

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2024 e Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia de 26 de febrero de 2025

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 31 de diciembre de 2024

Contenido	Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1 - 2
Estado consolidado condensado de situación financiera	3
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	4
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	5
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 66

Información complementaria

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

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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores
Accionistas y Junta Directiva
G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Panamá, Rep. de Panamá

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de **G.B. Group Corporation y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2024 y el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida, el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales, el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 ("NIC 34") *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera intermedia consolidada condensada no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consolidada condensada consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y de otro tipo. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia consolidada condensada al 31 de diciembre de 2024, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con la NIC 34.



Deloitte .

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una seguridad limitada descrita en el párrafo precedente concerniente a la información financiera intermedia consolidada condensada, tomado como un todo. La información complementaria que se incluye en los Anexos I y II al 31 de diciembre de 2024, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de la información financiera intermedia consolidada condensada y no es una parte requerida de la información financiera intermedia consolidada condensada. Esta información complementaria es responsabilidad de la Administración y se deriva directamente de su contabilidad general y otros registros utilizados para preparar la información financiera intermedia consolidada. Dicha información complementaria, ha estado sujeta a procedimientos analíticos e indagación que son aplicadas en la revisión de la información financiera intermedia consolidada condensada y no han surgido a nuestra atención modificaciones materiales que deban hacerse a la misma para que dicha información se presente razonablemente en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia* relacionados con la información financiera intermedia consolidada condensada.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la Dirección, Ejecución y Supervisión de este trabajo de Revisión Limitada se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por José Araúz, Socio; Doralis Oda, Gerente.



Deloitte, Inc.



José Araúz
C.P.A. No.0017-2023

26 de febrero de 2025
Panamá Rep. de Panamá



G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	Diciembre 2024	Junio 2024
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,16	484,273,059	382,054,409
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	4,956,931	4,956,931
Inversiones en valores, neto	6,9,16	1,111,110,992	1,044,282,834
Préstamos, neto	6,10	6,266,603,877	6,315,709,567
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	194,614,765	191,405,334
Activos por derechos de uso	12	10,444,352	11,291,589
Activos varios	6,13,31	560,946,986	547,418,982
Total de activos		8,632,950,962	8,497,119,646
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,540,348,825	5,243,587,845
Depósitos de bancos		26,750,000	80,815,921
Intereses acumulados por pagar		37,527,094	36,140,643
Total de depósitos		5,604,625,919	5,360,544,409
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	97,694,288	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	9,16	1,458,448,949	1,642,982,215
Valores comerciales negociables (VCNs)	17	2,000,000	2,000,000
Bonos corporativos	18	373,122,525	373,547,503
Bonos perpetuos	19	177,402,796	178,016,538
Acciones preferidas	20	2,534,000	2,534,000
Intereses acumulados por pagar		30,916,547	27,038,472
Total de financiamientos		2,142,119,105	2,273,729,661
Pasivos por arrendamientos	12	12,247,278	12,991,713
Pasivos varios	6,21,22	126,308,885	118,921,976
Total de pasivos		7,885,301,187	7,766,187,759
Patrimonio			
Acciones comunes	23	203,334,756	203,443,348
Acciones preferidas	20	86,360,000	86,360,000
Capital pagado en exceso	27	831,376	556,376
Reservas de capital	34	45,639,935	45,124,877
Reserva regulatoria	34	126,695,509	124,401,035
Reserva de valor razonable		(21,023,844)	(29,631,506)
Cambios netos en instrumentos de cobertura	13,21	(1,095,324)	(69,008)
Utilidades no distribuidas		306,907,367	300,746,765
Total de patrimonio del accionista		747,649,775	730,931,887
Total de pasivos y patrimonio		8,632,950,962	8,497,119,646

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida

por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	Diciembre	
		2024	2023
Ingresos por intereses	6	266,240,991	246,825,618
Gastos por intereses	6	(186,448,995)	(169,735,663)
Ingresos neto por intereses	24	<u>79,791,996</u>	<u>77,089,955</u>
Comisiones ganadas		36,345,039	35,165,094
Gastos por comisiones		<u>(13,078,792)</u>	<u>(11,885,185)</u>
Ingresos neto por comisiones	24	<u>23,266,247</u>	<u>23,279,909</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	24	<u>103,058,243</u>	<u>100,369,864</u>
Provisión para préstamos incobrables	4.2.2.1.2	16,004,868	17,668,682
Reversión de provisión de riesgo país		(447,796)	(458,698)
Provisión para inversiones	4.2.2.2	<u>38,988</u>	<u>15,587</u>
		<u>15,596,060</u>	<u>17,225,571</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión		87,462,183	83,144,293
Otros ingresos	25	13,684,405	17,712,440
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	6	30,511,309	31,719,580
Honorarios profesionales		5,580,390	5,746,086
Depreciación y amortización	11,12,13	8,882,649	8,834,799
Publicidad y propaganda		1,201,718	1,321,519
Mantenimiento y reparaciones		6,176,607	7,230,160
Alquileres		3,017,641	3,088,139
Impuestos varios		5,995,599	3,940,024
Otros	26	<u>16,276,309</u>	<u>13,796,824</u>
		<u>77,642,222</u>	<u>75,677,131</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>23,504,366</u>	<u>25,179,602</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		2,103,449	1,973,740
Diferido		<u>(2,683,254)</u>	<u>(2,560,990)</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	31	<u>(579,805)</u>	<u>(587,250)</u>
Ganancia del período		<u>24,084,171</u>	<u>25,766,852</u>
Ganancia neta por acción básica	23	<u>1.48</u>	<u>1.59</u>
Ganancia neta por acción diluida	23	<u>1.48</u>	<u>1.59</u>

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024 (En balboas)

	Diciembre	
	2024	2023
Ganancia del período	<u>24,084,171</u>	<u>25,766,852</u>
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancia o pérdida	(430,331)	(201,670)
Provisión para inversiones	48,998	58,445
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,988,995	1,354,672
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	<u>(1,026,316)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del período	<u>7,581,346</u>	<u>1,211,447</u>
Total de otros resultados integrales del período	<u>31,665,517</u>	<u>26,978,299</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio

por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2023	701,859,404	191,880,612	86,360,000	561,308	44,175,479	117,695,476	-	(37,300,715)	298,487,244
Ganancia del período	25,766,852	-	-	-	-	-	-	-	25,766,852
Provisión de inversión	58,445	-	-	-	-	-	-	58,445	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,153,002	-	-	-	-	-	-	1,153,002	-
Resultados integrales del año	26,978,299	-	-	-	-	-	-	1,211,447	25,766,852
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(270,330)	-	(270,330)	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería	349,105	349,105	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(10,912,589)	-	-	-	-	-	-	(10,912,589)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,743,729)	-	-	-	-	-	-	-	(2,743,729)
Impuesto complementario	(721,618)	-	-	-	-	-	-	-	(721,618)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	2,888,153	-	-	(2,888,153)
Reservas de capital	34	-	-	-	456,264	-	-	-	(456,264)
Capitalización de utilidades retenidas	-	11,311,131	-	-	-	-	-	-	(11,311,131)
Otros cargos	12,877	-	-	-	-	-	-	-	12,877
Saldo al 31 de diciembre de 2023	714,551,419	203,540,848	86,360,000	290,978	44,631,743	120,583,629	-	(36,089,268)	295,233,489
Saldo al 30 de junio de 2024	730,931,887	203,443,348	86,360,000	556,376	45,124,877	124,401,035	(69,008)	(29,631,506)	300,746,765
Ganancia del período	24,084,171	-	-	-	-	-	-	-	24,084,171
Provisión de inversiones	48,998	-	-	-	-	-	-	48,998	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,558,664	-	-	-	-	-	-	8,558,664	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura	(1,026,316)	-	-	-	-	-	(1,026,316)	-	-
Resultados integrales del año	31,665,517	-	-	-	-	-	(1,026,316)	8,607,662	24,084,171
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	275,000	-	275,000	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería	(108,592)	(108,592)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(11,588,495)	-	-	-	-	-	-	(11,588,495)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,758,722)	-	-	-	-	-	-	-	(2,758,722)
Impuesto complementario	(766,820)	-	-	-	-	-	-	-	(766,820)
Reservas regulatorias	34	-	-	-	-	2,294,474	-	-	(2,294,474)
Reservas de capital	34	-	-	-	515,058	-	-	-	(515,058)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	747,649,775	203,334,756	86,360,000	831,376	45,639,935	126,695,509	(1,095,324)	(21,023,844)	306,907,367

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo

por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

		Diciembre	
	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		24,084,171	25,766,852
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	8,882,649	8,834,799
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(515,198)	(303,775)
Descartes de activo fijo		3,537,392	1,227,959
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9,25	(430,331)	(201,670)
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	(318,836)	(2,110,229)
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		16,004,868	17,668,682
Provisión para inversiones, neta		38,988	15,587
Impuesto sobre la renta	31	(579,805)	(587,250)
Ingresos neto por intereses	24	(266,240,991)	(246,825,618)
Gastos de intereses	24	186,448,995	169,735,663
Plan de acciones restringidas	27	275,000	(270,330)
		<u>(28,813,098)</u>	<u>(27,049,330)</u>
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días y restringidos	7	12,421,429	(7,801,174)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		-	(400,048)
Préstamos		36,075,587	(33,572,693)
Activos varios		(12,203,442)	(8,230,537)
Depósitos de clientes		296,760,980	25,951,213
Depósitos en bancos		(54,065,921)	8,982,327
Pasivos varios		<u>6,124,973</u>	<u>11,444,587</u>
Efectivo generado (utilizado) en operaciones		256,300,508	(30,675,655)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,224,837)	(1,088,640)
Intereses recibidos		265,246,444	238,811,673
Intereses pagados		<u>(181,184,469)</u>	<u>(166,970,092)</u>
Flujos neto de efectivo generado por las actividades de operación		<u>339,137,646</u>	<u>40,077,286</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(198,375,774)	(99,187,602)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		137,410,093	108,600,860
Compra de inversiones con cambios en resultados		(24,898,703)	(1,741,031)
Ventas y redenciones de inversiones con cambios en resultados		24,302,218	550,580
Compra de inversiones a costo amortizado		(6,347,500)	-
Redenciones y amortizaciones de inversiones a costo amortizado		8,666,821	8,179,494
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	11	(14,010,565)	(8,705,730)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		<u>515,198</u>	<u>303,775</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión		<u>(72,738,212)</u>	<u>8,000,346</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	66,071,000	(38,068,394)
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	(15,987,645)	56,415,724
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	16	639,105,280	1,182,340,809
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	16	(823,638,546)	(1,170,362,646)
Producto de la emisión de bonos	19	-	63,654,000
Producto de recompra de bonos	19	(586,998)	-
Redención de bonos	19	(507,692)	(69,212,024)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(11,588,495)	(10,912,589)
Dividendos pagados acciones preferidas		(2,758,722)	(2,743,729)
Acciones en tesorería		(108,592)	349,105
Pago por arrendamiento		(744,435)	(1,465,282)
Impuesto complementario		<u>(766,820)</u>	<u>(721,618)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación		<u>(151,511,665)</u>	<u>9,273,356</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		114,887,769	57,350,988
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>357,606,541</u>	<u>348,014,370</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al período	7	<u>472,494,310</u>	<u>405,365,358</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

La actividad principal de las Subsidiarias se describe en la Nota 33.

2. Base de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Los estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2024 y por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el IASB.

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2024 y por el período terminado en esa fecha.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de diciembre de 2024, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.1 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2024 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2024.

No ha habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 30 de junio de 2024.

4.2 *Riesgo de crédito y contraparte*

Análisis de la calidad crediticia

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1	<u>433,015,430</u>	<u>327,259,569</u>
<u>Préstamos</u>		
Grado 1	5,504,685,234	5,518,361,505
Grado 2	386,101,821	422,793,909
Grado 3	95,997,584	96,094,164
Grado 4	97,693,386	105,492,221
Grado 5	<u>246,218,394</u>	<u>256,892,761</u>
Monto bruto	6,330,696,419	6,399,634,560
Intereses acumulados por cobrar	164,151,445	161,176,680
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(209,174,718)	(225,426,527)
Intereses descontados no ganados	<u>(19,069,269)</u>	<u>(19,675,146)</u>
Valor en libros, neto	<u>6,266,603,877</u>	<u>6,315,709,567</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1		
Cartas de crédito	244,013,683	171,330,553
Avales y garantías	300,626,526	397,310,914
Promesas de pago	70,758,610	89,628,082
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	<u>454,414,265</u>	<u>451,817,275</u>
	<u>1,069,813,084</u>	<u>1,110,086,824</u>
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado</u>		
Grado 1	<u>4,956,931</u>	<u>4,956,931</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Grado 1	<u>631,358,530</u>	<u>561,403,854</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1	<u>72,547,003</u>	<u>71,631,682</u>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Grado 1	<u>400,022,214</u>	<u>402,341,535</u>

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

	Diciembre 2024		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	5,940,452,348	105,563,823	6,046,016,171
De 31 a 90 días	101,405,601	-	101,405,601
Más de 90 días (capital e intereses)	139,322,699	-	139,322,699
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	43,951,948	-	43,951,948
Total	6,225,132,596	105,563,823	6,330,696,419

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

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

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

4.2.2.1 Cartera de préstamo

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

Diciembre 2024

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Clasificación</u>				
Grado 1	5,369,811,498	134,873,736	-	5,504,685,234
Grado 2	-	386,101,821	-	386,101,821
Grado 3	-	95,997,584	-	95,997,584
Grado 4	-	97,693,386	-	97,693,386
Grado 5	-	-	246,218,394	246,218,394
Monto bruto	5,369,811,498	714,666,527	246,218,394	6,330,696,419
Intereses acumulados por cobrar	92,195,729	52,680,476	19,275,240	164,151,445
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(22,378,332)	(62,042,100)	(124,754,286)	(209,174,718)
Valor en libros, neto	5,439,628,895	705,304,903	140,739,348	6,285,673,146

Junio 2024

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

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

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

Diciembre 2024				
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	20,286,685	65,496,659	139,643,183	225,426,527
Transferencia a Etapa 1	7,445,029	(7,384,068)	(60,961)	-
Transferencia a Etapa 2	(2,026,720)	19,189,048	(17,162,328)	-
Transferencia a Etapa 3	(179,771)	(5,186,904)	5,366,675	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(5,729,860)	(6,933,607)	31,118,336	18,454,869
Originación de nuevos activos financieros	5,177,606	-	-	5,177,606
Préstamos cancelados	(2,594,638)	(3,139,029)	(1,893,940)	(7,627,607)
Subtotal	<u>2,091,646</u>	<u>(3,454,560)</u>	<u>17,367,782</u>	<u>16,004,868</u>
Préstamos castigados	-	-	(33,465,071)	(33,465,071)
Recuperaciones	-	-	1,208,394	1,208,394
Saldo al final del periodo	<u>22,378,331</u>	<u>62,042,099</u>	<u>124,754,288</u>	<u>209,174,718</u>

Junio 2024				
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	21,705,615	76,040,605	132,483,095	230,229,315
Transferencia a Etapa 1	23,820,205	(21,617,698)	(2,202,507)	-
Transferencia a Etapa 2	(6,394,108)	45,188,980	(38,794,872)	-
Transferencia a Etapa 3	(425,475)	(23,283,471)	23,708,946	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(24,084,592)	(6,608,115)	73,427,918	42,735,211
Originación de nuevos activos financieros	11,376,145	-	-	11,376,145
Préstamos cancelados	(5,711,105)	(4,223,642)	(9,480,755)	(19,415,502)
Subtotal	<u>(1,418,930)</u>	<u>(10,543,946)</u>	<u>46,658,730</u>	<u>34,695,854</u>
Préstamos castigados	-	-	(42,699,089)	(42,699,089)
Recuperaciones	-	-	3,200,447	3,200,447
Saldo al final del año	<u>20,286,685</u>	<u>65,496,659</u>	<u>139,643,183</u>	<u>225,426,527</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.

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

4.2.2.2 Cartera de inversiones

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

Diciembre 2024	<u>Con grado de inversión</u>	<u>Monitoreo estándar</u>	<u>Sin calificación internacional</u>	<u>Total</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	97,404,888	228,393,518	305,560,124	631,358,530
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	23,305,730	120,463	49,120,810	72,547,003
Inversiones al costo amortizado	232,545,679	147,659,774	19,816,761	400,022,214
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	4,956,931	4,956,931
Total	<u>353,256,297</u>	<u>376,173,755</u>	<u>379,454,626</u>	<u>1,108,884,678</u>

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

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
-

A continuación, el análisis de las inversiones por etapa:

Diciembre 2024	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	563,705,306	67,653,224	-	631,358,530
Inversiones al costo amortizado	380,205,453	19,816,761	-	400,022,214
	<u>943,910,759</u>	<u>87,469,985</u>	<u>-</u>	<u>1,031,380,744</u>

Junio 2024	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	492,481,845	68,922,009	-	561,403,854
Inversiones al costo amortizado	382,524,774	19,816,761	-	402,341,535
	<u>875,006,619</u>	<u>88,738,770</u>	<u>-</u>	<u>963,745,389</u>

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

Diciembre 2024

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	2,428,630	1,759,107	-	4,187,737
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(473,023)	473,023	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(151,580)	(93,105)	-	(244,685)
Nuevos instrumentos adquiridos	837,838	-	-	837,838
Inversiones canceladas	(71,132)	(473,023)	-	(544,155)
Saldo al final del período	<u>2,570,733</u>	<u>1,666,002</u>	<u>-</u>	<u>4,236,735</u>

Junio 2024

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

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

Diciembre 2024

Inversiones al costo amortizado	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	117,375	1,524,631	-	1,642,006
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,158)	(10,065)	-	(12,223)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,213	-	-	2,213
Saldo al final del período	<u>117,430</u>	<u>1,514,566</u>	<u>-</u>	<u>1,631,996</u>

Junio 2024

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	290,045	1,534,374	-	1,824,419
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(174,408)	(9,743)	-	(184,151)
Nuevos instrumentos adquiridos	5,177	-	-	5,177
Inversiones canceladas	(3,439)	-	-	(3,439)
Saldo al final del año	<u>117,375</u>	<u>1,524,631</u>	<u>-</u>	<u>1,642,006</u>

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:

Diciembre 2024	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
	Saldo de los préstamos	869,823,572	141,900,216	221,011,806	1,878,700,663	3,078,652,823	
Garantías	358,081,217	4,119,999	285,377,575	2,713,167,194	5,404,011,580	244,840,114	9,009,597,679
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	26%	1%	96%	99%	76%	72%	75%

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	213,477,344	199,461,694
51% - 70%	372,465,786	374,830,538
71% - 90%	731,820,488	827,052,209
Más de 90%	560,937,045	517,031,304
Total	1,878,700,663	1,918,375,745

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2024, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.218,450,082 (junio 2024: B/.152,608,128). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

	Diciembre 2024		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,064,122,567	606,506,555
Consumo	-	3,121,113,969	-
Gobierno	66,980,820	-	497,421,192
Otros sectores	366,034,610	145,459,883	-
	<u>433,015,430</u>	<u>6,330,696,419</u>	<u>1,103,927,747</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	128,968,744	5,779,481,530	591,009,946
América Latina y el Caribe	22,502,087	447,399,227	255,089,162
Europa, Asia y Oceanía	90,333,256	97,115,662	17,185,444
Estados Unidos de América	191,211,343	6,700,000	240,643,195
	<u>433,015,430</u>	<u>6,330,696,419</u>	<u>1,103,927,747</u>
	Junio 2024		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	-	3,062,104,963	583,004,164
Consumo	-	3,141,636,346	-
Gobierno	61,163,714	-	452,372,907
Otros sectores	266,095,855	195,893,251	-
	<u>327,259,569</u>	<u>6,399,634,560</u>	<u>1,035,377,071</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	113,814,984	5,935,374,786	535,543,427
América Latina y el Caribe	28,827,046	369,322,358	234,143,803
Europa, Asia y Oceanía	70,252,460	94,937,416	16,926,224
Estados Unidos de América	114,365,079	-	248,763,617
	<u>327,259,569</u>	<u>6,399,634,560</u>	<u>1,035,377,071</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.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No.4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 31 de diciembre de 2024 fue 39.53% (junio 2024: 36.59%).

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

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Al final del período	39.53%	36.59%
Promedio del período	37.67%	37.78%
Máximo del período	41.49%	40.49%
Mínimo del período	35.61%	34.88%

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

Diciembre 2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,567,098,825	5,790,797,745	4,279,487,748	1,263,610,405	247,699,592	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,694,288	99,524,322	99,524,322	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,458,448,949	1,560,997,567	959,094,285	482,609,782	94,701,879	24,591,621
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,029,375	2,029,375	-	-	-
Bonos corporativos	373,122,525	443,770,984	16,489,112	97,143,957	330,137,915	-
Bonos perpetuos	177,402,796	211,583,449	11,920,856	126,358,803	28,774,744	44,529,046
Acciones preferidas	2,534,000	2,720,742	179,844	2,540,898	-	-
Pasivos por arrendamientos	12,247,278	15,926,886	2,224,977	5,302,766	2,446,338	5,952,805
	<u>7,690,548,661</u>	<u>8,127,351,070</u>	<u>5,370,950,519</u>	<u>1,977,566,611</u>	<u>703,760,468</u>	<u>75,073,472</u>
Junio 2024	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,324,403,766	5,547,191,661	3,947,191,111	1,267,889,105	331,225,619	885,826
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	47,610,933	49,670,999	49,670,999	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,642,982,215	1,787,280,609	1,093,740,308	512,762,649	149,189,460	31,588,192
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,089,431	2,089,431	-	-	-
Bonos corporativos	373,547,503	452,644,837	16,515,177	97,165,187	338,964,473	-
Bonos perpetuos	178,016,538	218,342,954	11,964,397	130,885,406	29,534,058	45,959,093
Acciones preferidas	2,534,000	2,811,403	179,844	2,631,559	-	-
Pasivos por arrendamientos	12,991,713	17,121,434	2,320,165	5,755,812	2,490,024	6,555,433
	<u>7,584,086,668</u>	<u>8,077,153,328</u>	<u>5,123,671,432</u>	<u>2,017,089,718</u>	<u>851,403,634</u>	<u>84,988,544</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.

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 expuesta 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 expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

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

Diciembre 2024	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	216,248,010	-	2,202,072	-	265,493,703	483,943,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,956,931	-	-	-	-	4,956,931
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	64,299,804	34,255,970	360,877,222	148,450,676	23,474,858	631,358,530
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,603,456	-	-	24,160,463	43,783,084	72,547,003
Inversiones a costo amortizado	30,031,467	-	95,754,778	274,235,969	-	400,022,214
Préstamos	4,703,303,645	22,247,349	162,060,663	1,443,084,762	-	6,330,696,419
Total de activos financieros	5,023,443,313	56,503,319	620,894,735	1,889,931,870	332,751,645	7,923,524,882
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,444,398,725	1,261,129,007	1,368,654,327	14,476,506	478,440,260	5,567,098,825
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	80,372,565	17,321,723	-	-	-	97,694,288
Obligaciones con instituciones financieras	1,318,408,829	10,000,000	46,907,579	83,132,541	-	1,458,448,949
Valores comerciales negociables	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
Bonos corporativos	-	-	373,122,525	-	-	373,122,525
Bonos perpetuos	-	-	-	177,402,796	-	177,402,796
Acciones preferidas	-	-	2,534,000	-	-	2,534,000
Total de pasivos financieros	3,845,180,119	1,288,450,730	1,791,218,431	275,011,843	478,440,260	7,678,301,383
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,069,813,084	1,069,813,084
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,178,263,194	(1,231,947,411)	(1,170,323,696)	1,614,920,027	(145,688,615)	245,223,499
Junio 2024						
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	149,903,714	1,704,414	1,000,000	-	228,869,317	381,477,445
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	400,000	4,556,931	-	-	-	4,956,931
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	50,862,422	6,008,352	355,573,202	125,993,324	22,966,554	561,403,854
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,582,997	-	-	24,040,000	43,008,685	71,631,682
Inversiones a costo amortizado	-	30,078,315	96,346,273	275,916,947	-	402,341,535
Préstamos	4,736,857,208	19,006,102	171,712,974	1,472,058,276	-	6,399,634,560
Total de activos financieros	4,942,606,341	61,354,114	624,632,449	1,898,008,547	294,844,556	7,821,446,007
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,363,319,563	1,031,498,944	1,474,697,927	4,698,593	450,188,739	5,324,403,766
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15,987,645	31,623,288	-	-	-	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	418,653,601	432,797,205	703,100,446	88,430,963	-	1,642,982,215
Valores comerciales negociables	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Bonos corporativos	-	-	64,208,852	309,338,651	-	373,547,503
Bonos perpetuos	-	-	-	178,016,538	-	178,016,538
Acciones preferidas	-	-	2,534,000	-	-	2,534,000
Total de pasivos financieros	2,797,960,809	1,497,919,437	2,244,541,225	580,484,745	450,188,739	7,571,094,955
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,110,086,824	1,110,086,824
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,144,645,532	(1,436,565,323)	(1,619,908,776)	1,317,523,802	(155,344,183)	250,351,052

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

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

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

Diciembre 2024	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(46,442,111)	52,924,528
Préstamos	(22,783,602)	24,352,752
Depósitos a plazo	39,282,660	(40,391,597)
Obligaciones con instituciones financieras	12,241,365	(12,615,623)
Valores comerciales negociables	4,982	(4,999)
Bonos corporativos	12,839,671	(13,368,137)
Bonos perpetuos	1,790,759	(1,811,966)
Acciones preferidas	29,903	(30,342)
Impacto neto	<u>(3,036,373)</u>	<u>9,054,616</u>

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Riesgo de seguro

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

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

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

4.7 Administración de capital

Al 31 de diciembre de 2024, la Empresa analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos No.11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo No.3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No.2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	203,334,756	203,443,348
Capital pagado en exceso	831,376	556,376
Reservas declaradas	45,639,935	45,124,877
Utilidades retenidas	306,907,367	300,746,765
Otras partidas del resultado integral	(22,119,168)	(29,700,514)
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	622,457,464	608,034,050
Menos: ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(92,014,817)
Otros activos intangibles	(15,516,438)	(16,288,108)
Reservas de cobertura de flujos de efectivo	1,095,324	69,008
Activos por impuesto diferidos	(15,250,800)	(14,189,686)
Total del fondo de capital primario	500,770,733	485,610,447
Acciones preferidas	86,360,000	86,360,000
Bonos perpetuos	177,402,796	178,016,538
Total del fondo de capital primario adicional	263,762,796	264,376,538
Total del fondo de capital	764,533,529	749,986,985
Activos ponderados por riesgo de crédito	5,450,274,206	5,405,653,974
Activos ponderados por riesgo de mercado	35,795,170	40,364,750
Activos ponderados por riesgo operativo	201,798,716	194,150,259
Total de activos ponderados por riesgo	5,687,868,092	5,640,168,983
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.44%</u>	<u>13.30%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>13.44%</u>	<u>13.30%</u>

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

Categoría	Activos ponderados por Riesgo Mercado	
	Diciembre 2024	Junio 2024
Renta fija	1,790,005	4,514,062
Renta variable	34,005,165	35,850,688
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>35,795,170</u>	<u>40,364,750</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.

Juicios

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

(a) Incremento significativo del riesgo de crédito: Para los activos en la Etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3. Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

(b) Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL la Empresa usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros. Véase Nota 4.2.2.1.2 para más detalles.

(c) Modelos y supuestos usados: La Empresa usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

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

Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

(e) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado: La Empresa revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios al consumidor, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

(f) En la medición del deterioro de la plusvalía la Empresa utiliza el valor de uso, cuyo insumo principal son las proyecciones financieras de la Empresa. Los presupuestos comprenden pronósticos de ingresos, costos de intereses, provisiones y gastos generales basados en las condiciones actuales y anticipadas del mercado que se han considerado y aprobado por la Junta Directiva. Si bien la Empresa ha efectuado las proyecciones con la mejor evidencia a la fecha del balance y aplicando su juicio sobre los pronósticos futuros, las proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía. Los supuestos claves en la determinación del valor recuperable se revelan en la Nota 13.

(g) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración: Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Empresa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los insumos no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 31 de diciembre de 2024 y 30 de junio de 2024

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable				Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	VRCORI		VRCR					
	Diciembre 2024	Junio 2024	Diciembre 2024	Junio 2024				
Inversiones al valor razonable:								
Acciones emitidas por empresas - locales	3,791,051	2,849,406	5,489,558	5,128,898	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	73,150	638,830	-	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	304,894	317,646	3,195,420	3,167,872	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	-	-	15,506,854	15,500,201	Nivel 2	Valor de los activos netos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	130,299	130,207	2,500,000	2,000,000	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda privados - locales	13,915,615	11,853,301	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	7,469,341	33,803,560	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	201,379,266	175,181,190	-	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda privados - extranjeros	232,341,222	205,760,040	4,603,456	4,582,996	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjeros	-	5,000,000	-	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	79,086,006	70,178,245	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	39,360,500	213,980	-	-	Nivel 3	Valor de la cuota del instrumento.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	-	982,463	-	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	19,175,465	19,030,465	17,211,715	17,211,715	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa. Si los datos no observables se desmejoran, menor será el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	-	-	24,040,000	24,040,000	Nivel 3	Valor presente neto.	Datos de CMS, Flujos de caja.	
Titulos de deuda privado - locales que no cotizan en la Bolsa de Valores	34,331,721	35,464,521	-	-	Nivel 3	Flujos descontados.	Tasa de descuento.	Si la tasa de descuento es mayor que los flujos, menor será el valor razonable del instrumento.
Total inversiones al valor razonable:	631,358,530	561,403,854	72,547,003	71,631,682				
Instrumentos financieros derivados:								
Swaps de tasa de interés – flujo de efectivo	(1,095,324)	(69,008)	-	-	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	(1,095,324)	(69,008)	-	-				

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

	Diciembre 2024	
	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	9,175,527	(8,716,369)

	Junio 2024	
	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	7,172,822	(6,818,725)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	Diciembre 2024		Junio 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	265,493,703	265,493,703	228,869,317	228,869,317
Depósitos a plazo	218,450,082	218,450,082	152,608,128	152,608,128
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,956,931	4,956,931	4,956,931	4,956,931
Inversiones a costo amortizado	400,022,214	338,423,981	402,341,535	338,517,333
Préstamos	6,102,452,432	6,163,785,281	6,154,532,887	6,219,689,740
Total de activos financieros	6,991,375,362	6,991,109,978	6,943,308,798	6,944,641,449
Pasivos				
Depósitos a la vista	478,440,260	478,440,260	450,188,739	450,188,739
Depósitos de ahorros	1,178,228,407	1,178,228,407	1,081,312,202	1,081,312,202
Depósitos a plazo	3,910,430,158	3,953,267,029	3,792,902,825	3,831,208,175
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,694,288	97,694,288	47,610,933	47,610,933
Obligaciones con instituciones financieras	1,458,448,949	1,473,611,119	1,642,982,215	1,650,186,140
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,011,806	2,000,000	2,028,623
Bonos corporativos	373,122,525	355,630,703	373,547,503	350,546,800
Bonos perpetuos	177,402,796	167,076,946	178,016,538	172,789,760
Acciones preferidas	2,534,000	2,153,900	2,534,000	2,534,000
Total de pasivos financieros	7,678,301,383	7,708,114,458	7,571,094,955	7,588,405,372

	Jerarquía del valor razonable			
	Diciembre 2024			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	265,493,703	-	265,493,703	-
Depósitos a plazo	218,450,082	-	218,450,082	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	4,956,931	-	4,956,931	-
Inversiones a costo amortizado	338,423,981	318,666,977	-	19,757,004
Préstamos	6,163,785,281	-	-	6,163,785,281
Total de activos financieros	6,991,109,978	318,666,977	488,900,716	6,183,542,285
Pasivos				
Depósitos a la vista	478,440,260	-	478,440,260	-
Depósitos de ahorros	1,178,228,407	-	1,178,228,407	-
Depósitos a plazo	3,953,267,029	-	3,953,267,029	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,694,288	-	97,694,288	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,473,611,119	-	1,473,611,119	-
Valores comerciales negociables	2,011,806	-	-	2,011,806
Bonos corporativos	355,630,703	291,141,703	50,000,000	14,489,000
Bonos perpetuos	167,076,946	-	118,883,626	48,193,320
Acciones preferidas	2,153,900	-	2,153,900	-
Total de pasivos financieros	7,708,114,458	291,141,703	7,352,278,629	64,694,126

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

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

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

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

	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	
	Diciembre 2024	Junio 2024	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	230,659,193	264,401,994	43,251,715	41,333,964
Adiciones	44,385,531	8,000,000	500,000	2,000,000
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	28,589,098	622,384	-	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(2,513,774)	(23,110,709)	-	-
Cambio neto en valores	3,125,738	861,765	-	1,589,751
Redenciones, amortizaciones y bajas	(9,795,385)	(20,116,241)	-	(1,672,000)
Saldo al final del período	294,450,401	230,659,193	43,751,715	43,251,715

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

El total de la pérdida no realizada por las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2024 es por B/.12,478,201 (junio 2024: B/.15,603,940).

Al 31 de diciembre de 2024, las reclasificaciones entre el Nivel 2 y el Nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
<i>Operaciones con compañías relacionadas</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
<i>Activos</i>		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,097,324	11,869,951
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11,404,064	11,277,543
Préstamos	49,599,082	45,155,093
Intereses acumulados por cobrar	177,007	153,125
Activos varios	8,745,651	8,745,651
<i>Pasivos</i>		
<i>Depósitos de clientes:</i>		
A la vista	7,259,578	8,733,323
Ahorros	4,092,483	4,287,504
Plazo fijo	39,780,095	44,462,220
Intereses acumulados por pagar	1,835,711	1,916,475
<i>Compromisos y contingencias</i>	2,796,935	3,446,745
	Diciembre	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	2024	2023
<i>Ingresos y gastos</i>		
Ingresos por intereses y dividendos	1,293,609	1,401,096
Gastos por intereses	1,588,558	1,260,294

	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</u>		
Estado consolidado de situación financiera		
<i>Activos</i>		
Préstamos	19,573,606	19,048,715
Intereses acumulados por cobrar	59,248	57,809
<i>Pasivos</i>		
<i>Depósitos de clientes:</i>		
A la vista	1,306,370	870,804
Ahorros	2,359,580	1,891,576
Plazo fijo	23,973,213	25,144,571
Intereses acumulados por pagar	468,843	422,295
<i>Compromisos y contingencias</i>	656,097	340,885
	Diciembre	
Estado consolidado de ganancia o pérdida	2024	2023
<i>Ingresos y gastos</i>		
Ingresos por intereses	429,211	381,114
Gastos por intereses	809,155	569,418
<i>Beneficios personal clave de la Administración</i>		
Salarios	3,160,335	3,147,683
Participación en utilidades	1,573,558	1,510,775
Plan de acciones restringidas	275,000	235,398
Dietas a directores	510,533	529,350
	5,519,426	5,423,206

Al 31 de diciembre de 2024, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.91,060,585 (junio 2024: B/.96,234,479), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

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

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 2024	Junio 2024
Efectivo y efectos de caja	50,928,355	54,217,876
Depósitos a la vista	214,565,348	174,651,441
Depósitos a plazo fijo	218,450,082	152,608,128
	<u>483,943,785</u>	<u>381,477,445</u>
Interés por cobrar	329,274	576,964
Efectivo y depósitos en banco	<u>484,273,059</u>	<u>382,054,409</u>
Menos:		
Interés por cobrar	(329,274)	(576,964)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(8,623,403)	(7,076,490)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(2,826,072)</u>	<u>(16,794,414)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>472,494,310</u>	<u>357,606,541</u>

Al 31 de diciembre de 2024, existen depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.2,826,072 (junio 2024: B/.16,794,414). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.8,623,403 (junio 2024: B/.7,076,490) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa por B/.4,956,931 (junio 2024: B/.4,956,931) con vencimiento en enero 2025, febrero 2025, marzo 2025, mayo 2025 y junio 2025 (junio 2024: con vencimiento en agosto 2024, enero 2025, marzo 2025, mayo 2025 y junio 2025), están garantizados por acciones y bonos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

9. Inversiones en valores, neto

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	631,358,530	561,403,854
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	72,547,003	71,631,682
Inversiones a costo amortizado	400,022,214	402,341,535
Intereses por cobrar	8,815,241	10,547,769
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	<u>(1,631,996)</u>	<u>(1,642,006)</u>
Inversiones en valores, neto	<u>1,111,110,992</u>	<u>1,044,282,834</u>

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	3,864,201	3,488,236
Acciones emitidas por empresas - extranjero	304,894	317,646
Títulos de deuda privado - locales	222,764,222	220,838,051
Títulos de deuda privado - extranjero	232,341,222	210,760,040
Títulos de deuda gubernamental - locales	79,086,006	70,178,245
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	-	982,463
	<u>538,360,545</u>	<u>506,564,681</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	19,175,465	19,030,465
Acciones emitidas por empresas - extranjero	130,299	130,207
Títulos de deuda privado - locales	34,331,721	35,464,521
Títulos de deuda gubernamental - locales	39,360,500	213,980
	<u>92,997,985</u>	<u>54,839,173</u>
	<u>631,358,530</u>	<u>561,403,854</u>

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

Al 30 de junio de 2024, existieron inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.134,853,879, que garantizaban obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2024, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.89,927,709 (junio 2024: B/.61,331,722) que garantizan acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2024, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.137,410,093 (junio 2024: B/.216,809,082) y como resultado se registró una ganancia de B/.430,331 (diciembre 2023: B/.201,670), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,489,558	5,128,898
Acciones emitidas por empresas - extranjero	3,195,420	3,167,872
Títulos de deuda privado - extranjero	4,603,456	4,582,996
	<u>13,288,434</u>	<u>12,879,766</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	17,211,715	17,211,715
Acciones emitidas por empresas - extranjero	18,006,854	17,500,201
Títulos de deuda privado - locales	24,040,000	24,040,000
	<u>59,258,569</u>	<u>58,751,916</u>
	<u>72,547,003</u>	<u>71,631,682</u>

Al 31 de diciembre de 2024, se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambios en resultados con una ganancia de B/.55,957 (diciembre 2023: ganancia de B/.10,806).

9.3 Valores a costo amortizado

	Diciembre 2024		Junio 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - extranjero	5,217,817	3,877,300	5,366,005	4,034,504
Títulos de deuda gubernamental - locales	125,869,796	115,966,028	120,132,554	109,601,987
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	249,117,840	198,823,649	257,026,215	206,001,418
	<u>380,205,453</u>	<u>318,666,977</u>	<u>382,524,774</u>	<u>319,637,909</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - locales	19,816,761	19,757,004	19,816,761	18,879,424
	<u>19,816,761</u>	<u>19,757,004</u>	<u>19,816,761</u>	<u>18,879,424</u>
	<u>400,022,214</u>	<u>338,423,981</u>	<u>402,341,535</u>	<u>338,517,333</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.19,879,600 (junio 2024: B/.105,384,604), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16). En adición, al 31 de diciembre de 2024, existen inversiones a costo amortizado por B/.49,648,791 que garantizaron acuerdos de recompra. (Véase Nota 15).

10. Préstamos, neto

	Diciembre 2024			Junio 2024		
	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>
<i>Sector interno:</i>						
Consumo	1,186,178,352	(57,905,688)	1,128,272,664	1,164,047,707	(55,480,404)	1,108,567,303
Comerciales	1,146,630,685	(69,437,504)	1,077,193,181	1,187,948,076	(77,589,805)	1,110,358,271
Agropecuario	323,891,357	(17,911,949)	305,979,408	339,486,359	(19,602,220)	319,884,139
Prendarios	147,101,983	(1,066)	147,100,917	148,156,201	(2,648)	148,153,553
Sobregiros	102,017,234	(3,862,447)	98,154,787	118,731,610	(2,437,297)	116,294,313
Hipotecarios	1,878,700,663	(19,251,154)	1,859,449,509	1,918,375,745	(19,625,376)	1,898,750,369
Industriales	293,554,063	(2,523,369)	291,030,694	305,881,168	(2,272,864)	303,608,304
Construcción	415,088,503	(27,090,809)	387,997,694	401,298,736	(34,615,973)	366,682,763
Arrendamientos financieros	41,300,229	(555,326)	40,744,903	47,163,874	(1,618,326)	45,545,548
Facturas descontadas	245,018,461	(2,607,825)	242,410,636	304,285,310	(3,479,337)	300,805,973
Total del sector interno	<u>5,779,481,530</u>	<u>(201,147,137)</u>	<u>5,578,334,393</u>	<u>5,935,374,786</u>	<u>(216,724,250)</u>	<u>5,718,650,536</u>
<i>Sector externo:</i>						
Comerciales	329,993,337	(3,021,604)	326,971,733	282,077,170	(2,330,719)	279,746,451
Agropecuarios	5,000,000	(104,236)	4,895,764	-	-	-
Industriales	146,445,815	(4,428,733)	142,017,082	151,560,596	(5,900,925)	145,659,671
Construcción	1,715,611	(466,724)	1,248,887	1,876,711	(467,494)	1,409,217
Prendarios	29,470,022	-	29,470,022	9,470,022	-	9,470,022
Sobregiro	38,590,104	(6,284)	38,583,820	19,275,275	(3,139)	19,272,136
Total del sector externo	<u>551,214,889</u>	<u>(8,027,581)</u>	<u>543,187,308</u>	<u>464,259,774</u>	<u>(8,702,277)</u>	<u>455,557,497</u>
	<u>6,330,696,419</u>	<u>(209,174,718)</u>	<u>6,121,521,701</u>	<u>6,399,634,560</u>	<u>(225,426,527)</u>	<u>6,174,208,033</u>
Más: Intereses por cobrar			164,151,445			161,176,680
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(19,069,269)</u>			<u>(19,675,146)</u>
Total			<u>6,266,603,877</u>			<u>6,315,709,567</u>

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

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Tasa fija	887,251,718	934,173,318
Tasa ajustable	5,144,119,712	5,213,852,097
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>299,324,989</u>	<u>251,609,145</u>
	<u>6,330,696,419</u>	<u>6,399,634,560</u>

Arrendamientos financieros

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Hasta 1 año	6,327,478	7,922,466
De 1 a 5 años	<u>34,972,751</u>	<u>39,241,408</u>
Total	41,300,229	47,163,874
Menos: intereses no devengados	<u>(6,448,940)</u>	<u>(8,031,655)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>34,851,289</u>	<u>39,132,219</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 31 de diciembre de 2024, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.196,153,117 (junio 2024: B/.178,155,007).

	Diciembre 2024	Junio 2024
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	33,000,127	28,127,112
Hipotecarios	107,659,743	92,691,949
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	<u>55,493,247</u>	<u>57,335,946</u>
Total	<u>196,153,117</u>	<u>178,155,007</u>

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Diciembre 2024							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	11,441,643	146,931,982	34,835,737	110,462,894	2,777,876	12,447,530	25,433,552	344,331,214
Adiciones o compras	-	3,453,228	407,568	296,980	151,700	2,891,003	6,810,086	14,010,565
Reclasificaciones	-	57,832	543,499	526,764	95,000	-	(1,223,095)	-
Ventas y descartes	-	(4,624,304)	(633,578)	(1,009,468)	(149,995)	(14,064)	-	(6,431,409)
Al final del período	11,441,643	145,818,738	35,153,226	110,277,170	2,874,581	15,324,469	31,020,543	351,910,370
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	36,958,605	32,554,317	74,697,024	2,084,072	6,631,862	-	152,925,880
Gasto del período	-	1,978,890	926,324	3,871,533	176,956	310,039	-	7,263,742
Ventas y descartes	-	(1,091,429)	(634,575)	(1,003,954)	(149,995)	(14,064)	-	(2,894,017)
Al final del período	-	37,846,066	32,846,066	77,564,603	2,111,033	6,927,837	-	157,295,605
Saldos netos	11,441,643	107,972,672	2,307,160	32,712,567	763,548	8,396,632	31,020,543	194,614,765

	Junio 2024							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	12,132,412	145,069,273	34,579,319	99,600,785	2,981,454	12,404,110	24,969,415	331,736,768
Adiciones o compras	-	-	104,444	968,465	298,700	-	14,912,434	16,284,043
Reclasificaciones	-	2,837,779	869,255	10,578,228	4,624	158,411	(14,448,297)	-
Ventas y descartes	(690,769)	(975,070)	(717,281)	(684,584)	(506,902)	(114,991)	-	(3,689,597)
Al final del año	11,441,643	146,931,982	34,835,737	110,462,894	2,777,876	12,447,530	25,433,552	344,331,214
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	33,486,319	31,243,297	68,301,058	2,145,587	6,142,320	-	141,318,581
Gasto del año	-	3,919,193	2,009,671	7,077,246	445,387	603,688	-	14,055,185
Ventas y descartes	-	(446,907)	(698,651)	(681,280)	(506,902)	(114,146)	-	(2,447,886)
Al final del año	-	36,958,605	32,554,317	74,697,024	2,084,072	6,631,862	-	152,925,880
Saldos netos	11,441,643	109,973,377	2,281,420	35,765,870	693,804	5,815,668	25,433,552	191,405,334

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificio y terrenos	Diciembre 2024	Junio 2024
Costo:		
Saldo al inicio del año	25,694,588	25,694,588
Saldo al final del período	25,694,588	25,694,588
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	14,402,999	12,393,553
Gasto del período	847,237	2,009,446
Saldo al final del período	15,250,236	14,402,999
Saldo neto	10,444,352	11,291,589

Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	847,237	1,059,918
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	<u>225,056</u>	<u>253,621</u>
	<u>1,072,293</u>	<u>1,313,539</u>

b) Pasivos por arrendamientos

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Hasta 1 año	1,405,894	1,475,110
Entre 1 y 5 años	4,971,072	5,466,019
5 años o más	<u>5,870,312</u>	<u>6,050,584</u>
Total	<u>12,247,278</u>	<u>12,991,713</u>

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

13. Activos varios

	Diciembre 2024	Junio 2024
Bienes reposeídos	107,942,462	108,076,348
Plusvalía (a)	92,014,817	92,014,817
Cuentas por cobrar	75,946,787	68,427,010
Impuesto sobre la renta diferido (b)	58,066,633	55,383,379
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	44,604,811	30,184,784
Propiedades de inversión (c)	42,850,897	42,850,897
Gastos pagados por anticipado	16,441,830	14,483,149
Activos intangibles (d)	15,516,438	16,288,108
Fondo de cesantía	9,679,234	9,538,060
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,745,651	8,745,651
Primas de aseguradoras por cobrar	8,221,815	8,172,332
Depósitos en garantía	7,628,742	11,631,481
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,721,406	4,582,090
Reclamos a compañías de seguros	4,399,031	3,702,734
Participación de reaseguradores	4,231,704	4,647,056
Depósitos judiciales	749,954	759,985
Obligaciones de clientes por aceptaciones	244,784	2,056,643
Derivado de cobertura (e)	-	50,586
Otros	58,939,990	65,823,872
	<u>560,946,986</u>	<u>547,418,982</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>	<u>Diciembre 2024</u>	<u>Junio 2024</u>
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	75,252,130	75,252,130
			<u>92,014,817</u>	<u>92,014,817</u>

(b) Impuesto sobre la renta diferido

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

(c) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2024, las propiedades de inversión constan de inmueble para futuro desarrollo con un valor de B/.86,861,200 (junio 2024: B/.86,861,200) según avalúo efectuado por Avalúos Inspecciones y Construcción, evaluador independiente de la Empresa con experiencia y capacidad realizando estas evaluaciones. El valor razonable se basa en la metodología de mercado en donde el precio de venta por metro cuadrado del terreno es el dato de entrada más relevante. El valor razonable ha sido clasificado en el Nivel 3 de la jerarquía de valuación de la NIIF 13.

(d) Activos intangibles

	Diciembre 2024	Junio 2024
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	<u>15,500,000</u>	<u>15,500,000</u>
	<u>25,344,772</u>	<u>25,344,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	9,056,664	7,513,323
Amortización	<u>771,670</u>	<u>1,543,341</u>
	<u>9,828,334</u>	<u>9,056,664</u>
Saldo neto al final del período	<u>15,516,438</u>	<u>16,288,108</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 31 de diciembre de 2024 y 30 de junio de 2024, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país el cual se encuentra entre 4% y 5% durante los cinco años de proyección. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Empresa; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto a la Empresa, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital de la Empresa es de 11% aproximadamente.
- Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Empresa estima que los cambios razonablemente posibles bajo estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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

(e) *Derivado de cobertura*

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

Diciembre 2024			
Vencimiento remanente del valor nominal			
<u>Método de contabilización</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Flujo de efectivo	-	-	-
Total	-	-	-

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

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

<u>Tipo</u>	Diciembre 2024	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	-	-
Total	-	-

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

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

14. Depósitos de clientes

Diciembre 2024	<u>A la vista</u>	<u>Ahorros</u>	<u>Plazo fijo</u>	<u>Total</u>
Sector económico				
Corporativos	399,800,774	440,786,576	2,224,518,997	3,065,106,347
Personales	78,639,486	737,441,831	1,659,161,161	2,475,242,478
	<u>478,440,260</u>	<u>1,178,228,407</u>	<u>3,883,680,158</u>	<u>5,540,348,825</u>
Sector				
Local	451,321,320	1,123,372,473	3,447,674,516	5,022,368,309
Extranjero	27,118,940	54,855,934	436,005,642	517,980,516
	<u>478,440,260</u>	<u>1,178,228,407</u>	<u>3,883,680,158</u>	<u>5,540,348,825</u>

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

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2024, se mantienen acuerdos de recompra por B/.97,694,288 (junio 2024: B/.47,610,933), garantizados por inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.89,927,709 (junio 2024: B/.61,331,722) y valores a costo amortizado por B/.49,648,791, a tasa de interés entre 5.26% y 6.05% (junio 2024: 6.05% y 6.39%), con vencimiento en enero 2025, marzo 2025, junio 2025, julio 2025 y agosto 2025 (junio 2024: con vencimiento en agosto 2024 y junio 2025).

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,694,288	47,610,933
Intereses acumulados por pagar	2,022,917	922,321
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	99,717,205	48,533,254

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Diciembre 2024	Junio 2024
Al 31 de diciembre de 2024, existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2026 y tasas de interés anual entre 4.3803% y 7.7438% (junio 2024: entre 4.8478% y 7.8323%).	604,927,060	526,087,484
Al 31 de diciembre de 2024, existe obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de marzo 2025 y tasa de interés desde 2.15%. (junio 2024: entre 2.15% y 6.8284%).	15,006,833	215,126,917
Al 31 de diciembre de 2024, existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos varios hasta marzo 2029 y tasas de interés desde 6.26% revisadas semestralmente (junio 2024: desde 7.27%).	84,301,471	101,559,898
Al 31 de diciembre de 2024, existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta agosto 2031 y tasas de interés anual entre 1.50% y 7.66567% (junio 2024: entre 1.50% y 8.65518%).	495,533,254	517,580,782
Al 31 de diciembre de 2024, existen obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con plazos varios y vencimientos finales a partir de abril 2025 hasta septiembre 2028, las tasas de interés se encuentran entre 3.50% a 6.947% y son revisables semestralmente (junio 2024: entre 3.50% y 7.344%).	258,680,331	282,627,134
	1,458,448,949	1,642,982,215

Al 30 de junio de 2024, existieron inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.134,853,879, que garantizaban obligaciones con instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2024, existen valores a costo amortizado por B/.19,879,600 (junio 2024: B/.105,384,604) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de diciembre de 2024 por B/.8,623,403 (junio 2024: B/.7,076,490), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

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

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Obligaciones con instituciones financieras	1,458,448,949	1,642,982,215
Intereses acumulados por pagar	<u>24,175,121</u>	<u>21,722,303</u>
Obligaciones con instituciones financieras a costo amortizado	<u>1,482,624,070</u>	<u>1,664,704,518</u>

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	1,642,982,215	1,582,877,582
Otros movimientos	-	(7,290,393)
Obligaciones recibidas	639,105,280	2,262,358,381
Pagos efectuados	<u>(823,638,546)</u>	<u>(2,194,963,355)</u>
Saldo al final del período	<u>1,458,448,949</u>	<u>1,642,982,215</u>

17. Valores comerciales negociables (VCNs)

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	Diciembre 2024	Junio 2024
D-R	Apr-24	5.875%	Mar-25	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
				<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	2,000,000	-
Producto de emisiones	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
Saldo al final del período	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Valores comerciales negociables	2,000,000	2,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>8,813</u>	<u>8,486</u>
Valores comerciales negociables a costo amortizado	<u>2,008,813</u>	<u>2,008,486</u>

18. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	Diciembre 2024	Junio 2024
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	Apr-29	308,859,658	309,338,651
Serie A - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Nov-26	49,773,867	49,719,852
Serie B - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Nov-26	9,938,000	9,938,000
Serie C - Emisión de octubre del 2023	7.00%	Dec-26	4,551,000	4,551,000
			<u>373,122,525</u>	<u>373,547,503</u>

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

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

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

Los bonos corporativos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Bonos corporativos	373,122,525	373,547,503
Intereses acumulados por pagar	3,401,970	3,168,879
Bonos corporativos a costo amortizado	<u>376,524,495</u>	<u>376,716,382</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>	Diciembre 2024	Junio 2024
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	24,018,699	24,055,778
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,026,049	90,489,499
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,191,950	5,191,950
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,601,098	16,596,311
Serie E - Emisión de junio de 2020	6.75%	4,493,000	4,611,000
Serie F - Emisión de septiembre de 2020	6.50%	5,299,000	5,299,000
Serie G - Emisión de diciembre de 2020	6.50%	14,701,000	14,701,000
Serie H - Emisión de septiembre de 2021	5.75%	14,901,000	14,901,000
Serie I - Emisión de diciembre de 2021	5.75%	2,171,000	2,171,000
		<u>177,402,796</u>	<u>178,016,538</u>

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Bonos perpetuos	177,402,796	178,016,538
Intereses acumulados por pagar	106,556	39,564
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>177,509,352</u>	<u>178,056,102</u>

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	551,564,041	566,416,602
Producto de emisiones	-	64,489,000
Costo de emisión de deuda / amortización de costo de emisión de deuda	208,002	719,329
Producto de recompra de bonos	(586,998)	-
Redenciones	(507,692)	(79,240,274)
Prima, descuento / amortización de prima de descuento	(152,032)	(820,616)
Saldo al final del período	<u>550,525,321</u>	<u>551,564,041</u>

20. Acciones preferidas

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

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

Monto de acciones preferidas

Serie	Diciembre 2024	Junio 2024	Dividendo	Tipo	Fecha de liquidación
Serie B	<u>2,534,000</u>	<u>2,534,000</u>	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	<u>2,534,000</u>	<u>2,534,000</u>			
Serie C	<u>86,360,000</u>	<u>86,360,000</u>	6.25%	No acumulativas	2 de diciembre de 2021
Total	<u>88,894,000</u>	<u>88,894,000</u>			

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

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

21. Pasivos varios

	Diciembre 2024	Junio 2024
Cheques de gerencia y certificados	19,866,208	22,267,497
Acreedores varios	19,441,393	16,610,026
Prestaciones y otros pasivos laborales	19,274,862	21,959,853
Reservas de operaciones de seguros (Nota 22)	14,614,300	14,467,707
Provisiones varias	11,259,457	10,815,889
Depósitos judiciales y otros	6,864,464	4,722,604
Depósitos en garantía de factoring (a)	6,370,871	7,219,171
Cuentas por pagar seguros	2,816,216	2,767,461
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECD) por pagar	1,808,420	1,828,600
Impuesto sobre la renta por pagar	1,309,647	289,019
Derivado de cobertura (b)	1,095,324	119,594
Aceptaciones pendientes	244,784	2,056,643
Otros	21,342,939	13,797,912
	<u>126,308,885</u>	<u>118,921,976</u>

a) Garantías retenidas por clientes y otros

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

b) Derivado de cobertura

Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

<u>Método de contabilización</u>	Diciembre 2024		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Flujo de efectivo	203,000,000	-	203,000,000
Total	<u>203,000,000</u>	<u>-</u>	<u>203,000,000</u>

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

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

Diciembre 2024		
<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para coberturas de flujo de efectivo (para financiamientos)	203,000,000	(1,095,324)
Total	<u>203,000,000</u>	<u>(1,095,324)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Empresa reconoció en otro resultado integral B/.(1,095,324) (junio 2024: B/.(119,594)) resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura de flujos de efectivo.

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

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

22. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	11,079,222	10,636,657
Primas emitidas	16,945,494	35,126,329
Primas ganadas	<u>(10,397,301)</u>	<u>(19,031,719)</u>
Saldo al final del año	<u>17,627,415</u>	<u>26,731,267</u>
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(6,246,120)	(14,912,589)
Primas no devengadas	<u>(607,904)</u>	<u>(739,456)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>10,773,391</u>	<u>11,079,222</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	3,388,485	5,930,918
Siniestros incurridos	5,829,743	9,843,325
Siniestros pagados	<u>(5,377,319)</u>	<u>(12,385,758)</u>
Saldo al final del año	<u>3,840,909</u>	<u>3,388,485</u>
	<u>14,614,300</u>	<u>14,467,707</u>

23. Acciones comunes

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

Al 31 de diciembre de 2024, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.11,588,495 (diciembre 2023: B/.10,912,589).

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	24,084,171	25,766,852
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>16,219,964</u>	<u>16,219,964</u>
Ganancia neta por acción básica	<u>1.48</u>	<u>1.59</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>24,084,171</u>	<u>25,766,852</u>
Número promedio de acciones comunes	16,219,964	16,219,964
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	<u>23,559</u>	<u>21,734</u>
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>16,243,523</u>	<u>16,241,698</u>
Ganancia neta por acción diluida	<u>1.48</u>	<u>1.59</u>

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	237,139,227	220,790,499
Depósitos	6,802,965	5,816,971
Inversiones	22,298,799	20,218,148
	<u>266,240,991</u>	<u>246,825,618</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(113,858,434)	(100,102,690)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(55,813,279)	(53,210,902)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(16,777,282)	(16,422,071)
	<u>(186,448,995)</u>	<u>(169,735,663)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>79,791,996</u>	<u>77,089,955</u>
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	17,619,748	14,948,611
Cartas de crédito	831,674	1,471,354
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,807,374	1,846,782
Servicios fiduciarios y de administración	5,907,376	5,555,836
Varias	10,178,867	11,342,511
	<u>36,345,039</u>	<u>35,165,094</u>
Gastos por comisiones	<u>(13,078,792)</u>	<u>(11,885,185)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>23,266,247</u>	<u>23,279,909</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>103,058,243</u>	<u>100,369,864</u>

25. Otros ingresos, neto

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Primas de seguros, netas	9,237,423	9,452,072
Ganancia en venta de inversiones con cambios en ORI	430,331	201,670
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	419,166	170,901
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	318,836	2,110,229
Ganancia en venta de inversiones con cambios en resultados	55,957	10,806
Otros ingresos (egresos)	3,222,692	5,766,762
	<u>13,684,405</u>	<u>17,712,440</u>

26. Otros gastos

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Provisión para redención de millas	1,842,163	1,813,017
Vigilancia	952,338	928,822
Servicios públicos	845,418	891,884
Comunicaciones y correo	754,979	933,551
Útiles y papelería	299,047	308,314
Seguros	148,804	152,010
Otros gastos generales	3,824,364	3,599,658
Otros gastos operativos	7,609,196	5,169,568
	<u>16,276,309</u>	<u>13,796,824</u>

27. Capital pagado en exceso

Plan de acciones restringidas

En agosto de 2024, la Junta Directiva de la Empresa aprobó reservar un total de hasta 16,222 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2025-2026.

En agosto de 2023, la Junta Directiva de la Empresa aprobó reservar un total de hasta 15,561 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para los años 2024-2025.

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

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

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

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

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

Por el período de los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024, se otorgaron 16,222 (diciembre 2023: 14,048) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.275,000 (diciembre 2023: B/.235,398).

28. Compromisos y contingencias

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Cartas de crédito	244,013,683	171,330,553
Avales y garantías	300,626,526	397,310,914
Promesas de pago	70,758,610	89,628,082
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	454,414,265	451,817,275
Total	<u>1,069,813,084</u>	<u>1,110,086,824</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 utilizations son a la vista y su pago es inmediato.

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

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantiene en administración al 31 de diciembre de 2024 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,995,179,648 (junio 2024: B/.2,896,704,349).

	Diciembre 2024	Junio 2024
Fideicomiso de garantía	2,637,815,788	2,610,096,325
Fideicomiso de administración	266,626,624	184,352,474
Fideicomiso de inversión	84,707,902	96,181,717
Bienes contrato plica	4,401,344	4,330,843
Fideicomiso de pensión	1,627,990	1,742,990
	<u>2,995,179,648</u>	<u>2,896,704,349</u>

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

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Diciembre 2024	Junio 2024
Fondo de cesantías	337,022,956	333,402,570
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	238,995,009	231,401,161
Citibank, N. A.	1,000,669	1,346,957
Otros activos en administración	42,377,010	40,314,607
	<u>619,395,644</u>	<u>606,465,295</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 2024, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Impuesto sobre la renta corriente	2,103,449	1,973,740
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(2,683,254)</u>	<u>(2,560,990)</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	<u>(579,805)</u>	<u>(587,250)</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 8.95% (diciembre 2023: 7.84%).

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	55,383,379	52,252,045
Otros cargos	6,437,268	5,225,291
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	<u>(3,754,014)</u>	<u>(2,093,957)</u>
Saldo al final del período	<u>58,066,633</u>	<u>55,383,379</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:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,709,381	25,909,819
Menos: ingresos no gravables	(71,781,445)	(58,804,861)
Más: gastos no deducibles	54,482,655	40,788,063
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	784	805
Base impositiva	<u>8,411,375</u>	<u>7,893,826</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	2,102,844	1,973,457
Impuesto sobre la renta de remesas	605	283
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>2,103,449</u>	<u>1,973,740</u>

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

	Diciembre 2024	Junio 2024
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	50,550,985	53,149,259
Intangible adquirido - core deposit	(2,045,141)	(2,206,599)
Otra provisión	9,560,789	4,440,719
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>58,066,633</u>	<u>55,383,379</u>

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

Diciembre 2024	Cargo a resultados		Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	53,149,259	(2,598,274)	-	50,550,985
Intangible adquirido - core deposit	(2,206,599)	161,458	-	(2,045,141)
Otra provisión	4,440,719	(1,317,198)	6,437,268	9,560,789
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>55,383,379</u>	<u>(3,754,014)</u>	<u>6,437,268</u>	<u>58,066,633</u>

Junio 2024	Cargo a resultados		Otros cargos	
Impuesto sobre la renta diferido activo:				
Provisión de pérdidas esperadas	54,433,116	(1,283,857)	-	53,149,259
Intangible adquirido - core deposit	(2,529,507)	322,908	-	(2,206,599)
Otra provisión	348,436	(1,133,008)	5,225,291	4,440,719
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>52,252,045</u>	<u>(2,093,957)</u>	<u>5,225,291</u>	<u>55,383,379</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 los estados financieros consolidados, la Empresa se encuentra en proceso de contemplar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

32. Información por segmentos

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

Diciembre 2024

	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	295,496,566	2,011,175	5,078,289	302,586,030
Gastos de intereses y provisiones	215,123,261	586	-	215,123,847
Otros ingresos, neto	4,724,179	9,236,866	(276,640)	13,684,405
Otros gastos	63,464,023	3,883,765	1,411,785	68,759,573
Gastos de depreciación y amortización	8,806,992	5,749	69,908	8,882,649
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	12,826,469	7,357,941	3,319,956	23,504,366
(Beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	(2,396,397)	1,252,200	564,392	(579,805)
Ganancia neta	15,222,866	6,105,741	2,755,564	24,084,171
Total de activos	8,490,803,507	93,203,658	48,943,797	8,632,950,962
Total de pasivos	7,863,518,520	21,308,207	474,460	7,885,301,187

Diciembre 2023

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

Junio 2024

Total de activos	8,361,074,683	89,737,163	46,307,800	8,497,119,646
Total de pasivos	7,745,251,499	20,528,626	407,634	7,766,187,759

33. Empresas subsidiarias de la Empresa

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

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

A continuación, las subsidiarias de Global Bank Corporation:

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

34. Aspectos regulatorios y reserva de capital

A continuación, el detalle de las reservas regulatorias:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Reservas regulatorias:		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva de bienes adjudicados	38,251,668	35,625,690
Reserva patrimonial - inversiones	580,643	912,147
	<u>126,695,509</u>	<u>124,401,035</u>

Acuerdo No.4-2013

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

Diciembre 2024

	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,509,344,738	339,308,340	74,034,192	56,264,490	85,170,807	3,064,122,567
Préstamos de consumo	2,754,963,462	254,675,412	24,694,659	19,803,366	66,977,070	3,121,113,969
Otros préstamos	145,459,883	-	-	-	-	145,459,883
Total	<u>5,409,768,083</u>	<u>593,983,752</u>	<u>98,728,851</u>	<u>76,067,856</u>	<u>152,147,877</u>	<u>6,330,696,419</u>
Provisión específica	-	28,018,421	19,901,314	21,400,960	108,177,669	177,498,364

Junio 2024

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

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

Diciembre 2024

	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	2,961,219,681	11,020,201	91,882,685	3,064,122,567
Consumo	2,939,336,607	90,385,400	91,391,962	3,121,113,969
Otros	145,459,883	-	-	145,459,883
Total	<u>6,046,016,171</u>	<u>101,405,601</u>	<u>183,274,647</u>	<u>6,330,696,419</u>

Junio 2024

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

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.122,003,040 (junio 2024: B/.137,261,861).

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

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

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

Reserva dinámica

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

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

Operaciones fuera de balance

La Empresa ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

Diciembre 2024	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	244,013,683	-	-	-	-	244,013,683
Avales y garantías	300,626,526	-	-	-	-	300,626,526
Promesas de pago	70,758,610	-	-	-	-	70,758,610
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	454,414,265	-	-	-	-	454,414,265
Total	<u>1,069,813,084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,069,813,084</u>

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

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 condensado 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 condensado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden de la Empresa.

Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2024, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.38,251,668 (junio 2024: B/.35,625,690) en base a lo establecido en el Acuerdo No.3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2024, el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue 39.53% (junio 2024: 36.59%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez milloes de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de diciembre de 2024, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.44% (junio 2024: 13.30%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo No.1-2015, Acuerdo No.3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo No.11-2018 y Acuerdo No.2-2018. (Véase Nota 4.7).

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

Reservas de capital

La subsidiaria Global Bank Overseas, de acuerdo al regulador bancario de Montserrat, establece que toda institución financiera autorizada mantendrá un fondo de reserva y, de sus ganancias netas de cada año, transferirá a ese fondo una suma igual a no menos del 20 por ciento de dichas ganancias siempre que el monto del fondo de reserva sea inferior al 100 por ciento del capital desembolsado o, en su caso, asignado de la institución financiera. Al 31 de diciembre de 2024, la reserva es de B/.32,324,680 (junio 2024: B/.32,324,680).

A continuación, se presentan las reservas de capital:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Reserva de capital	32,324,680	32,324,680
Reservas de seguros:		
Reservas técnicas	7,566,062	7,051,004
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	<u>45,639,935</u>	<u>45,124,877</u>

Reservas técnicas

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

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

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

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Diciembre 2024	Junio 2024	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	3,525,502	3,050,803	3,525,502	3,050,803
Adiciones	<u>257,529</u>	<u>474,699</u>	<u>257,529</u>	<u>474,699</u>
Saldo al final del período	<u>3,783,031</u>	<u>3,525,502</u>	<u>3,783,031</u>	<u>3,525,502</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.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Diciembre 2024	Junio 2024
Saldo al inicio del año	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>
Saldo al final del período	<u>5,749,193</u>	<u>5,749,193</u>

35. Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2024 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 26 de febrero de 2025.

* * * * *