

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones,
Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)

(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021
e Informe de los Auditores Independientes de 24 de agosto de
2021

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros al 30 de junio de 2021

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva y Accionistas
Progreso AFPC, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Progreso AFPC, S.A.** (anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.) (la "Empresa"), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, y el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

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

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 20 de los estados financieros que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

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

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

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



Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

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

24 de agosto de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones,
Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)

(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera

30 de junio de 2021

(En balboas)

Activos	Notas	2021	2020
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	6,7	1,344,965	1,556,393
Depósitos a plazo fijos en bancos	6,7	<u>11,650,000</u>	<u>9,150,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos		<u>12,994,965</u>	<u>10,706,393</u>
Inversión en valores	6,8	15,186,338	12,012,902
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	1,165,871	1,172,733
Activos intangibles	10	899,285	973,709
Otros activos	11	<u>637,260</u>	<u>642,232</u>
Total de activos		<u>30,883,719</u>	<u>25,507,969</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar	12	163,553	106,360
Otros pasivos	13	<u>736,262</u>	<u>608,587</u>
Total de pasivos		<u>899,815</u>	<u>714,947</u>
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de B/.1,000 cada una autorizadas, emitidas y en circulación: 5,000 acciones		5,000,000	5,000,000
Utilidades no distribuidas		24,983,516	19,806,313
Cambio neto en valuación de inversiones		136	(17,428)
Provisión pérdida esperada		<u>252</u>	<u>4,137</u>
Total de patrimonio		<u>29,983,904</u>	<u>24,793,022</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>30,883,719</u>	<u>25,507,969</u>

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones,

Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)

(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales**por el año terminado el 30 de junio de 2021**

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos:			
Comisiones ganadas		7,581,856	7,457,830
Intereses ganados	6	1,428,534	1,201,782
Otros ingresos		152,872	89,050
Ganancia neta en valuación de valores a VRRCR	8.2	228,167	-
Ganancia en venta de inversiones	8.1	<u>1,479</u>	<u>-</u>
Total de ingresos		<u>9,392,908</u>	<u>8,748,662</u>
Provisión para pérdida esperada en valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
		<u>(3,885)</u>	<u>(618)</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	6,14	1,336,436	1,498,873
Otros gastos de personal		294,132	332,846
Propaganda y promoción		135,844	151,248
Depreciación y amortización	9	113,306	115,425
Pérdida neta en valuación de valores a VRRCR	8.2	-	65,715
Amortización del activo intangible	10	74,424	74,424
Gastos de transporte		13,162	30,604
Honorarios profesionales y legales		207,725	137,682
Impuestos varios		101,816	99,755
Seguros		37,027	37,847
Comunicación y correo		49,408	58,884
Reparaciones y mantenimiento		112,518	109,707
Papelería y útiles de oficina		14,118	22,626
Electricidad		18,794	22,515
Otros gastos	15	<u>283,804</u>	<u>227,754</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>2,792,514</u>	<u>2,985,905</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			
		6,604,279	5,763,375
Gasto de impuesto sobre la renta			
	16	<u>1,276,844</u>	<u>1,186,217</u>
Utilidad neta del año			
		<u>5,327,435</u>	<u>4,577,158</u>
Otras utilidades integrales			
Partidas que son o podrán ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en valuación de inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
	8.1	19,043	(32,399)
Ganancia neta en venta de valores de inversión transferidos a resultados			
		<u>(1,479)</u>	<u>-</u>
Total de utilidades integrales del año			
		<u>5,344,999</u>	<u>4,544,759</u>

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones,

Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)

(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2021**

(En balboas)

	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Cambio neto en valuación de inversiones	Provisión pérdida esperada	Total
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>5,000,000</u>	<u>15,372,320</u>	<u>14,971</u>	<u>4,755</u>	<u>20,392,046</u>
Utilidad neta del año	-	4,577,158	-	-	4,577,158
Cambio neto en el valor razonable de los valores con cambios en otras utilidades integrales	-	-	(32,399)	-	(32,399)
Total de utilidades integrales del año	-	<u>4,577,158</u>	<u>(32,399)</u>	-	<u>4,544,759</u>
Otras transacción con los accionistas:					
Impuesto complementario, neto	-	(143,165)	-	-	(143,165)
Total de otras transacciones con los accionistas	-	<u>(143,165)</u>	-	-	<u>(143,165)</u>
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva para pérdida esperada en valores de inversión	-	-	-	(618)	(618)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	<u>(618)</u>	<u>(618)</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>5,000,000</u>	<u>19,806,313</u>	<u>(17,428)</u>	<u>4,137</u>	<u>24,793,022</u>
Utilidad neta del año	-	5,327,435	-	-	5,327,435
Cambio neto en el valor razonable de los valores con cambios en otras utilidades integrales	-	-	17,564	-	17,564
Total de utilidades integrales del año	-	<u>5,327,435</u>	<u>17,564</u>	-	<u>5,344,999</u>
Otras transacción con los accionistas:					
Impuesto complementario, neto	-	(150,232)	-	-	(150,232)
Total de otras transacciones con los accionistas	-	<u>(150,232)</u>	-	-	<u>(150,232)</u>
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva para pérdida esperada en valores de inversión	-	-	-	(3,885)	(3,885)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	<u>(3,885)</u>	<u>(3,885)</u>
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>5,000,000</u>	<u>24,983,516</u>	<u>136</u>	<u>252</u>	<u>29,983,904</u>

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones,

Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)

(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 30 de junio de 2021**

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,327,435	4,577,158
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	113,306	115,425
Reversión de provisión por pérdidas esperadas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(3,885)	(618)
Ganancia (pérdida) neta en revaluación de valores a valor razonable con cambios en resultados	8	(228,167)	65,715
Amortización del activo intangible	10	74,424	74,424
Ganancia en venta de inversiones	8	(1,479)	-
Descarte y pérdida en venta de activo fijo	9	690	-
Gasto de impuesto sobre la renta		1,276,844	1,186,217
Ingresos por intereses		(1,428,534)	(1,201,782)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otros activos		11,015	34,413
Cuentas por pagar		(33,434)	(64,436)
Otros pasivos		<u>127,675</u>	<u>(116,538)</u>
Efectivo generado por las operaciones		5,235,890	4,669,978
Intereses recibidos		1,422,491	1,254,863
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(1,186,217)</u>	<u>(1,161,343)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>5,472,164</u>	<u>4,763,498</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(2,500,000)	(2,950,000)
Compras de valores de inversión al vaor razonable con cambios en resultados	8	(4,750,000)	(1,300,000)
Ventas y redenciones en valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	1,823,774	350,940
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	9	<u>(107,134)</u>	<u>(70,144)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,533,360)</u>	<u>(3,969,204)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario, neto		<u>(150,232)</u>	<u>(143,165)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(150,232)</u>	<u>(143,165)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(211,428)	651,129
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,556,393</u>	<u>905,264</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>1,344,965</u></u>	<u><u>1,556,393</u></u>

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

1. Información general

Progreso AFPC, S.A. (anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.) (la "Empresa") es una sociedad anónima incorporada en la República de Panamá, la cual inició operaciones en octubre de 1998, y opera bajo licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para administrar fondos en fideicomiso, y bajo licencia de administrador de inversiones otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (anteriormente Comisión Nacional de Valores). La Administradora es controlada por Global Bank Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá, la cual a su vez es subsidiaria de GB Group Corporation, una entidad constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

La oficina principal de la Empresa está localizada en Avenida Ramón Arias, El Carmen, Edificio Progreso, Panamá, República de Panamá.

El 12 de julio de 2021 a través de escritura pública No. 14,726 se realizó cambio al nombre de la sociedad a "Progreso AFPC, S.A."

2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en el período corriente

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2020, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de renta relacionadas a COVID-19.
- Marco conceptual - Enmiendas a las referencias del marco conceptual en las Normas.
- NIIF 3 (Enmienda) - Definición de un negocio.
- NIC 1 y NIC 28 (Enmienda) - Definición de materialidad.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Empresa no ha aplicado las siguientes nuevas normas y normas revisadas que han sido emitidas y que no son efectivas:

- NIIF 17 - Seguros.
- NIIF 10 y NIC 28 (Enmienda) - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a NIIF 3 - Referencias al marco conceptual.
- Modificaciones a NIC 16 - Propiedad, planta y equipo - antes de ser utilizados.
- Modificaciones a NIC 37 - Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020 - Modificaciones a NIIF 1 - Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.

La Administración no espera que la adopción de las normas listadas arriba tendrán un impacto material en los estados financieros de la Empresa en futuros períodos.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, han sido las siguientes:

3.1 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto las inversiones al valor razonable con cambios en resultados "VRCR" y las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales "VROCI", los cuales se presentan a su valor razonable.

3.2 Moneda funcional

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

3.3 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Empresa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Empresa mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Empresa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

3.4 Ingresos por comisiones ganadas

La Empresa cobra una remuneración por la Administración de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes, según acuerdos entre las partes, sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos. Estas comisiones son reconocidas a ingresos mensualmente sobre la base de devengado. Las comisiones por cobrar se presentan como parte de las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.5 Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses ganados sobre depósitos a plazo fijo, cuentas de ahorro e inversiones son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales bajo el método de interés efectivo en base al saldo y tasas pactadas.

Los dividendos sobre las inversiones se reconocen como ingresos cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

3.6 Activos financieros

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

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

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

Clasificación

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

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

Reclasificación

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

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual la Empresa posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Baja de activos

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

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

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

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

3.7 Deterioro de los activos financieros

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

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

- Valores de deuda de inversión;

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

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

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

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

Activos financieros deteriorados

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

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3.8 Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación del estado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen depósitos a plazo que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.9 Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita, se reconocen inicialmente al costo y se amortizan de forma consistente durante su vida útil, la cual se revisa anualmente. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 20 años.

3.10 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo menos la depreciación y amortizaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como un incremento de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo, excluyendo terreno, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base en las siguientes tasas de depreciación:

Edificio y terreno	30	años
Mobiliario y equipo	2 a 5	años
Equipo rodante	2 a 5	años
Equipo de cómputo	3 a 5	años
Mejoras a la propiedad	2 a 5	años

Las licencias y programas informáticos adquiridos por la empresa se presentan al costo menos las amortizaciones acumuladas, la amortización es registrada en los resultados de la operación con base en el método de línea recta.

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros de un activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

3.11 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y, cuando haya, el impuesto sobre la renta diferido.

El gasto de impuesto sobre la renta corriente está basado en la renta gravable por el año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales, ya que excluye ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y, además, excluye partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Empresa para impuesto corriente, cuando hay renta gravable, es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es reconocido cuando existan diferencias temporales deducibles o gravables o arrastres de pérdidas fiscales no utilizados, y es probable que habrá utilidades gravables disponibles contra las cuales pueda utilizarse el activo o reconocerse el pasivo por impuesto diferido.

3.12 Operaciones en fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomiso o en función de fiduciario no se consideran parte de la Empresa y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no están incluidos en los presentes estados financieros.

3.13 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo para una garantía.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

4. Administración del riesgo financiero

4.1 Estrategia en el uso de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad.

La Empresa ha diseñado políticas de administración de riesgo para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Empresa regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas. Los principales riesgos identificados por la Empresa se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un deudor, emisor o contraparte de un activo financiero no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocian incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Empresa son el portafolio de inversiones y los depósitos bancarios colocados.

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	2021	2020
Depósitos en bancos	<u>12,993,565</u>	<u>10,704,993</u>
Inversiones en valores	<u>15,186,338</u>	<u>12,012,902</u>

La Empresa ha establecido políticas de crédito destinadas a evaluar los emisores y riesgos de mercado de las nuevas inversiones. Dichas políticas requieren la conformación y acción de un Comité de Inversiones y Riesgo, (el "Comité") que junto a la Gerencia de Inversiones serán los encargados de tomar las decisiones, revisar los riesgos y realizar las inversiones.

El Comité está encargado de analizar las carteras de inversiones de la Empresa y todos los fondos administrados, los vencimientos, el efectivo disponible para invertir. Además, analiza los posibles riesgos en las inversiones actuales y futuras para ejecutar compras o ventas de inversiones.

Las políticas de inversiones del Comité se basan en las Políticas Generales de Inversión aprobadas por la Junta Directiva, la que a su vez se basa en los parámetros establecidos por la regulación. Adicionalmente, la política de inversiones toma en cuenta los límites de aprobación de las diversas instancias.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

La exposición a riesgo crediticio es monitoreada por el Comité mediante análisis periódicos donde evalúan de acuerdo al mercado la capacidad y habilidad de los emisores para cumplir con sus obligaciones.

La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y por ubicación geográfica. La clasificación de la exposición según ubicación geográfica es basada en la ubicación del emisor.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

	Valores en inversión	
	2021	2020
Concentración geográfica:		
Panamá	<u>15,186,338</u>	<u>12,012,902</u>
Valor en libros:		
Concentración por sector:		
Corporativo	15,186,338	11,990,345
Gobierno	-	22,557
Total	<u>15,186,338</u>	<u>12,012,902</u>

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basado en las agencias calificadoras Moodys, Fitch Ratings y Standard & Poor's.

	2021	2020
Bonos corporativos		
Grado de inversión	15,186,338	10,423,218
Monitoreo estándar	-	1,567,127
Bonos de estado		
Grado de inversión	-	22,557
Total	<u>15,186,338</u>	<u>12,012,902</u>

Al 30 de junio de 2021, se mantienen bonos corporativos con grado de inversión local por B/.268,886 (2020: B/.459,183) e internacional por B/.14,917,452 (2020: B/.9,964,035), adicional se mantienen bonos del estado con grado de inversión internacional por B/.0 (2020: B/.22,557).

Al 30 de junio de 2021, la Empresa mantiene bonos corporativos con monitoreo estándar por B/.0 (2020: B/.1,567,127).

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

En el cuadro anterior, se han detallado la calificación de la exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Para manejar estas exposiciones de riesgo financiero, la Empresa utiliza las calificaciones de las calificadoras como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Deterioro de activos financieros – valores de inversión

La Empresa lleva a cabo revisiones periódicas de todos sus valores de inversión. La Empresa reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al costo amortizado. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros no ha aumentado de manera significativa desde el reconocimiento inicial, la Empresa medirá la reserva para pérdida esperadas de dichos instrumentos financieros por un importe igual a 12 meses de las pérdidas crediticias esperadas. Sin embargo, si la Empresa determina que el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, entonces se deberá calcular una reserva para la pérdida esperada por un importe igual a las pérdidas de crédito esperada de toda la vida del instrumento. Si la Empresa ha calculado una reserva para la pérdida de un instrumento financiero por un importe igual a la vida útil esperada de pérdidas de crédito en el período anterior, debido a un aumento significativo en el riesgo de crédito, pero determina en la fecha que se informa que esta presunción ya no se cumple; entonces deberá calcular la provisión para pérdida esperada en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas en la fecha del presente informe.

Deterioro en inversiones en títulos de deuda:

La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en las inversiones, basado en los siguientes criterios establecidos por la Empresa:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el emisor;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del emisor; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

Morosos, pero no deteriorados:

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, las inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de la inversión.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Análisis de calidad crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por la Empresa para estos activos:

30 de junio 2021

	Pérdida crediticias esperadas durante los proximos 12 meses	Pérdida crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados, evaluados colectivamente)	Pérdida crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados, evaluados individualmente)	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Indicadores (AAA+hasta BBB-)	243,886	-	-	243,886
Indicadores (BB+hasta B-)	25,000	-	-	25,000
Monto bruto	268,886	-	-	268,886
Reserva por deterioro	252	-	-	252
Valor en libros, neto	268,634	-	-	268,634

30 de junio 2020

	Pérdida crediticias esperadas durante los proximos 12 meses	Pérdida crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados, evaluados colectivamente)	Pérdida crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados, evaluados individualmente)	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Indicadores (AAA+hasta BBB-)	506,490	-	-	506,490
Indicadores (BB+hasta B-)	1,567,127	-	-	1,567,127
Monto bruto	2,073,617	-	-	2,073,617
Reserva por deterioro	4,137	-	-	4,137
Valor en libros, neto	2,069,480	-	-	2,069,480

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

La siguiente tabla muestra la conciliación entre el saldo inicial y el saldo final de la corrección del valor en las pérdidas crediticias esperadas de instrumentos financieros:

	30 de junio de 2021			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Al 1 de julio 2020	4,137	-	-	4,137
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(3,885)	-	-	(3,885)
Al final del año	252	-	-	252

	30 de junio de 2020			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados - evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Al 1 de julio 2019	4,755	-	-	4,755
Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(618)	-	-	(618)
Al final del año	4,137	-	-	4,137

4.3 Depósitos colocados en bancos

La Empresa mantiene depósitos colocados en bancos por B/.12,993,565 (2020: B/.10,704,993) concentrados en la República de Panamá, mantenidos en bancos con grado de inversión local por B/.1,601,717 (2020: B/.1,633,206) e internacional por B/.11,391,848 (2020: B/.9,071,787) entre AAA y BBB-, basado en las agencias Equilibrium, Fitch Ratings y Standard & Poor's.

Los depósitos bancarios están en dólares de los Estados Unidos de América y han sido colocados en instituciones financieras reconocidas.

4.4 Riesgo de tasa de intereses

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.

La tabla a continuación resume la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés. Estos incluyen los saldos de los instrumentos financieros de la Empresa, clasificados por lo más reciente entre la reexpresión contractual o la fecha de vencimiento.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a intereses	Total
2021					
Activos					
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	1,240,859	-	-	104,106	1,344,965
Depósitos a plazo fijo en bancos	850,000	10,800,000	-	-	11,650,000
Inversión en valores	-	-	268,886	14,917,452	15,186,338
Total de activos	<u>2,090,859</u>	<u>10,800,000</u>	<u>268,886</u>	<u>15,021,558</u>	<u>28,181,303</u>
2020					
Activos					
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	1,482,709	-	-	73,684	1,556,393
Depósitos a plazo fijo en bancos	1,600,000	7,550,000	-	-	9,150,000
Inversión en valores	-	1,789,684	283,933	9,939,285	12,012,902
Total de activos	<u>3,082,709</u>	<u>9,339,684</u>	<u>283,933</u>	<u>10,012,969</u>	<u>22,719,295</u>

El rango de las tasas de interés anual de los activos es como sigue:

	2021		2020	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Depósitos a plazo fijo en bancos	4.50%	5.50%	5.00%	5.50%
Valores en inversión	6.00%	6.75%	5.25%	6.75%

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

El análisis que realiza la Administradora consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos al riesgo, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés, el cual se muestra a continuación:

	2021		2020	
	100pb+	100pb-	100pb+	100pb-
Inversión en valores	(1,977,899)	2,655,272	(1,731,920)	2,399,940
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>(540,575)</u>	<u>590,856</u>	<u>(625,429)</u>	<u>681,099</u>
Impacto neto	<u>(2,518,474)</u>	<u>3,246,128</u>	<u>(2,357,349)</u>	<u>3,081,039</u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

4.5 Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El riesgo de precio cubre la transferencia y la convertibilidad. Existe en toda transacción en la cual el deudor o contraparte no puede, debido a disposiciones legales, transferir fondos en la moneda y lugar de pago estipulado en la operación independientemente de la condición financiera particular del deudor.

4.6 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa pueda encontrar dificultad en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. Este incumplimiento podría ser motivado por retiros inesperados de fondos aportados, la reducción en el valor de las inversiones, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Empresa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, límites de apalancamiento y límites de duración.

La Junta Directiva y el Gerente General han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos en agrupaciones de vencimiento basadas en el tiempo remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Valor en libros
2021					
Activos					
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	1,240,859	-	-	104,106	1,344,965
Depósitos a plazo fijo en bancos	850,000	10,800,000	-	-	11,650,000
Inversión en valores	-	-	268,886	14,917,452	15,186,338
Total de activos	<u>2,090,859</u>	<u>10,800,000</u>	<u>268,886</u>	<u>15,021,558</u>	<u>28,181,303</u>
Pasivos					
Cuentas por pagar	163,553	-	-	-	163,553
Otros pasivos	406,891	-	-	329,371	736,262
Total de pasivos	<u>570,444</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>329,371</u>	<u>899,815</u>
Márgen de liquidez	<u>1,520,415</u>	<u>10,800,000</u>	<u>268,886</u>	<u>14,692,187</u>	<u>27,281,488</u>
2020					
Activos					
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	1,482,709	-	-	73,684	1,556,393
Depósitos a plazo fijo en bancos	1,600,000	7,550,000	-	-	9,150,000
Inversión en valores	-	1,789,684	283,933	9,939,285	12,012,902
Total de activos	<u>3,082,709</u>	<u>9,339,684</u>	<u>283,933</u>	<u>10,012,969</u>	<u>22,719,295</u>
Pasivos					
Cuentas por pagar	106,360	-	-	-	106,360
Otros pasivos	293,622	-	-	314,965	608,587
Total de pasivos	<u>399,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314,965</u>	<u>714,947</u>
Márgen de liquidez	<u>2,682,727</u>	<u>9,339,684</u>	<u>283,933</u>	<u>9,698,004</u>	<u>22,004,348</u>

4.7 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados con el riesgo de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Las estrategias implementadas por la Empresa para minimizar el impacto financiero del riesgo operacional son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización.
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional.
- Entrenamiento periódico al personal de la Empresa.
- Envío de comunicados al personal de personas y empresas que tengan algún vínculo con operaciones dudosas.
- Revisión periódica para la eficiente aplicación de las políticas de “Conozca a su Cliente”.

4.8 Administración de capital

El Acuerdo No.11-2005 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (anteriormente Comisión Nacional de Valores) establece en su Artículo No.12 los requisitos para obtener y conservar la Licencia. El Acápito No.17 de dicho Artículo establece como requisito a la Empresa “Tener un capital mínimo, neto de pérdidas, total y efectivamente suscrito y pagado, de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000). Adicionalmente, este capital no podrá ser nunca inferior a uno por ciento (1%) de los fondos de pensiones gestionados”; la Empresa cumple con esta norma. Al 30 de junio de 2021, mantiene un capital pagado de B/.5,000,000.

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente período. 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.

- a) Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

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

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas a la Empresa, tal como se detallan a continuación:

	2021	2020
Saldos con partes relacionadas:		
Activos:		
Depósitos en bancos	<u>11,370,078</u>	<u>2,149,527</u>
Inversión en valores	<u>14,917,452</u>	<u>9,939,285</u>
Transacciones entre partes relacionadas:		
Ingresos:		
Intereses ganados	<u>1,313,710</u>	<u>988,136</u>
Compensación de personal clave		
Salarios, prestaciones laborales y otros beneficios	<u>611,736</u>	<u>611,736</u>

7. Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros

El efectivo, cuentas corrientes y de ahorros consiste en:

	2021	2020
Efectivo	1,400	1,400
Cuentas corrientes y de ahorros	1,343,565	1,554,993
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>11,650,000</u>	<u>9,150,000</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	12,994,965	10,706,393
Menos:		
Depósitos a plazo con vencimientos originales a más de 90 días	<u>(11,650,000)</u>	<u>(9,150,000)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,344,965</u>	<u>1,556,393</u>

Los depósitos a plazo fijo devengan un interés anual que oscila entre 4.50% y 5.50% (2020: entre 5.00% y 5.50%) y tienen vencimientos varios hasta mayo de 2026.

La Empresa mantiene cuentas de ahorro por B/.1,240,859 (2020: B/.1,482,709) que devengan un interés anual que oscila entre 0.30% y 3.00% (2020: 0.30% y 3.00%).

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

8. Inversión en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores al 30 de junio de 2021:

	2021	2020
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	268,886	2,073,617
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>14,917,452</u>	<u>9,939,285</u>
Total de inversiones en valores	<u>15,186,338</u>	<u>12,012,902</u>

8.1 Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

La composición de las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se presenta a continuación:

	2021	2020
Bonos privados empresas locales	268,886	2,051,060
Bonos de estado	<u>-</u>	<u>22,557</u>
Total de valores al VRCORI	<u>268,886</u>	<u>2,073,617</u>

La Empresa realizó ventas de valores por un total de B/.1,772,730 (2020: B/.0) para el año terminado el 30 de junio de 2021, las cuales generaron ganancia durante el período de B/.1,479 (2020: B/.0.00).

Al 30 de junio de 2021, las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales tienen vencimientos varios desde septiembre de 2027 hasta diciembre de 2032 (2020: desde junio de 2022 hasta diciembre de 2032). Estos valores devengan una tasa de interés anual que oscila entre 6.00% y 6.50% (2020: 5.25% y 6.75%).

Un resumen de la actividad de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	2,073,617	2,456,956
Ventas y redenciones	(1,823,774)	(350,940)
Cambio neto en el valor razonable	<u>19,043</u>	<u>(32,399)</u>
Saldo al final del año	<u>268,886</u>	<u>2,073,617</u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

8.2 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

La composición de las inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

	2021	2020
Bonos privados en empresas locales	<u>14,917,452</u>	<u>9,939,285</u>
Total de valores al valor razonables con cambios en resultados	<u><u>14,917,452</u></u>	<u><u>9,939,285</u></u>

Al 30 de junio de 2021, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados no tienen vencimientos. Estos valores devengan una tasa de interés anual que oscila entre 6.50% y 6.75% (2020: 6.75%).

Un resumen de la actividad de los valores a valor razonable con cambios en resultados se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	9,939,285	8,705,000
Compras de inversiones	4,750,000	1,300,000
Cambio neto en el valor razonable	<u>228,167</u>	<u>(65,715)</u>
Saldo al final del año	<u><u>14,917,452</u></u>	<u><u>9,939,285</u></u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

9. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Por el año terminado el 30 de junio					
	Total	Edificio y terreno	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo y licencias y programas	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad
2021						
Costo						
Al inicio del año	2,025,803	1,400,000	169,895	336,279	6,237	113,392
Compras	107,134	-	1,499	105,635	-	-
Ventas y descartes	(56,890)	-	(1,522)	(52,218)	(3,150)	-
Al final del año	<u>2,076,047</u>	<u>1,400,000</u>	<u>169,872</u>	<u>389,696</u>	<u>3,087</u>	<u>113,392</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	853,070	335,858	146,618	259,176	5,208	106,210
Gasto del año	113,306	32,502	11,716	62,050	1,029	6,009
Retiros y descartes	(56,200)	-	(1,446)	(51,604)	(3,150)	-
Al final del año	<u>910,176</u>	<u>368,360</u>	<u>156,888</u>	<u>269,622</u>	<u>3,087</u>	<u>112,219</u>
Valor neto en libros	<u>1,165,871</u>	<u>1,031,640</u>	<u>12,984</u>	<u>120,074</u>	<u>-</u>	<u>1,173</u>

	Por el año terminado el 30 de junio					
	Total	Edificio y terreno	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo y licencias y programas	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad
2020						
Costo						
Al inicio del año	2,014,842	1,400,000	166,323	279,864	56,237	112,418
Compras	70,144	-	3,573	65,596	-	975
Ventas y descartes	(59,181)	-	-	(9,181)	(50,000)	-
Al final del año	<u>2,025,805</u>	<u>1,400,000</u>	<u>169,896</u>	<u>336,279</u>	<u>6,237</u>	<u>113,393</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	796,828	303,354	133,998	213,362	49,183	96,931
Gasto del año	115,425	32,502	12,619	54,995	6,029	9,280
Retiros y descartes	(59,181)	-	-	(9,181)	(50,000)	-
Al final del año	<u>853,072</u>	<u>335,856</u>	<u>146,617</u>	<u>259,176</u>	<u>5,212</u>	<u>106,211</u>
Valor neto en libros	<u>1,172,733</u>	<u>1,064,144</u>	<u>23,279</u>	<u>77,103</u>	<u>1,025</u>	<u>7,182</u>

Al 30 de junio de 2021, el mobiliario, equipo de cómputo y equipo rodante incluyen activos totalmente depreciados por un monto de B/.275,190 (2020: B/.318,879).

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

10. Activos intangibles

El activo intangible se origina con la adquisición por parte de Progreso, de los derechos de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., mediante acuerdo firmado el 7 de diciembre de 2012 entre ambas empresas.

El activo intangible tiene una vida estimada de 20 años y será amortizado bajo el método de línea recta. La amortización del activo intangible se registra en el estado de ganancia o pérdida y utilidades integrales. Al 30 de junio de 2021, el saldo del activo intangible es de B/.899,285 (2020: B/.973,709).

	2021	2020
Costo	<u>1,488,474</u>	<u>1,488,474</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(514,765)	(440,341)
Amortización del año	<u>(74,424)</u>	<u>(74,424)</u>
Saldo al final del año	<u>(589,189)</u>	<u>(514,765)</u>
Saldo neto al final del año	<u>899,285</u>	<u>973,709</u>

11. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2021	2020
Cuentas por cobrar fondos	119,544	147,492
Comisiones por cobrar	4,815	5,350
Intereses y dividendos por cobrar	25,909	19,867
Seguros pagados por anticipado	31,482	36,173
Fondo de cesantía y pensiones	349,800	322,146
Depósitos en garantías	42,980	42,785
Crédito fiscal comprados y varios	<u>62,730</u>	<u>68,419</u>
Total	<u>637,260</u>	<u>642,232</u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se resumen a continuación:

	2021	2020
Proveedores	30,084	29,752
Impuesto sobre la renta por pagar	90,629	24,874
Impuesto ITBMS 7% por pagar	<u>42,840</u>	<u>51,734</u>
Total	<u>163,553</u>	<u>106,360</u>

13. Otros pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	2021	2020
Prestaciones laborales	707,277	577,035
Cuotas obrero patronal	<u>28,985</u>	<u>31,552</u>
Total	<u>736,262</u>	<u>608,587</u>

14. Salarios y otras remuneraciones

Los salarios y otras remuneraciones se resumen a continuación:

	2021	2020
Salarios y otras remuneraciones	1,147,007	1,295,527
Prestaciones laborales (vacaciones y XIII mes)	<u>189,429</u>	<u>203,346</u>
Total	<u>1,336,436</u>	<u>1,498,873</u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

15. Otros gastos

El detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

	2021	2020
Servicios bancarios	62,387	45,715
Gastos legales	29,457	21,775
Cuotas y suscripciones	86,599	44,893
Atención a clientes	3,708	15,529
Cafetería	6,792	9,277
Otros gastos	<u>94,861</u>	<u>90,565</u>
Total	<u>283,804</u>	<u>227,754</u>

16. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Empresa están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2021, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, la Empresa está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancia proveniente 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.

De acuerdo como establece el Artículo No.699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo No.9 de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas, deberá calcularse en base al 25% de la renta neta gravable.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	2021	2020
Utilidad financiera	6,604,279	5,763,375
Diferencias permanentes:		
Menos: ingresos no gravables	(2,010,964)	(1,472,968)
Más: gastos no deducibles	<u>514,060</u>	<u>454,460</u>
Renta neta gravable	<u>5,107,375</u>	<u>4,744,867</u>
Impuesto causado	<u>1,276,844</u>	<u>1,186,217</u>

La tasa efectiva promedio de impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio de 2021 es de 19.33% (2020: 20.58%).

17. Garantías otorgadas

La Empresa mantiene una garantía de cumplimiento otorgada por Aseguradora del Istmo, S.A., a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá por la suma de B/.250,000, con vencimiento el 22 de septiembre de 2021. Además, mantiene certificado de garantía en el Banco Nacional de Panamá a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá por la suma de B/.25,000 para garantizar el debido cumplimiento de sus obligaciones, tal cual lo establece el Decreto Ejecutivo No.16 de 1984. Este certificado se incluye dentro de la cuenta de "otros activos".

En adición, la Empresa mantiene un certificado de garantía bancaria emitido por Global Bank Corporation, a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, por la suma de B/.6,500,000 con vencimiento el 2 diciembre 2021.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

18. Fondos en administración

La Empresa mantenía en administración, activos por la suma aproximada de B/.1,575,488,803 (2020: B/.1,491,447,919) pertenecientes a fondos de cesantías, fondos de pensiones, jubilaciones y otros fondos bajo administración, los cuales se detallan a continuación:

	2021	2020
Fondo de cesantías	305,339,517	287,721,156
Fondo de pensiones (bajo Ley No.10)	229,430,496	219,099,700
Pribanco y Conae Plus	23,538	258,959
Bipan Plus	67,895	71,140
Citibank, N.A.	3,185,659	3,544,223
Otros activos en administración	<u>1,037,441,698</u>	<u>980,752,741</u>
Total	<u><u>1,575,488,803</u></u>	<u><u>1,491,447,919</u></u>

Los activos correspondientes a los fondos de cesantías, pensiones, jubilaciones, fiduciarios y otros fondos bajo administración, no forman parte de los estados financieros de Progreso AFPC, S.A.

La Empresa no anticipa pérdidas producto de su gestión como administrador y fiduciario de estos fondos.

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociación. Para todos los demás instrumentos financieros, la Empresa determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración. Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Empresa clasifica el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Administración del Fondo puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Valor razonable de los activos que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 30 de junio de 2021

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2021				
Inversión en valores				
Bonos privados empresas locales	<u>9,262,442</u>	<u>5,290,670</u>	<u>633,226</u>	<u>15,186,338</u>
Total	<u>9,262,442</u>	<u>5,290,670</u>	<u>633,226</u>	<u>15,186,338</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2020				
Inversión en valores				
Bonos privados empresas locales	7,882,412	3,848,750	259,183	11,990,345
Bonos de estado	-	22,557	-	22,557
Total	<u>7,882,412</u>	<u>3,871,307</u>	<u>259,183</u>	<u>12,012,902</u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 1, 2 y 3:

Instrumentos financieros	Técnicas de valoración y datos de entradas utilizados
Bonos privados empresas locales y bonos del Estado (Nivel 1)	Precios de mercado observables en mercado activo.
Bonos privados empresas locales y bonos del Estado (Nivel 2 y Nivel 3)	Precios observables en mercados no activos o flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.

Instrumentos en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

El siguiente cuadro muestra una reconciliación de la actividad de los instrumentos en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

	Nivel 3
Saldo al 1 de julio de 2020	259,183
Transferencias de nivel 2	389,339
Redenciones	-
Cambios netos en valor razonable	<u>(15,296)</u>
Saldo al 30 de junio de 2021	<u><u>633,226</u></u>

	Nivel 3
Saldo al 1 de julio de 2019	-
Transferencias de nivel 2	279,815
Redenciones	(15,000)
Cambios netos en valor razonable	<u>(5,632)</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	<u><u>259,183</u></u>

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Valor razonable de los activos de la Empresa que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio del 30 de junio de 2021

El valor razonable y el valor en libros de los activos financieros se detallan a continuación:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo, cuentas corrientes y de ahorros	1,344,965	1,344,965	1,556,393	1,556,393
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>11,650,000</u>	<u>12,001,864</u>	<u>9,150,000</u>	<u>9,495,684</u>
Total	<u>12,994,965</u>	<u>13,346,829</u>	<u>10,706,393</u>	<u>11,052,077</u>

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los otros instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	<u>Nivel 2</u>	
	2021	2020
Activos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>12,001,864</u>	<u>9,495,684</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable de los activos financieros no medidos a valor razonable clasificados dentro del Nivel 2:

Instrumentos financieros

Técnicas de valoración y datos de entradas utilizados

Depósitos a plazo fijo en bancos

Precios observables en mercados no activos o flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado con vencimiento similar.

Los saldos en libros de los depósitos a la vista se aproximan a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

20. Otros asuntos

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

La Administración ha realizado una evaluación de los impactos de la situación actual producto de la pandemia, siendo estas las áreas afectadas durante el período culminado al 30 de junio de 2021:

- Durante los meses de marzo y abril, los retiros en el Fondo de Pensiones aumentaron, debido a la bajada del rendimiento. Para el mes de junio ya los retiros de Pensiones se regularizaron, a los montos usuales.

La Administración ha decidido mantener la suficiente liquidez en sus Portafolios, para hacerle frente a los pagos que pudiesen darse, a través de los siguientes mecanismos:

- **Vencimientos:** los vencimientos se acordaron que fuesen renovados a corto plazo, buscando siempre la mejor tasa para mantener el rendimiento y a su vez realizar flujos de caja para monitorear los pagos.
- **Aportes/ingresos:** se continuaron recibiendo aportes para ambos fondos.
- **Colocaciones/inversiones nuevas:** luego de que los retiros de los clientes se estabilizaron y recibimos las redenciones de ciertos emisores, se procedió a colocar estos montos en diferentes emisores, buscando siempre la seguridad y rendimiento promedio del fondo.
- **Flujos de caja:** se realizan flujos de cajas mensuales con estos factores, de manera de poderle hacer frente a los pagos solicitados y los mismos son presentados en Comité de Inversiones, una vez al mes.
- **Riesgo de crédito:** a través de los meses hemos monitoreado y analizado los emisores de crédito de los portafolios de Pensiones y Cesantías, de manera de poder anticipar la probabilidad de no pago de sus obligaciones o de alguna disminución de la calificación de riesgo, que pudiese quedar por debajo de la permitida en los acuerdos.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros al 30 de junio de 2021. La Administración se encuentra monitoreando todos los aspectos de la Empresa, a fin de garantizar el mejoramiento continuo de las operaciones y, por ende, su gestión.

Progreso AFPC, S.A.

(Anteriormente Progreso - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Jubilaciones y Cesantía, S.A.)
(Entidad 100% subsidiaria de Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

21. Principales leyes y regulaciones

Leyes y regulaciones generales:

Ley de fideicomiso

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

Ley de valores

La Empresa, producto de sus operaciones de administradora de inversiones en el mercado local, se encuentra regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, mediante Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reforma por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011, así como de resoluciones y acuerdos emitidos por esa entidad reguladora.

22. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2021, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 24 de agosto de 2021 la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados por la Administración para su emisión el 24 de agosto de 2021.

* * * * *