,401,371	18,776,985	18,802,742	151,122,511
Acciones preferidas	90,000,000	119,188,541	6,159,375	12,301,875	39,198,958	61,528,333
Pasivos por arrendamientos	23,511,572	28,475,009	3,456,731	5,481,773	4,384,521	15,151,984
	<u>7,660,269,130</u>	<u>8,079,882,898</u>	<u>4,215,359,546</u>	<u>2,429,351,330</u>	<u>688,974,783</u>	<u>746,197,239</u>

2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	4,896,603,660	4,921,248,122	3,101,528,313	1,260,791,035	545,489,776	13,438,998
Obligaciones con instituciones financieras	920,612,697	978,165,323	461,519,664	447,331,093	44,005,975	25,308,591
Valores comerciales negociables	59,409,000	60,098,926	60,098,926	-	-	-
Bonos corporativos	1,442,261,398	1,666,770,372	399,732,720	817,878,693	77,285,556	371,873,403
Bonos subordinados	7,892,580	35,819,614	534,769	1,069,538	1,069,538	33,145,769
Bonos perpetuos	127,659,710	191,180,743	8,640,146	17,280,293	17,280,293	147,980,011
Acciones preferidas	90,000,000	114,956,250	6,075,000	6,075,000	36,856,250	65,950,000
	<u>7,544,439,045</u>	<u>7,968,239,350</u>	<u>4,038,129,538</u>	<u>2,550,425,652</u>	<u>721,987,388</u>	<u>657,696,772</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

2020	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	311,358,878	750,000	850,000	-	275,517,087	588,475,965
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,073	36,952	-	-	-	5,062,025
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	338,362,223	23,561,870	214,753,697	226,685,620	46,714,012	850,077,422
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	922,991	9,661,077	10,584,068
Inversiones a costo amortizado	-	-	53,476,257	109,853,094	-	163,329,351
Préstamos	4,855,007,285	13,523,345	146,739,958	1,320,851,622	-	6,336,122,210
Total de activos financieros	5,509,753,459	37,872,167	415,819,912	1,658,313,327	331,892,176	7,953,651,041
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,047,805,882	761,616,623	1,902,163,422	20,748,320	438,384,121	5,170,718,368
Obligaciones con instituciones financieras	1,074,122,772	-	-	-	-	1,074,122,772
Valores comerciales negociables	20,000,000	3,300,000	-	-	-	23,300,000
Bonos corporativos	34,979,313	-	715,871,252	382,778,410	-	1,133,628,975
Bonos subordinados	-	-	-	7,898,069	-	7,898,069
Bonos perpetuos	-	-	-	137,089,374	-	137,089,374
Acciones preferidas	-	-	-	90,000,000	-	90,000,000
Total de pasivos financieros	3,176,907,967	764,916,623	2,618,034,674	638,514,173	438,384,121	7,636,757,558
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,226,173,275	1,226,173,275
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,332,845,492	(727,044,456)	(2,202,214,762)	1,019,799,154	(106,491,945)	316,893,483
2019						
	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	417,334,333	37,103	1,600,000	-	188,684,354	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	36,825	-	-	-	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	143,928,060	1,486,272	204,347,802	108,943,930	45,264,313	503,970,377
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,968,296	-	-	953,712	9,859,577	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	-	-	97,044,124	221,211,082	-	318,255,206
Préstamos	4,930,770,859	24,540,880	144,361,038	1,302,112,587	-	6,401,785,364
Total de activos financieros	5,516,026,597	26,101,080	447,352,964	1,633,221,311	243,808,244	7,866,510,196
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,785,605,228	837,861,888	1,792,291,805	13,412,162	467,432,577	4,896,603,660
Obligaciones con instituciones financieras	826,980,899	93,631,798	-	-	-	920,612,697
Valores comerciales negociables	49,459,000	9,950,000	-	-	-	59,409,000
Bonos corporativos	1,318,933,921	-	123,327,477	-	-	1,442,261,398
Bonos subordinados	-	-	-	7,892,580	-	7,892,580
Bonos perpetuos	-	-	-	127,659,710	-	127,659,710
Acciones preferidas	-	-	30,000,000	60,000,000	-	90,000,000
Total de pasivos financieros	3,980,979,048	941,443,686	1,945,619,282	208,964,452	467,432,577	7,544,439,045
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,387,012,822	1,387,012,822
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,535,047,549	(915,342,606)	(1,498,266,318)	1,424,256,859	(223,624,333)	322,071,151

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

	2020	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores		(30,345,219)	32,154,746
Préstamos		(18,220,047)	19,508,844
Depósitos a plazo		51,580,968	(53,347,119)
Obligaciones con instituciones financieras		7,274,500	(7,460,451)
Valores comerciales negociables		82,201	(82,685)
Bonos corporativos		35,853,892	(38,230,746)
Bonos subordinados y perpetuos		2,878,021	(3,216,781)
Acciones preferidas		3,731,259	(3,925,268)
Impacto neto		<u>52,835,575</u>	<u>(54,599,460)</u>
	2019	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores		(32,670,774)	34,920,364
Préstamos		(17,900,395)	19,179,338
Depósitos a plazo		50,325,201	(52,076,910)
Obligaciones con instituciones financieras		11,177,735	(11,510,498)
Valores comerciales negociables		196,136	(195,227)
Bonos corporativos		24,652,516	(26,792,752)
Bonos subordinados y perpetuos		3,669,466	(4,039,054)
Acciones preferidas		4,315,976	(4,578,200)
Impacto neto		<u>43,765,861</u>	<u>(45,092,939)</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

4.7 Administración de capital

Al 30 de junio de 2020, la Empresa analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos 11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo 3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo 2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

Como consecuencia de los efectos de la pandemia global de salud COVID-19 decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer medidas especiales temporales como la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes muebles e inmuebles mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020. Adicionalmente, para los efectos del artículo 2 del Acuerdo 3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	193,226,796	192,509,641
Capital pagado en exceso	307,920	2,514,337
Reservas declaradas	41,500,057	40,589,907
Utilidades retenidas	357,787,588	355,864,388
Otras partidas del resultado integral	1,642,875	6,099,208
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	<u>682,328,434</u>	<u>685,440,679</u>
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(91,695,403)
Otros activos intangibles	(22,461,470)	(24,004,810)
Total del fondo de capital primario	<u>567,852,147</u>	<u>569,740,466</u>
Bonos perpetuos	137,089,374	127,659,710
Total del fondo de capital primario adicional	<u>137,089,374</u>	<u>127,659,710</u>
Bonos subordinados	7,898,069	7,892,580
Total del fondo de capital secundario	<u>7,898,069</u>	<u>7,892,580</u>
Total del fondo de capital	<u>712,839,590</u>	<u>705,292,756</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo de crédito ponderado	<u>5,495,619,554</u>	<u>5,663,203,607</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>12.97%</u>	<u>12.45%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>12.83%</u>	<u>12.31%</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Juicios

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

- (a) Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.
- (b) Incremento significativo del riesgo de crédito: Para los activos en la Etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3. Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.
- (c) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL la Empresa usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros. Véase Nota 4.2.2.1.2 para más detalles.
- (d) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

La Empresa monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12 meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12 meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

- (e) Modelos y supuestos usados: La Empresa usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.
- (f) Reserva para pérdidas crediticias esperadas: Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

- (g) 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).
- (h) Tras la evaluación del valor recuperable de las unidades generadoras a las que la Plusvalía es asignada, la Administración considera que la plusvalía de la unidad generadora de Banvivienda, es la de mayor significancia dado al peso que tiene, cuyo valor es el 82% del total de la plusvalía en balance y en adición, la más susceptible a deterioro causado por las condiciones económicas corrientes y los efectos del COVID-19. Los presupuestos comprenden pronósticos de ingresos, costos de intereses, provisiones y gastos generales basados en las condiciones actuales y anticipadas del mercado que se han considerado y aprobado por la Junta Directiva. Si bien la Empresa ha efectuado las proyecciones con la mejor evidencia a la fecha del balance y aplicando su juicio sobre los pronósticos futuros, las proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía sobre el efecto final que el COVID-19 tendrá.

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

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

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 sustentan 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 30 de junio de 2020 y 2019.

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
	2020	2019				
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	5,697,309	6,706,084	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	936,839	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	129,599	532,580	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	2,500	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - locales	18,739,189	11,734,734	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	31,796,555	71,722,779	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	233,480,548	144,564,666	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	332,916,894	143,037,446	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	-	18,968,296	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	23,044,748	29,004,532	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	1,729,469	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	9,990,340	3,331,889	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	753,489	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	153,669,020	53,648,620	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	49,504,460	48,770,867	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor, costo de adquisición.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Total inversiones al valor razonable:	860,661,490	533,751,962				
Instrumentos financieros derivados :						
				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
Swaps de tasa de interés – valor razonable	-	(8,105,718)	Nivel 2			
Total de instrumentos financieros derivados	-	(8,105,718)				

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	<u>Efecto en el patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	9,373,754	(8,846,413)

	2019	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	<u>Efecto en el patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	7,895,421	(7,388,097)

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:

	2020		2019	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	275,517,086	275,517,086	188,684,354	188,684,354
Depósitos a plazo	312,958,879	312,958,879	418,971,436	418,971,436
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,062,025	5,062,025	5,061,874	5,061,874
Inversiones a costo amortizado	163,329,351	167,822,347	318,255,206	329,536,325
Préstamos	6,169,417,198	6,248,190,068	6,264,500,855	6,315,723,110
Total de activos financieros	<u>6,926,284,539</u>	<u>7,009,550,405</u>	<u>7,195,473,725</u>	<u>7,257,977,099</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	438,384,121	438,384,121	467,432,577	467,432,577
Depósitos de ahorros	1,038,507,979	1,038,507,979	961,129,179	961,129,179
Depósitos a plazo	3,693,826,268	3,777,205,726	3,468,041,904	3,534,969,702
Obligaciones con instituciones financieras	1,074,122,772	1,063,700,059	920,612,697	920,928,851
Valores comerciales negociables	23,300,000	23,361,897	59,409,000	59,652,798
Bonos corporativos	1,133,628,975	1,165,061,965	601,536,773	627,744,500
Bonos subordinados	7,898,069	7,903,780	7,892,580	8,010,310
Bonos perpetuos	137,089,374	136,647,990	127,659,710	128,696,000
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000	90,000,000	90,300,000
Total de pasivos financieros	<u>7,636,757,558</u>	<u>7,740,773,517</u>	<u>6,703,714,420</u>	<u>6,798,863,917</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
		2020		
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	275,517,086	-	275,517,086	-
Depósitos a plazo	312,958,879	-	312,958,879	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,062,025	-	5,062,025	-
Inversiones a costo amortizado	167,822,347	149,497,709	-	18,324,638
Préstamos	6,248,190,068	-	-	6,248,190,068
Total de activos financieros	7,009,550,405	149,497,709	593,537,990	6,266,514,706
Pasivos				
Depósitos a la vista	438,384,121	-	438,384,121	-
Depósitos de ahorros	1,038,507,979	-	1,038,507,979	-
Depósitos a plazo	3,777,205,726	-	3,777,205,726	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,063,700,059	-	1,063,700,059	-
Valores comerciales negociables	23,361,897	-	23,361,897	-
Bonos corporativos	1,165,061,965	1,040,365,070	54,696,895	70,000,000
Bonos subordinados	7,903,780	-	3,022,470	4,881,310
Bonos perpetuos	136,647,990	-	136,647,990	-
Acciones preferidas	90,000,000	-	90,000,000	-
Total de pasivos financieros	7,740,773,517	1,040,365,070	6,625,527,137	74,881,310
Jerarquía del valor razonable				
2019				
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	188,684,354	-	188,684,354	-
Depósitos a plazo	418,971,436	-	418,971,436	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,061,874	-	5,061,874	-
Inversiones a costo amortizado	329,536,325	329,536,325	-	-
Préstamos	6,315,723,110	-	-	6,315,723,110
Total de activos financieros	7,257,977,099	329,536,325	612,717,664	6,315,723,110
Pasivos				
Depósitos a la vista	467,432,577	-	467,432,577	-
Depósitos de ahorros	961,129,179	-	961,129,179	-
Depósitos a plazo	3,534,969,702	-	3,534,969,702	-
Obligaciones con instituciones financieras	920,928,851	-	920,928,851	-
Valores comerciales negociables	59,652,798	-	59,652,798	-
Bonos corporativos	627,744,500	467,923,500	-	159,821,000
Bonos subordinados	8,010,310	-	8,010,310	-
Bonos perpetuos	128,696,000	-	128,696,000	-
Acciones preferidas	90,300,000	-	90,300,000	-
Total de pasivos financieros	6,798,863,917	467,923,500	6,171,119,417	159,821,000

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

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:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	197,551,777	132,297,085
Adiciones	75,192,430	46,213,755
Adiciones por adquisición de subsidiaria	-	119,752
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	36,006,966	56,687,645
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(3,860)	(4,456,822)
Cambio neto en valores	(600,674)	1,725,609
Redenciones	(13,478,463)	(35,035,247)
Saldo al final del año	<u>294,668,176</u>	<u>197,551,777</u>

Al 30 de junio de 2020, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

El total de ganancia o pérdida no realizada para las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como Nivel 3 al 30 de junio de 2020 es por B/.1,207,370 (2019: B/.606,696).

Al 30 de junio de 2020, 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2020	2019
<i>Operaciones con compañías relacionadas</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	14,811,249	17,970,923
Préstamos	58,918,002	47,012,367
Intereses acumulados por cobrar	838,560	58,792
Activos varios	5,082,860	5,151,505
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	14,680,848	16,145,095
Ahorros	10,989,662	14,244,785
Plazo fijo	108,543,997	107,284,509
Intereses acumulados por pagar	245,830	232,778
Compromisos y contingencias	40,432,000	42,859,500
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
	2020	2019
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	5,966,035	3,576,362
Gastos por intereses	4,431,851	3,078,716

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	2020	2019
<i>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,419,400	13,054,033
Intereses acumulados por cobrar	79,200	38,282
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,043,618	2,939,251
Ahorros	11,516,797	7,368,865
Plazo fijo	44,682,814	41,113,166
Intereses acumulados por pagar	112,973	130,564
Compromisos y contingencias	1,576,500	1,741,500
Estado consolidado de ganancia o pérdida		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	569,263	624,878
Gastos por intereses	867,321	683,381
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	5,544,752	4,559,059
Participación en utilidades	1,826,788	1,390,918
Plan de opción de acciones de los empleados	(515,030)	188,520
Dietas a directores	705,000	509,500
	7,561,510	6,647,997

Al 30 de junio de 2020, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.133,865,942 (2019: B/.135,257,324), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de junio de 2020, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2020, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre octubre de 2020 hasta septiembre de 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9.00% (2019: tienen vencimiento entre julio de 2019 hasta septiembre de 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9.00%).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020	2019
Efectivo y efectos de caja	81,415,017	42,955,300
Depósitos a la vista	194,102,069	145,729,054
Depósitos a plazo fijo	312,958,879	418,971,436
Efectivo y depósitos en banco	<u>588,475,965</u>	<u>607,655,790</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(4,674,208)	(29,062,681)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(24,550,000)</u>	<u>(18,614,311)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>559,251,757</u>	<u>559,978,798</u>

Al 30 de junio de 2020, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.24,550,000 (2019: B/.18,614,311). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.4,674,208 (2019: B/.29,062,681) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2020, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,062,025 (2019: B/.5,061,874) con vencimiento en julio 2020, septiembre 2020 y mayo 2021 (2019: vencimiento en agosto 2019, septiembre 2019 y mayo 2020), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2020	2019
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	850,077,422	503,970,377
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	10,584,068	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	163,329,351	318,255,206
Provisión por deterioro	<u>(339,149)</u>	<u>(279,397)</u>
Inversiones en valores, neto	<u>1,023,651,692</u>	<u>851,727,771</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2020	2019
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,837,648	1,711,084
Acciones emitidas por empresas - extranjero	129,600	532,580
Títulos de deuda privado - locales	284,016,292	228,022,179
Títulos de deuda privado - extranjero	331,993,902	142,083,734
Títulos de deuda gubernamental - locales	33,035,088	34,065,890
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	153,669,020	53,648,620
	<u>804,681,550</u>	<u>460,064,087</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	44,639,882	42,900,897
Acciones emitidas por empresas - extranjero	2,500	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	753,490	1,005,393
	<u>45,395,872</u>	<u>43,906,290</u>
	<u>850,077,422</u>	<u>503,970,377</u>

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.11% y 9.38% (2019: 2.10% y 9.75%).

Al 30 de junio de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.157,055,197 (2019: B/.34,991,892), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 30 de junio de 2020, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.983,094,209 (2019: B/.388,886,673) y como resultado se registró una ganancia de B/.7,409,280 (2019: B/.834,108), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

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

	2020	2019
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,796,500	4,995,000
Títulos de deuda privado - extranjero	922,991	19,922,008
	<u>5,719,491</u>	<u>24,917,008</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,577	4,864,577
	<u>4,864,577</u>	<u>4,864,577</u>
	<u>10,584,068</u>	<u>29,781,585</u>

9.3 Valores a costo amortizado

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - locales	20,166,761	18,324,638	3,050,006	3,084,360
Títulos de deuda privado - extranjero	-	-	213,126,475	219,897,796
Títulos de deuda gubernamental - locales	107,752,937	113,180,694	63,670,027	66,707,268
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	35,409,653	36,317,015	38,408,698	39,846,901
	<u>163,329,351</u>	<u>167,822,347</u>	<u>318,255,206</u>	<u>329,536,325</u>

Al 30 de junio de 2020, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 2.85% y 8.875% (2019: 3.125% y 5.182%).

Al 30 de junio de 2020, existen valores a costo amortizado por B/.62,936,258 (2019: B/.35,239,338), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

10. Préstamos

	2020			2019		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
<i>Sector interno:</i>						
Consumo	1,098,685,799	(29,277,906)	1,069,407,893	1,091,040,057	(25,603,592)	1,065,436,465
Comerciales	1,312,258,778	(39,003,841)	1,273,254,937	1,265,781,283	(26,620,592)	1,239,160,691
Agropecuario	393,138,731	(12,007,968)	381,130,763	432,892,025	(10,690,954)	422,201,071
Prendarios	117,958,558	(886)	117,957,672	131,332,191	(2,281)	131,329,910
Sobregiros	142,012,600	(2,937,638)	139,074,962	132,118,688	(2,219,469)	129,899,219
Hipotecarios	1,776,866,924	(16,310,093)	1,760,556,831	1,734,526,046	(13,203,769)	1,721,322,277
Industriales	205,159,408	(3,498,688)	201,660,720	235,750,711	(5,428,161)	230,322,550
Construcción	699,919,036	(35,573,146)	664,345,890	827,052,067	(19,548,473)	807,503,594
Arrendamientos financieros	54,838,765	(1,513,925)	53,324,840	62,665,605	(2,002,293)	60,663,312
Facturas descontadas	212,632,110	(10,792,442)	201,839,668	219,065,171	(11,338,126)	207,727,045
Total sector interno	<u>6,013,470,709</u>	<u>(150,916,533)</u>	<u>5,862,554,176</u>	<u>6,132,223,844</u>	<u>(116,657,710)</u>	<u>6,015,566,134</u>
<i>Sector externo:</i>						
Comerciales	184,435,763	(1,289,831)	183,145,932	131,199,440	(1,023,058)	130,176,382
Agropecuarios	738,001	(566)	737,435	947,706	(3,773)	943,933
Industriales	37,313,131	(190,104)	37,123,027	40,283,960	(131,809)	40,152,151
Construcción	40,785,863	(2,566,968)	38,218,895	37,716,466	(1,883,110)	35,833,356
Prendarios	10,970,022	-	10,970,022	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	48,408,721	(61,830)	48,346,891	41,443,926	(15,395)	41,428,531
Total sector externo	<u>322,651,501</u>	<u>(4,109,299)</u>	<u>318,542,202</u>	<u>269,561,520</u>	<u>(3,057,145)</u>	<u>266,504,375</u>
	<u>6,336,122,210</u>	<u>(155,025,832)</u>	<u>6,181,096,378</u>	<u>6,401,785,364</u>	<u>(119,714,855)</u>	<u>6,282,070,509</u>
<i>Menos:</i>						
Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(11,679,180)</u>			<u>(17,569,654)</u>
Total			<u>6,169,417,198</u>			<u>6,264,500,855</u>

Al 30 de junio de 2020, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 25.99% (2019: 0.75% hasta 24%).

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Tasa fija	731,868,318	730,258,287
Tasa ajustable	5,471,409,351	5,529,408,560
Tasa variable (Libor o Prime)	132,844,541	142,118,517
	<u>6,336,122,210</u>	<u>6,401,785,364</u>

Arrendamientos financieros

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

	2020	2019
Hasta 1 año	5,181,552	4,056,430
De 1 a 5 años	49,657,213	58,609,175
Total	54,838,765	62,665,605
Menos: intereses no devengados	(8,839,525)	(9,587,520)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>45,999,240</u>	<u>53,078,085</u>

Préstamos renegociados

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

Al 30 de junio de 2020, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.120,553,296 (2019: B/.163,841,165).

	2020	2019
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	6,334,852	12,058,613
Hipotecarios	21,851,065	77,645,266
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	92,367,379	74,137,286
Total	<u>120,553,296</u>	<u>163,841,165</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	2020							Total
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	
Costo:								
Al inicio del año	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Adiciones o compras	71,937	138,589	74,250	1,048,318	594,150	975	12,497,463	14,425,682
Reclasificaciones	-	52,410,602	2,067,008	8,967,892	-	601,231	(64,046,733)	-
Ventas y descartes	-	(3,728)	(178,931)	(494,523)	(104,925)	(341,553)	-	(1,123,660)
Al final del año	12,468,404	134,755,615	30,029,139	79,957,233	3,762,467	15,868,093	14,830,575	291,671,526
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Gasto del año	-	3,188,347	3,528,253	7,128,382	464,135	860,486	-	15,169,603
Ventas y descartes	-	(5,879)	(174,976)	(483,817)	(82,401)	(335,666)	-	(1,082,739)
Al final del año	-	19,979,497	18,277,075	46,879,605	2,660,783	4,538,456	-	92,335,416
Saldos netos	12,468,404	114,776,118	11,752,064	33,077,628	1,101,684	11,329,637	14,830,575	199,336,110

	2019							Total
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	
Costo:								
Al inicio del año	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	-	2,904,515	416,566	2,070,577	537,410	1,870,120	11,899,456	19,698,644
Activos adquiridos de Banvivienda	7,891,007	17,574,300	2,046,730	3,862,700	78,071	6,179,645	-	37,632,453
Reclasificaciones	-	443,381	5,461,806	7,565,890	-	17,237	(13,488,314)	-
Ventas y descartes	-	-	(1,577,774)	(4,377,567)	(118,243)	(135,043)	-	(6,208,627)
Al final del año	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del año	-	2,501,558	3,142,427	8,783,680	447,643	1,871,418	-	16,746,726
Ventas y descartes	-	-	(1,573,184)	(6,295,955)	(113,100)	(134,768)	-	(8,117,007)
Al final del año	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Saldos netos	12,396,467	65,413,123	13,143,014	30,200,506	994,193	11,593,804	66,379,845	200,120,952

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

2020	<u>Edificio y terrenos</u>
Costo:	
Saldo al inicio del año	-
Ajuste por adopción de NIIF 16	25,520,133
Aumentos en los activos por derecho de uso	428,323
Saldo al final del año	<u>25,948,456</u>
Depreciación y amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	-
Gasto del año	3,439,071
Saldo al final del año	<u>3,439,071</u>
Saldo neto	<u>22,509,385</u>

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	3,439,071
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	870,375
	<u>4,309,446</u>

b) Pasivos por arrendamientos

El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos contingentes por arrendamiento operacional bajo NIC 17 y su nueva aplicación por la adopción de la norma NIIF 16.

	Adopción de la NIIF 16
	<u>2020</u>
Hasta 1 año	2,718,276
Entre 1 y 5 años	7,266,914
5 años o más	<u>13,526,382</u>
Total	<u>23,511,572</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

13. Activos varios

	2020	2019
Intereses acumulados por cobrar	121,052,493	80,920,566
Plusvalía (a)	92,014,817	91,695,403
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	59,937,359	79,314,633
Cuentas por cobrar	57,151,130	51,203,608
Bienes reposeídos	42,199,595	36,490,202
Impuesto sobre la renta diferido	33,894,103	25,878,425
Activos intangibles (b)	22,461,470	24,004,810
Gastos pagados por anticipado	16,722,165	19,750,497
Depósitos en garantía	12,896,224	23,282,212
Primas de aseguradoras por cobrar	10,831,126	12,810,310
Fondo de cesantía	7,155,915	7,249,892
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,082,860	5,151,505
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,170,801	4,283,129
Reclamos a compañías de seguros	3,504,654	2,009,565
Depósitos judiciales	3,257,483	1,193,710
Obligaciones de clientes por aceptaciones	277,525	-
Instrumento derivado	-	6,832,298
Otros	11,924,424	17,520,406
	<u>504,534,144</u>	<u>489,591,171</u>

(a) Plusvalía

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

<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Empresa adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	2020	2019
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A. PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	75,252,130	74,932,716
			<u>92,014,817</u>	<u>91,695,403</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

(b) *Activos intangibles*

	2020	2019
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
	<u>25,344,772</u>	<u>25,344,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(1,339,962)	(873,010)
Amortización	(1,543,340)	(466,952)
	<u>(2,883,302)</u>	<u>(1,339,962)</u>
Saldo neto al final del año	<u>22,461,470</u>	<u>24,004,810</u>

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

Al 30 de junio de 2020 y 2019, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país el cual se encuentra entre -2% y 5.5% 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 utilizado fluctúa entre 11% y 13.5% y cambia en el tiempo.
- 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

14. Depósitos de clientes

	2020	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos		355,111,988	359,635,978	2,288,966,949	3,003,714,915
Personales		83,272,133	678,872,001	1,332,094,137	2,094,238,271
		<u>438,384,121</u>	<u>1,038,507,979</u>	<u>3,621,061,086</u>	<u>5,097,953,186</u>
Sector					
Local		412,314,434	952,800,560	2,960,870,874	4,325,985,868
Extranjero		26,069,687	85,707,419	660,190,212	771,967,318
		<u>438,384,121</u>	<u>1,038,507,979</u>	<u>3,621,061,086</u>	<u>5,097,953,186</u>
	2019	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos		388,569,088	352,338,780	2,082,266,611	2,823,174,479
Personales		78,863,489	608,790,399	1,319,425,088	2,007,078,976
		<u>467,432,577</u>	<u>961,129,179</u>	<u>3,401,691,699</u>	<u>4,830,253,455</u>
Sector					
Local		437,328,889	870,485,068	3,001,329,060	4,309,143,017
Extranjero		30,103,688	90,644,111	400,362,639	521,110,438
		<u>467,432,577</u>	<u>961,129,179</u>	<u>3,401,691,699</u>	<u>4,830,253,455</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

15. Obligaciones con instituciones financieras

	2020	2019
Al 30 de junio de 2020 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio de 2021 y tasas de interés anual entre 0.7656% y 3.7196% (2019: entre 2.5509% y 4.5441%).	265,322,776	316,799,430
Al 30 de junio de 2020 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de julio de 2020 y tasa de interés entre 1.722% y 2.37% revisada semestralmente (2019: entre 2.1500% y 3.30%).	164,198,408	55,006,833
Al 30 de junio de 2020 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre agosto de 2020 y junio de 2024 y tasas de interés entre 1.18% y 4.599% (2019: entre 3.960% y 6.151%).	197,888,904	218,231,830
Al 30 de junio de 2020 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta marzo de 2023 y tasas de interés anual entre 1.47038% y 4.93213% (2019: entre 4.05% y 4.93213%).	279,200,716	233,093,007
Al 30 de junio de 2020 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de octubre de 2020 y hasta enero de 2027, las tasas de interés se encuentran entre 1.7424% y 3.775%, revisada semestralmente (2019: entre 3.9241% y 4.723%).	167,511,968	97,481,597
	<u>1,074,122,772</u>	<u>920,612,697</u>

Al 30 de junio de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.157,055,197 (2019: B/.34,991,892) y valores a costo amortizado por B/.62,936,258 (2019: B/.35,239,338) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 30 de junio de 2020 por B/.4,674,208 (2019: B/.29,062,681), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

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

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	920,612,697	697,979,013
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	-	143,829,721
Obligaciones recibidas	1,054,577,680	1,653,567,612
Pagos efectuados	<u>(901,067,605)</u>	<u>(1,574,763,649)</u>
Saldo al final del año	<u>1,074,122,772</u>	<u>920,612,697</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

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

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	sep-18	3.50%	sep-19	1,716,000
C-Q	mar-19	3.50%	mar-20	2,000,000
C-R	abr-19	3.00%	oct-19	3,000,000
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
D-M	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
D-N	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	500,000
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	1,000,000
D-O	ene-19	3.75%	jul-19	1,943,000
D-P	feb-19	3.75%	ago-19	500,000
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	2,000,000
D-Q	feb-19	3.75%	ago-19	5,000,000
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	420,000
D-S	mar-19	3.75%	sep-19	2,600,000
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	1,000,000
D-F	nov-18	4.00%	nov-19	463,000
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,500,000
D-R	feb-19	4.00%	feb-20	1,390,000
D-T	mar-19	4.00%	mar-20	838,000
C-G	ene-19	3.75%	jul-19	1,740,000
C-J	feb-19	3.75%	ago-19	1,218,000
C-K	feb-19	3.63%	ago-19	5,000,000
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,500,000
C-L	mar-19	3.75%	sep-19	1,410,000
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	1,000,000
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	5,000,000
C-H	ene-19	4.00%	ene-20	632,000
C-I	feb-19	4.00%	feb-20	1,784,000
				<u>59,409,000</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	59,409,000	20,658,000
Producto de adquisición de subsidiaria	-	80,641,847
Producto de emisiones	23,300,000	58,115,119
Redenciones	(59,409,000)	(100,005,966)
Saldo al final del año	<u>23,300,000</u>	<u>59,409,000</u>

17. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2020	2019
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	-	305,295,187
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	626,976,592	683,525,138
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	-	34,899,293
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,979,312	34,859,071
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,752,358	29,552,856
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,557,594	24,446,672
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,584,709	34,468,877
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	382,778,410	295,214,304
			<u>1,133,628,975</u>	<u>1,442,261,398</u>

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

Emisión de octubre del 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas.

Emisión de octubre del 2016 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas.

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

La Empresa concertó canjes de tasa de interés sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable del instrumento de cobertura fue B/.8,105,718.

Al 30 de junio de 2020, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.196,436,317. (Véase Nota 10).

18. Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	554,000	554,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	3,037,514	3,034,933
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	3,421,555	3,418,647
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	270,000	270,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	615,000	615,000
			<u>7,898,069</u>	<u>7,892,580</u>

19. Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,867,621	23,828,043
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,407,551	90,839,484
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,490,000	3,592,000
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,563,202	9,400,183
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	761,000	-
		<u>137,089,374</u>	<u>127,659,710</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,577,813,688	1,416,923,553
Producto de adquisición de subsidiaria	-	149,063,524
Producto de emisiones	93,235,000	324,857,102
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	3,337,427	(1,891,550)
Redenciones	(409,897,000)	(340,932,184)
Valuación	8,105,718	30,605,615
Prima, descuento / amortización de prima descuento	6,021,585	(812,372)
Saldo al final del año	<u>1,278,616,418</u>	<u>1,577,813,688</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

20. Pasivos varios

	2020	2019
Intereses acumulados por pagar	53,637,207	51,532,280
Acreedores varios	22,184,793	22,138,187
Prestaciones y otros pasivos laborales	16,362,218	16,444,640
Provisiones de operaciones de seguros	15,394,048	15,080,573
Cheques de gerencia y certificados	11,066,166	31,329,318
Provisiones varias	9,148,120	8,025,042
Depósitos en garantía de factoring	7,619,668	8,120,750
Depósitos judiciales y otros	3,656,573	6,443,256
Cuentas por pagar seguros	2,288,094	2,404,254
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECl) por pagar	1,512,865	1,911,600
Impuesto sobre la renta por pagar	513,098	34,639
Aceptaciones pendientes	277,525	-
Derivado de cobertura (a)	-	8,105,718
Otros	13,094,066	7,512,781
	<u>156,754,441</u>	<u>179,083,038</u>

a) Derivado de cobertura

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

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera de la Empresa, se ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos B/.550,000,000 que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago.

Al 30 de junio de 2020, la Empresa realizó cancelación anticipada del contrato de interes rate swap por un monto total en nominal de B/.550,000,000 con un efecto neto en resultados de (B/.941,419).

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

<u>Método de contabilización</u>	2019		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Valor razonable	<u>550,000,000</u>	<u>306,344,000</u>	<u>856,344,000</u>
Total	<u>550,000,000</u>	<u>306,344,000</u>	<u>856,344,000</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

<u>Tipo</u>	2019	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	856,344,000	(8,105,718)
Total	<u>856,344,000</u>	<u>(8,105,718)</u>

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

b) Garantías retenidas por clientes y otros

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato, la factura se convierte en incobrable, la Empresa rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

21. Acciones preferidas

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

Al 30 de junio de 2020 y 2019 se detallan las siguientes series:

Serie	Monto de acciones preferidas		Dividendo	Tipo	Fecha de liquidación
	2020	2019			
Serie A	30,000,000	30,000,000	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	60,000,000	60,000,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>			

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	2020	2019
Saldo al inicio del año	7,736,732	6,210,542
Primas emitidas	32,813,415	30,265,500
Primas ganadas	<u>(18,144,711)</u>	<u>(14,153,715)</u>
Saldo al final del año	22,405,436	22,322,327
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(12,250,052)	(14,585,595)
Primas no devengadas	<u>(1,108,593)</u>	<u>2,974,915</u>
Primas no devengadas, netas	<u>9,046,791</u>	<u>10,711,647</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	2020	2019
Saldo al inicio del año	4,368,926	4,954,175
Siniestros incurridos, neto	11,856,946	12,363,068
Siniestros pagados	<u>(9,878,615)</u>	<u>(12,948,317)</u>
Saldo al final de año	<u>6,347,257</u>	<u>4,368,926</u>
	<u>15,394,048</u>	<u>15,080,573</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

23. Acciones comunes

Al 30 de junio de 2020, el capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 30 de junio de 2020, las acciones emitidas ascienden a 18,318,504 (2019: 18,318,504).

Al 30 de junio de 2020 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.27,596,132 (2019: B/.24,662,192).

	2020	2019
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	<u>34,775,593</u>	<u>38,690,411</u>
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>18,318,504</u>	<u>17,886,563</u>
Ganancia neta por acción básica	<u>1.90</u>	<u>2.16</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>34,775,593</u>	<u>38,690,411</u>
Número promedio de acciones comunes	18,318,504	17,886,563
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	<u>24,160</u>	<u>114,129</u>
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>18,342,664</u>	<u>18,000,692</u>
Ganancia neta por acción diluida	<u>1.90</u>	<u>2.15</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2020	2019
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	429,308,754	387,653,151
Depósitos	6,217,287	7,949,308
Inversiones	38,260,462	37,041,130
	<u>473,786,503</u>	<u>432,643,589</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(176,414,047)	(145,957,488)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(37,361,711)	(37,734,959)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(89,418,947)	(98,695,525)
	<u>(303,194,705)</u>	<u>(282,387,972)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>170,591,798</u>	<u>150,255,617</u>
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	26,309,236	26,858,066
Cartas de crédito	2,389,873	3,265,069
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	5,404,331	5,988,498
Servicios fiduciarios y de administración	10,106,646	10,046,509
Varias	10,932,737	13,383,592
	<u>55,142,823</u>	<u>59,541,734</u>
Gastos por comisiones	<u>(15,070,570)</u>	<u>(14,348,180)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>40,072,253</u>	<u>45,193,554</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>210,664,051</u>	<u>195,449,171</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

25. Otros ingresos, neto

	2020	2019
Primas de seguros, netas	12,831,854	11,002,631
Ganancia en ventas de valores, neta	7,409,280	834,108
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	233,662	279,383
(Pérdida) ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(197,518)	12,226
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	(7,720,145)	(1,624,130)
Otros ingresos (egresos)	3,725,917	425,755
	<u>16,283,050</u>	<u>10,929,973</u>

26. Otros gastos

	2020	2019
Provisión para redención de millas	3,456,096	2,025,762
Comunicaciones y correo	2,160,357	2,447,161
Vigilancia	2,072,223	2,258,296
Servicios públicos	1,856,268	1,946,128
Útiles y papelería	696,313	851,332
Seguros	182,080	220,270
Otros gastos operativos	8,423,400	9,344,843
Otros gastos generales	6,622,019	7,309,203
	<u>25,468,756</u>	<u>26,402,995</u>

Acuerdos de arrendamiento operativos

Para el año terminado el 30 de junio de 2019 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.5,972,039.

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

Al 30 de junio de 2020, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 71,672 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2019: 91,232), de las cuales 33,016 podrán ser ejercidas en el año 2020; 20,099 podrán ser ejercidas en el 2021 y 18,557 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.39.89 al 30 de junio de 2020 (2019: B/.40.44). La Empresa reconoció B/.515,030 (2019: B/.188,520) en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de ingresos varios (2019: otros gastos de personal) y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

28. Compromisos y contingencias

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

	2020	2019
Cartas de crédito	102,177,552	103,962,439
Avales y garantías	453,158,568	480,973,681
Promesas de pago	231,749,808	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	439,087,347	510,768,024
Total	<u>1,226,173,275</u>	<u>1,387,012,822</u>

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 utilidades son a la vista y su pago es inmediato.

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

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 30 de junio de 2020 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,868,011,581 (2019: B/.3,100,816,513).

	2020	2019
Fideicomiso de garantía	2,715,252,110	2,935,977,206
Fideicomiso de inversión	95,257,902	103,442,637
Fideicomiso de administración	53,418,175	55,065,616
Fideicomiso de pensión	2,934,612	3,170,374
Bienes contrato plica	574,021	2,611,046
Fideicomiso testamentario	574,761	549,634
	<u>2,868,011,581</u>	<u>3,100,816,513</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	2020	2019
Fondo de cesantías	287,721,156	273,382,734
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	219,099,700	220,857,932
Citibank, N. A.	3,544,223	4,238,540
Pribanco y Conase Plus	258,959	367,612
Bipan Plus	71,140	71,018
Otros activos en administración	25,959,515	18,534,363
	<u>536,654,693</u>	<u>517,452,199</u>

31. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 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:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	3,719,979	2,993,545
Impuesto diferido por diferencias temporales	(8,335,092)	(2,590,718)
Impuesto sobre la renta	<u>(4,615,113)</u>	<u>402,827</u>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.33% (2019: 7.66%).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	25,878,425	11,517,322
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	2,680,740
Efecto por implementación de NIIF	108,010	9,089,645
Otros cargos	(427,424)	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	8,335,092	2,590,718
Saldo al final del año	<u>33,894,103</u>	<u>25,878,425</u>

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:

	2020	2019
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	30,160,480	39,093,238
Menos: ingresos no gravables	(134,768,585)	(89,363,556)
Más: gastos no deducibles	118,126,161	53,016,599
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	1,353,391	9,198,166
Base impositiva	14,871,447	11,944,447
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	3,717,863	2,986,112
Impuesto sobre la renta de remesas	2,116	7,433
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3,719,979	2,993,545

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

	2020	2019
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	37,266,587	29,753,425
Impuestos diferidos por intangible adquirido - core deposit	(3,498,264)	(3,875,000)
Otros	125,780	-
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>33,894,103</u>	<u>25,878,425</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2019	Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	2020
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	29,753,425	7,513,162	-	-	37,266,587
Intangible adquirido - core deposit	(3,875,000)	376,736	-	-	(3,498,264)
Otros	-	445,194	108,010	(427,424)	125,780
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>25,878,425</u>	<u>8,335,092</u>	<u>108,010</u>	<u>(427,424)</u>	<u>33,894,103</u>

	2018	Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	2019
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	11,517,322	2,590,718	9,089,645	6,555,740	29,753,425
Intangible adquirido - core deposit	-	-	-	(3,875,000)	(3,875,000)
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>11,517,322</u>	<u>2,590,718</u>	<u>9,089,645</u>	<u>2,680,740</u>	<u>25,878,425</u>

Precio de Transferencia:

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

32. Información por segmentos

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

	2020			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	518,897,127	1,550,427	8,481,772	528,929,326
Gastos de intereses y provisiones	381,445,808	212,092	(618)	381,657,282
Otros ingresos, neto	3,144,626	12,937,249	201,175	16,283,050
Otros gastos	105,019,786	5,492,475	2,730,339	113,242,600
Gastos de depreciación y amortización	19,946,546	15,618	189,850	20,152,014
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	15,629,613	8,767,491	5,763,376	30,160,480
Impuesto sobre la renta	(7,686,879)	1,885,549	1,186,217	(4,615,113)
Ganancia neta	23,316,492	6,881,942	4,577,159	34,775,593
Total de activos	8,431,604,432	55,874,115	25,507,972	8,512,986,519
Total de pasivos	7,787,874,075	28,603,856	545,640	7,817,023,571
	2019			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	482,539,856	1,544,811	8,100,656	492,185,323
Gastos de intereses y provisiones	326,083,869	126,845	3,095	326,213,809
Otros ingresos, neto	(513,371)	11,117,839	325,505	10,929,973
Otros gastos	111,768,062	5,953,204	2,873,305	120,594,571
Gastos de depreciación y amortización	16,999,581	22,954	191,143	17,213,678
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	27,174,973	6,559,647	5,358,618	39,093,238
Impuesto sobre la renta	(2,125,311)	1,366,795	1,161,343	402,827
Ganancia neta	29,300,284	5,192,852	4,197,275	38,690,411
Total de activos	8,349,900,409	47,494,910	21,263,094	8,418,658,413
Total de pasivos	7,695,113,286	27,707,057	701,740	7,723,522,083

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

33. Adquisiciones

GB AV, Inc. adquirió y tomó el control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas de la entidad Banco Panameño de la Vivienda, S.A. ("Banvivienda") y subsidiarias a partir del 1 de diciembre de 2018. Dicha adquisición fue mediante la compra del 99.972% de las acciones registradas de estas sociedades.

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo de la Empresa, para lo cual GB AV, Inc. realizó pagos por la suma de B/. 222,932,786. El valor pagado se realizó a través de: (a) transferencias de efectivo por valor de B/. 142,932,786; (b) emisión de acciones de 60,000,000 (c) depósitos en una cuenta en plica por valor de B/.20,000,000. En adición, durante el año terminado el 30 de junio de 2019 y producto del proceso de debida diligencia, la Empresa requirió al vendedor la devolución de B/.1,277,654 y B/.7,210,181, respectivamente, los cuales están presentados en el rubro de cuentas por cobrar de otros activos en la Nota 13. En consecuencia, el valor neto pagado de la transacción, luego de los ajustes, fue por B/. 214,444,951.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Empresa obtuvo el control de los negocios adquiridos.

	2019
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	324,550,158
Inversiones en valores	71,926,980
Cartera de créditos	1,352,766,741
Propiedad, mobiliarios y equipos	37,632,453
Otros activos	<u>131,623,244</u>
Total de activos	1,918,499,576
Pasivos:	
Depósitos	1,368,102,539
Otros pasivos	<u>423,258,424</u>
Total de pasivos	<u>1,791,360,963</u>
Activos a valor razonable previo a intangibles	127,138,613
Impuesto complementario	748,542
Activos intangibles identificados	15,500,000
Impuesto sobre la renta diferido relacionado	<u>(3,875,000)</u>
Activos netos adquiridos	139,512,155
Valor de compra pagado	222,932,706
Ajuste del valor de compra - cuenta por cobrar al vendedor	(7,210,181)
Devolución de Grupo GMT - caso BNP Paribas	<u>(1,277,654)</u>
Plusvalía	<u>(74,932,716)</u>
A continuación, los flujos de efectivos netos de la adquisición:	
Consideración pagada en efectivo	154,444,951
Efectivo y equivalentes de efectivos adquirido	<u>(285,578,514)</u>
	<u>(131,133,563)</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

34. Empresas subsidiarias del Grupo

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	Banca comercial y de consumo	abr-93	1994	Panamá	100%
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
Progreso, S. A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investments Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Assets	Administración de activos	may-13	2013	Grand Cayman Island	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%
Propiedades Locales, S.A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	mar-97	1997	Panamá	100%

35. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	2020	2019
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	13,173,936	9,695,651
Reserva patrimonial- préstamos irrecuperables	460,578	-
Reservas de seguros		
Reserva técnica	3,426,184	2,516,034
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	<u>110,673,089</u>	<u>105,824,076</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Acuerdo 4-2013

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

	2020					Total
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	2,764,769,258	320,889,533	77,378,902	39,834,797	52,938,779	3,255,811,269
Préstamos de consumo	2,747,694,027	124,188,361	14,758,403	13,419,612	43,885,895	2,943,946,298
Otros préstamos	136,364,643	-	-	-	-	136,364,643
Total	<u>5,648,827,928</u>	<u>445,077,894</u>	<u>92,137,305</u>	<u>53,254,409</u>	<u>96,824,674</u>	<u>6,336,122,210</u>
Provisión específica	-	20,525,755	8,221,093	15,784,851	38,493,510	83,025,209

	2019					Total
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	3,027,974,396	208,117,272	87,159,365	17,654,894	52,844,818	3,393,750,745
Préstamos de consumo	2,708,746,791	114,208,902	17,704,443	22,406,863	34,922,915	2,897,989,914
Otros préstamos	110,044,705	-	-	-	-	110,044,705
Total	<u>5,846,765,892</u>	<u>322,326,174</u>	<u>104,863,808</u>	<u>40,061,757</u>	<u>87,767,733</u>	<u>6,401,785,364</u>
Provisión específica	-	15,035,081	14,635,836	10,182,051	39,328,804	79,181,772

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

	2020			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	3,173,917,998	13,703,895	68,189,376	3,255,811,269
Consumo	2,827,090,315	56,653,201	60,202,782	2,943,946,298
Otros	136,364,643	-	-	136,364,643
Total	<u>6,137,372,956</u>	<u>70,357,096</u>	<u>128,392,158</u>	<u>6,336,122,210</u>

	2019			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	3,326,329,764	3,375,970	64,045,011	3,393,750,745
Consumo	2,745,949,458	86,915,412	65,125,044	2,897,989,914
Otros	110,044,705	-	-	110,044,705
Total	<u>6,182,323,927</u>	<u>90,291,382</u>	<u>129,170,055</u>	<u>6,401,785,364</u>

Al 30 de junio de 2020, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.106,370,455 (2019: B/.117,033,002).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Reserva dinámica

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

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

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Según el Acuerdo 4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Al 30 de junio de 2020, el cálculo de la provisión dinámica fue por B/.68,170,005 (2019: B/.87,863,198), sin embargo, como los resultados del cálculo de la cantidad de la provisión dinámica es inferior al último año, no muestra cambios con respecto al ejercicio anterior.

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, en el Artículo 1 se suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo 4-2013 sobre riesgo de crédito, a fin de proveer un alivio financiero a los bancos de la plaza. Igualmente se dispone que esta medida será aplicable a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020 (abril, mayo y junio).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Operaciones fuera de balance

La Empresa ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

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

2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	103,962,439	-	-	-	-	103,962,439
Avales y garantías	480,973,681	-	-	-	-	480,973,681
Promesas de pago	291,308,678	-	-	-	-	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	-	-	-	-	510,768,024
Total	1,387,012,822	-	-	-	-	1,387,012,822

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 utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

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

Bienes adjudicados

Al 30 de junio de 2020, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.13,173,936 (2019: B/.9,695,651) en base a lo establecido en el Acuerdo 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:

- 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

- b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

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

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por válido el último que conste en el expediente de esta.
- c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No.998 del Código de Comercio.

Reservas técnicas

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

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

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

	<u>Reserva por desviaciones estadísticas</u>		<u>Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,258,018	866,020	1,258,018	866,020
Adiciones	<u>455,074</u>	<u>391,997</u>	<u>455,074</u>	<u>391,997</u>
Saldo al final del año	<u>1,713,092</u>	<u>1,258,017</u>	<u>1,713,092</u>	<u>1,258,017</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	5,749,193	5,358,702
Adiciones	-	390,491
Saldo al final del año	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 30 de junio de 2020, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 50.27% (2019: 56.48%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de junio de 2020, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.97% (2019: 12.45%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015, Acuerdo 3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo 11-2018 y Acuerdo 2-2018. (Véase Nota 4.7).

Como consecuencia de los efectos de la pandemia global de salud COVID-19 decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer medidas especiales temporales como la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes muebles e inmuebles mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020. Adicionalmente, para los efectos del artículo 2 del Acuerdo 3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2020**
(En balboas)

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 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.

36. Efecto COVID-19

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

Producto de dicha afectación global y su llegada respectiva a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte de la economía. La operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en 6 bloques; al 30 de junio, únicamente los comercios del bloque 1 y 2 se les permite operar.

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

Con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo 2-2020 (modificado por Acuerdo 3-2020) para crear una regulación temporal para los "préstamos modificados" por la pandemia. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo 2-2020, un préstamo modificado es un préstamo para el cual los términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa de la Empresa, sin ser considerado como un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los préstamos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del prestatario y la política de crédito de la Empresa.

El 31 de marzo de 2020, Global Bank acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

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

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

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

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2 de los estados financieros consolidados. La Administración de la Empresa continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

37. Reclasificación

Algunas partidas del estado consolidado de ganancia o pérdida del año 2019 han sido reclasificadas para homologar a la presentación del año 2020.

38. Préstamos modificados

Con fecha 10 de septiembre de 2020 y según nota SBP-DR-N-4489-2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá requirió al Banco la incorporación de revelaciones adicionales sobre préstamos modificados de conformidad con el Acuerdo 2-2020 del 16 de marzo de 2020, en los estados financieros anuales. Con fecha 11 de septiembre de 2020, se emite el Acuerdo Bancario 9-2020 el cual modifica el Acuerdo 2-2020 y establece el requerimiento de revelaciones adicionales dichos sobre préstamos modificados en los estados financieros anuales de los Bancos.

38.1 Marco Legal - Acuerdo No. 2-2020

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

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

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo 2-2020 incluyen; la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo.

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Al 30 de junio de 2020, el Banco modificó 109,080 préstamos que pasaron a ser clasificadas como "Créditos Modificados", los cuales tienen un monto de capital de B/.3,548 millones que incluyen préstamos de consumo y corporativos.

38.2 Clasificación de préstamos modificados por Etapa de la NIIF9

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Monto bruto	3,244,915,449	301,451,462	1,976,028	3,548,342,938
Reserva por deterioro individual y colectiva	12,158,010	20,652,439	814,042	33,624,491
Valor en libros, neto	<u>3,232,757,439</u>	<u>280,799,023</u>	<u>1,161,986</u>	<u>3,514,718,447</u>

38.2.1 Determinación de un incremento significativo de riesgo de préstamos modificados

La prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No. 2-2020, no se traduce automáticamente en que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la Pandemia. Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Banco cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos generales para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos. (Ver Nota 3.6.9.4 que describe la política contable de incrementos significativos de préstamos modificados).

La evaluación para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperada por el período de vida de los préstamos modificados considera el riesgo de crédito basado en la mejor información cuantitativa y la información cualitativa disponible sobre las circunstancias actuales de los deudores y el impacto producto del COVID-19.

A medida que transcurre el tiempo y se retorna a la nueva normalidad, el Banco va obteniendo más información de los deudores, los cuales complementarán el análisis y la identificación del incremento de riesgo para los préstamos modificados, ya sea por segmento o de forma individual. Con el objetivo de identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos modificados, el Banco considera los siguientes factores asociados a la coyuntura actual del COVID-19:

1. Para la cartera de consumo, se determina la afectación de los clientes a través de condiciones relacionadas a la antigüedad del último pago recibido y causales tales como; terminación de contratos, contrato suspendido y disminución de ingresos.
2. Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, los clientes son evaluados caso por caso para determinar el impacto del COVID-19 en el giro del negocio, la actividad económica en que se desenvuelve y condiciones de vulnerabilidad que se puedan identificar en el marco de las condiciones económicas futuras.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

38.3 Garantías de préstamos modificados

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a los distintos préstamos modificados, se presentan a continuación:

	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Total de préstamos
Saldo de los préstamos - modificados	312,282,093	139,351,107	258,382,156	1,678,228,677	1,160,098,906	3,548,342,938
Garantías	261,001,442	4,547,613	368,278,556	2,321,781,267	2,510,389,835	5,465,998,714
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	84%	3%	143%	138%	216%	154%

A continuación, un desglose del saldo de los préstamos corporativos modificados:

Sector	Monto bruto
Agropecuario	60,796,335
Comerciales	637,798,154
Construcción	337,298,261
Industriales	92,910,858
Arrendamientos financieros	17,320,931
Prendarios	13,974,367
Saldo al final del año	<u>1,160,098,906</u>

A continuación, un desglose del tipo de garantías de los préstamos corporativos modificados:

Tipo de garantía	Monto
Depósito	26,635,422
Mueble	604,369,805
Inmueble	4,810,971,952
Otras garantías	<u>24,021,535</u>
Total	<u>5,465,998,714</u>

38.4 Eventos subsecuentes – Préstamos modificados y en moratoria

Al cierre del 31 de agosto de 2020, los préstamos modificados y en moratoria ascienden a \$3,588 millones; representando 57.5% del total de la cartera de créditos a esa fecha. La composición de los préstamos modificados y en moratoria consiste en 66.2% de préstamos de consumo y 33.8% de préstamos corporativos.

La siguiente tabla muestra el desglose de la cartera modificada y en moratoria por las siguientes categorías: (a) modificados no moratoria: préstamos que previo a la vigencia de la Ley de moratoria, fueron clasificados como modificados según criterios del Acuerdo 2-2020 y que al 31 de agosto; no han presentado solicitud de moratoria o no le son aplicables los criterios de la Ley 156 para acogerse a los beneficios de la moratoria; (b) modificados en moratoria: préstamos modificados previo a la vigencia de la Ley de moratoria, y que al 31 de agosto se han acogido al beneficio de moratoria establecido por la Ley 156 y (c) no modificados en moratoria: préstamos que han solicitado el beneficio de la moratoria en base a la Ley 156 y que no cumplen los criterios del Acuerdo 2-2020 (créditos modificados):

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

	Consumo				Corporativos	Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	
Saldo de los préstamos - modificados y moratoria						
Modificados no moratoria	232,983,658	95,100,793	180,633,527	1,128,115,963	1,068,116,588	2,704,950,528
Modificados en moratoria	74,873,016	39,286,108	69,023,037	543,164,741	141,376,204	867,723,107
No modificados en moratoria	2,961,800	119,074	693,475	11,427,935	53,252	15,255,536
Total	310,818,475	134,505,975	250,350,039	1,682,708,639	1,209,546,043	3,587,929,171
Garantías	264,761,223	3,251,291	356,522,359	2,334,086,833	2,552,094,808	5,510,716,513
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	85%	2%	142%	139%	211%	154%

Durante el mes de julio y el mes de agosto de 2020, aproximadamente 32% (\$1,142 millones) y 49% (\$1,756 millones) de la cartera modificada ha efectuado la totalidad de los pagos contractuales para esos meses. En adición, se han recibido pagos parciales de la cartera modificada, incluso de aquellas que se encuentra en el beneficio de moratoria otorgado por la Ley 156. A continuación, se muestra el porcentaje de la cartera modificada y en moratoria con pagos parciales o completos, respecto a su plan de pago, para los meses de junio y julio.

% de saldo con pagos de los préstamos - modificados y moratoria	Personales		Tarjeta CR		Autos		Hipoteca		Comerciales		Total	
	Julio	Agosto	Julio	Agosto	Julio	Agosto	Julio	Agosto	Julio	Agosto	Julio	Agosto
Modificados no moratoria	81%	82%	66%	75%	84%	84%	83%	85%	46%	48%	67%	70%
Modificados en moratoria	22%	15%	26%	23%	23%	11%	25%	17%	na	13%	25%	16%
No modificados en moratoria	24%	29%	na	32%	21%	29%	18%	31%	na	100%	20%	31%
Total	68%	65%	58%	60%	69%	64%	66%	63%	46%	44%	60%	57%

La Administración del Banco tiene la expectativa que con la reapertura de la actividad económica resulta en un incremento paulatino del nivel de pagos y en consecuencia la cartera de préstamos modificados y en moratoria se reduzca, al volver los préstamos a su condición normal de pagos.

39. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2020 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 27 de octubre de 2020.

* * * * *