REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo 2016

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS, BONOS SUBORDINADOS Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES
Resoluciones de SMV:	Valores Negociables: CNV-253-06 del 26-10-06 Bonos Corporativos: CNV-308-08 del 3-10-08 Bonos Subordinados: CNV-324-10 del 26-08-2010 Bonos Corporativos: CNV-156-11 del 13-05-2011 Bonos Corporativos: SMV-198 del 06-06-2013
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Calle 50, Torre Global Bank
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de Marzo de 2016 los activos líquidos totalizaban US$832,192,107 respondiendo por el 13.96% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$520,280,984 y Bonos de la República de Panamá por US$10,370,593 e inversiones internacionales por US$301,540,530 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 23.85% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$3,489,495,599.

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

Al 31 de marzo 2016 el Banco mantenía US$325,249,656 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 26.30% sobre los depósitos netos por US$3,164,245,943. Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el Banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos del Banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 31 de marzo 2016 existía una emisión de US$50,000,000 de octubre 2008, cuyo saldo a la fecha es de US$31,978,009; de los cuales US$32,000,000 se encuentran colocados en el mercado Salvadoreño. La emisión de US$200,000,000 de mayo 2011, mantiene un saldo de US$103,400,000; de los cuales US$46,000,000 se encuentran colocados en El Salvador. La emisión de US$500,000,000 de octubre 2012 mantiene un saldo de US$296,248,434 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Chile, Estados Unidos, Luxemburgo, Dinamarca, Finlandia, Austria y Suecia. La emisión de CHF75,000,000 (setenta y cinco millones francos suizos) los cuales se encuentran colocados en el mercado de Suiza y Luxemburgo, con un saldo a la fecha de US$79,351,939. La Emisión de US$550,000,000 de octubre 2014 mantiene un saldo de US$560,154,398 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Luxemburgo, Irlanda, Chile y Australia.

Global Bank ha sido muy exitoso en la captación de depósitos de ahorro a través de su red de sucursales. La administración del Banco ve positivamente este desempeño puesto que considera los depósitos de ahorro como una fuente de recursos con un comportamiento estable a largo plazo y de bajo costo.

También contamos con disponibilidades en líneas de crédito interbancarias y una cartera de inversiones líquidas que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, así como modelos de volatilidad y valor en riesgo de las fuentes de fondos, con el fin de evaluar el impacto que situaciones delicadas en el país pudiesen ocasionar a la liquidez del Banco.

El informe de liquidez legal al 31 de marzo 2016 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 37.29% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$132,508,671.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco y Subsidiarias ascendieron a US$571,497,805 al 31 de marzo 2016, reflejando un aumento de US$52,399,778 (+10.09%) comparados con Junio 2015.

El capital común pagado del Banco es de US$100,211,741 respondiendo por el 17.53% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 51.46% del total por US$294,066,998. Las reservas de capital por US$37,095,552 representan el 6.49% del capital total y la reserva dinámica por US$62,405,732 representa el 10.92% del total de recursos patrimoniales. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los Bonos Subordinados por US$94,475,506 representando el 16.53% del total de los recursos patrimoniales.
Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un saldo negativo por US$5,668,041 .

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 13.21% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del Banco y sus subsidiarias al 31 de marzo 2016 ascendieron a US$5,962,211,504 monto que presenta un aumento de 10.70% comparado con las cifras del cierre de Junio 2015 por US$5,385,845,396.

Los préstamos totales por US$4,700,738,031 al 31 de marzo 2016 muestran un aumento de US$489,676,368 (+11.63%) comparado con el cierre de Junio 2015. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio, factoring y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US$36,706,660 lo cual representa el 0.78% de la cartera total de préstamos y el 91.26% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$40,220,882 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$425,947,372 al 31 de marzo 2016, reflejando una disminución de US$13,361,615 (-3.04%) comparado con Junio 2015. La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento totalizan US$77,291,981.

Los activos fijos, con un saldo de US$95,807,630 al 31 de marzo 2016, aumentan US$22,379,236 (+30.48%) comparado con Junio 2015. Actualmente representan el 1.61% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$192,219,055 aumentando US$43,488,616 al ser comparados con Junio 2015, con una participación de 3.22% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco aumentaron US$339,476,106 (+10.78%) con respecto a Junio 2015, para totalizar US$3,489,495,599.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$222,223,796 (+11.06%) para un total de US$2,231,466,575 al 31 de marzo 2016. Estos responden por el 63.95% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$676,125,589 cuyo saldo al 31 de marzo 2016 representa el 19.38% de los depósitos totales, con un aumento de US$70,408,094 (+11.62%) comparados a Junio 2015.

Los depósitos a la vista aumentan a US$441,296,010 al 31 de marzo 2016. El aumento fue de US$35,283,448 comparado a Junio 2015, cuyo saldo 31 de marzo 2016 representa el 12.65% de los depósitos totales. Los depósitos interbancarios, con saldos por US$140,607,425 participan con 4.03% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$596,851,747; bonos corporativos por pagar por US$1,071,132,780; valores comerciales negociables por US$14,614,000; bonos subordinados por US$94,475,506 y valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$33,066,021.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Banco y sus Subsidiarias al 31 de marzo 2016 alcanza los US$62,846,325 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un aumento de US$1,625,688 (2.66%) en los resultados. El aumento marginal reflejado es producto de la reversión para préstamos incobrables de US$3,272,184 que se registró comparativamente en marzo 2015.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$229,869,855 al 31 de marzo 2016, lo cual representa un aumento de US$28,826,158 (+14.34%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento de (13.73%; 32.87% y 20.52% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$39,031,589 al 31 de marzo 2016, con un aumento de US$4,959,966 (+14.56%) comparativo al mismo periodo terminado en el año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera personal, hipotecaria, comercial, factoring y construcción presentaron un incremento de US$835,804 (+4.78%); las comisiones varias aumentan por US$2,163,686 (+14.51%); donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el Banco por servicios fiduciarios, de inversión, fondos de pensiones, cesantías y puesto de bolsa. El renglón de comisiones por cartas de créditos y fianzas aumenta US$1,960,476 (118.63%) principalmente por comisiones de fianza.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US$19,582,168 (+18.44%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar que los productos de financiamientos y bonos corporativos registraron un aumento en el costo de fondos producto del aumento en sus volúmenes promedios, dada las necesidades de fondo por el crecimiento en la cartera de préstamos del activo. El ingreso neto de intereses y comisiones después de la reserva pasa de US$132,188,789 a US$135,893,934; un aumento de US$3,705,145 (2.80%) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$7,226,627. Al 31 de marzo 2015 se registró una reversión para préstamos incobrables de US$3,272,184

Los ingresos varios pasan de US$8,222,420 al 31 de marzo 2015 a US$10,423,298 al 31 de marzo 2016. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento de US$1,029,423 (32.27%). Se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$687,609; los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyen US$499,767 (-26.08%) en comparación con el mismo periodo del año anterior; las ganancias en venta de valores aumenta por US$2,358,831 (100.04%) comparados contra el mismo periodo del año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$75,185,611 al 31 de marzo 2016, superior por US$6,857,788 (+10.04%) en comparación con el periodo anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de salarios, honorarios, depreciación, mantenimientos, alquileres, comunicación, vigilancia, papelería y útiles. La eficiencia operativa se sitúa en 48.97% al 31 de marzo 2016, comparado al 49.82% reportado en Marzo 2015.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del tercer trimestre del periodo fiscal 2015 - 2016 culminado el 31 de marzo 2016, ha sido muy positivo. El Banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US$5,962,211,504 lo que representó un crecimiento del 12.82% con respecto al mismo periodo del año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$4,644,598,138 lo que representó un crecimiento del 13.23% con respecto al 31 de marzo 2015. El total de depósitos de clientes se situó en US$3,489,495,599 lo que representó un crecimiento del 12.73% con respecto a Marzo 2015.

El periodo del 1 de julio de 2015 al 31 de marzo 2016, continúa siendo para Global Bank un periodo de crecimiento y consolidación. En su cartera de préstamos, el Banco registró un crecimiento superior al del sistema (12.71%). En sus depósitos totales también se presentó un crecimiento superior al de la banca privada panameña, el cual se ubicó en 6.72%. Esto lo logró en gran medida por la diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrando sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En febrero 2016, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable.

En junio 2015, Moody´s confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'Ba1' con una perspectiva estable.

En octubre 2015, Fitch Rating confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con perspectiva estable, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2016	TRIMESTRE 31/12/2015	TRIMESTRE 30/09/2015	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015
Ingresos por intereses	78,373	76,936	74,561	141,981	69,697
Ingresos por comisiones	12,674	14,401	11,957	24,001	12,321
Otros ingresos	3,354	4,043	3,026	6,623	1,903
Gastos de intereses y comisiones	43,165	41,849	40,767	77,679	36,833
Gastos de operaciones	25,099	25,220	24,867	49,973	23,167
Provisiones	1,530	1,635	4,062	2,284	-442
Impuesto sobre la renta	3,600	2,885	1,800	5,564	3,158
Utilidad (Pérdida) del periodo	21,007	23,791	18,047	37,106	21,204
Acciones comunes	100	100	100	100	100
Utilidad (Pérdida) por acción	210	238	180	371	212
Utilidad (Pérdida) acumulada	62,845	41,838	18,047	77,122	61,221
Acciones comunes promedio	100	100	100	100	100

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2016	TRIMESTRE 31/12/2015	TRIMESTRE 30/09/2015	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015
Préstamos, neto	4,644,598	4,497,516	4,278,031	4,159,419	4,101,805
Activos totales	5,962,212	5,738,099	5,607,392	5,385,845	5,284,611
Depósitos totales	3,489,496	3,448,291	3,261,159	3,150,019	3,095,342
Pasivos totales	5,474,095	5,276,838	5,164,303	4,935,708	4,848,383
Capital pagado- acciones comunes	98,203	98,203	98,203	98,203	98,203
Capital pagado en exceso	2,009	1,887	1,765	1,643	1,732
Reservas de capital	37,096	36,917	36,687	36,497	36,302
Reservas regulatoria	5	5	4	4	4.00
Dividendos- acciones comunes	2,480	2,479	4,507	2,141	2,034
Cambio neto valores disp. para la venta	-5,668	-13,875	-10,656	8,740	9,003
Cambio neto instrumentos financieros	0	-2	-5	-11	-17
Patrimonio total	488,117	461,261	443,089	450,137	436,229
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	24.80	24.79	45.07	21.41	20.34
Pasivos/ Patrimonio	11.21	11.44	11.66	10.96	11.11
Préstamos, neto/ Activos totales	77.90%	78.38%	76.29%	77.23%	77.62%
Gastos totales/ Ingresos totales	48.97%	48.96%	50.98%	51.43%	49.20%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.82	0.72	0.75	0.72	0.73
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.64%	0.63%	0.67%	0.62%	0.66%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá del día 30 de Mayo de 2016.

IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 30 de mayo de 2016.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

FIRMADO

Otto O. Wolfschoon
Apoderado General

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2016, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

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

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Bank Corporation al 31 de marzo de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

30 de Mayo de 2016
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax (507) 206-2096

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados interinos
Al 31 de marzo de 2016

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2016
(En balboas)

Contenido

Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 -74

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 30 de mayo de 2016.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de Global Bank Corporation y Subsidiarias, correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2016.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax (507) 206-2096

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2016
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Efectivo y efectos de caja		92,903,615	43,579,324
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		46,349,948	53,070,901
A la vista extranjeros		96,350,254	48,052,762
A plazo locales		196,345,000	282,913,750
A plazo extranjeros		88,332,167	134,341,585
Total de depósitos en bancos		427,377,369	518,378,998
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8,16	520,280,984	561,958,322
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7,9	6,066,344	3,000,011
Valores disponibles para la venta	7,10,16	425,947,372	439,308,987
Valores mantenidos al vencimiento	11,16	77,291,981	-
		503,239,353	439,308,987
Préstamos	7,12,18		
Sector interno		4,415,455,391	3,876,916,216
Sector externo		285,282,640	334,145,447
		4,700,738,031	4,211,061,663
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables		36,706,660	36,071,057
Intereses y comisiones no ganadas		19,433,233	15,571,363
Préstamos, neto		4,644,598,138	4,159,419,243
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	95,807,630	73,428,394
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		184,162	193,381
Préstamos		32,488,053	28,710,258
Inversiones		5,510,730	4,506,806
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		189,100	482,102
Plusvalía, neta	14	16,762,687	16,762,687
Activos intangibles	14	9,539,470	9,727,820
Impuesto sobre la renta diferido	29	9,262,497	9,011,999
Otros activos	7,15	118,282,356	79,335,386
Total de activos varios		192,219,055	148,730,439
Total de activos		5,962,211,504	5,385,845,396

Pasivos y patrimonio	Notas	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		401,764,206	363,378,066
A la vista extranjeros		39,531,804	42,634,496
De ahorros locales		601,887,056	534,756,029
De ahorros extranjeros		74,238,533	70,961,466
A plazo fijo locales		2,063,196,787	1,850,503,605
A plazo fijo extranjeros		168,269,788	158,738,974
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		140,607,425	129,046,657
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	3,489,495,599	3,150,019,493
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16	33,066,021	-
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	596,851,747	477,047,154
Valores comerciales negociables	17	14,614,000	40,000,000
Bonos corporativos por pagar	12,18	1,071,132,780	1,061,000,201
Bonos subordinados	19	94,475,506	94,452,814
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		36,419,943	34,481,893
Intereses acumulados por pagar	7	37,045,807	24,763,076
Aceptaciones pendientes		189,100	482,102
Otros pasivos	20,21,22	100,803,956	53,461,315
Total de pasivos varios		174,458,906	113,188,386
Total de pasivos		5,474,094,559	4,935,708,048
Patrimonio:			
Acciones comunes	23	98,202,657	98,202,657
Capital pagado en exceso		2,009,084	1,642,694
Reserva de capital		37,095,552	36,496,713
Reserva regulatoria		4,963	4,136
Reserva dinámica		62,405,732	50,661,358
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(5,668,041)	8,739,979
Cambios netos en instrumentos de cobertura	21	0	(10,531)
Utilidades no distribuidas		294,066,998	254,380,342
Total de patrimonio		488,116,945	450,137,348
Total de pasivos y patrimonio		5,962,211,504	5,385,845,396

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Notas	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo 2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		210,037,972	184,684,420
Depósitos		1,239,991	933,242
Inversiones		18,591,892	15,426,035
Total de intereses ganados		229,869,855	201,043,697
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		18,339,525	17,503,721
Cartas de crédito		3,613,023	1,652,547
Cuentas de ahorro y tarjeta débito		3,313,913	2,919,699
Servicios fiduciarios y de administración		5,881,399	3,293,689
Varias		7,883,729	8,701,967
Total de comisiones ganadas		39,031,589	34,071,623
Total de ingresos por intereses y comisiones		268,901,444	235,115,320
Gasto de intereses y comisiones	7		
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos		69,076,336	60,626,683
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		9,050,188	7,852,857
Valores comerciales negociables y bonos		40,667,764	31,379,396
Gastos de comisiones		6,986,595	6,339,779
Total de gastos de intereses y comisiones		125,780,883	106,198,715
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de reserva		143,120,561	128,916,605
Provisión (reversión) para prestamos incobrables	12	7,226,627	(3,272,184)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de reserva		135,893,934	132,188,789
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	4,716,722	2,357,891
Ganancia neta en instrumentos financieros	10	69,909	757,518
Primas de seguros, netas		4,219,835	3,190,412
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		54,119	88,210
Otros ingresos		1,362,713	1,828,389
Total de otros ingresos, neto		10,423,298	8,222,420
Total de ingresos, neto		146,317,232	140,411,209
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	35,092,206	32,102,613
Honorarios profesionales		5,043,177	4,201,141
Depreciación y amortización	13	6,436,932	5,784,590
Amortización de activos intangibles	14	188,349	24,628
Publicidad y propaganda		3,154,613	2,684,003
Mantenimiento y reparaciones		4,775,846	4,204,017
Alquileres	26	3,195,410	2,532,694
Comunicaciones y correo		1,254,413	1,112,454
Útiles y papelería		663,336	623,796
Seguros		2,402,167	3,260,433
Vigilancia		1,269,929	1,252,166
Impuestos varios		2,687,008	2,981,889
Otros		9,022,225	7,563,399
Total de gastos generales y administrativos		75,185,611	68,327,823
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		71,131,621	72,083,386
Impuesto sobre la renta:	30		
Corriente		8,535,794	8,433,756
Diferido		(250,498)	2,428,993
Impuesto sobre la renta, neto		8,285,296	10,862,749
Ganancia neta		62,846,325	61,220,637

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ganancia del período		62,846,325	61,220,637
Otros resultado integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	4,716,722	2,357,891
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(19,124,742)	(9,916,107)
Total de cambios netos		(14,408,020)	(7,558,216)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	22	10,531	32,447
Otros resultado integral del período		(14,397,489)	(7,525,769)
Total de utilidades integrales		48,448,836	53,694,868

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Provisión dinámica	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2014		369,128,212	78,202,657	981,756	35,871,010	2,260	-	16,561,018	(49,892)	237,559,403
Más resultado integral compuesto por:										
Ganancia del periodo		61,220,637	-	-	-	-	-	-	-	61,220,637
Otro resultado integral:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(7,558,216)	-	-	-	-	-	(7,558,216)	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		32,447	-	-	-	-	-	-	32,447	-
Total de resultado integral del periodo		53,694,868	-	-	-	-	-	(7,558,216)	32,447	61,220,637
Emisión de acciones comunes		20,000,000	20,000,000	-	-	-		-	-	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Plan de opción de acciones	25	750,000	-	750,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes		20,000,000	20,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	24	(6,299,328)	-	-	-	-	-	-	-	(6,299,328)
Impuesto complementario		(1,038,488)	-	-	-	-	-	-	-	(1,038,488)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		13,412,184	20,000,000	750,000	-	-	-	-	-	(7,337,816)
Otras transacciones de patrimonio:										
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dinámica		-	-	-	-	-	50,681,358	-	-	(50,681,358)
Dividendos pagados - acciones preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal		(6,652)	-	-	431,126	1,876	-	-	-	(439,654)
Reserva regulatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		(6,652)	-	-	431,126	1,876	50,681,358	-	-	(51,121,012)
Saldo al 31 de marzo de 2015		436,228,612	98,202,657	1,731,756	36,302,136	4,136	50,681,358	9,002,802	(17,445)	240,321,212
Saldo al 30 de junio de 2015		450,137,348	98,202,657	1,642,694	36,496,713	4,136	50,681,358	8,739,979	(10,531)	254,380,342
Ganancia del periodo		62,846,325	-	-	-	-	-	-	-	62,846,325
Otro resultado integral:										
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(14,408,020)	-	-	-	-	-	(14,408,020)	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		10,531	-	-	-	-	-	-	10,531	-
Total de resultado integral del periodo		48,448,836	-	-	-	-	-	(14,408,020)	10,531	62,846,325
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Plan de opción de acciones	25	366,390	-	366,390	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	24	(9,465,671)	-	-	-	-	-	-	-	(9,465,671)
Impuesto complementario		(1,369,958)	-	-	-	-	-	-	-	(1,369,958)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(10,469,239)	-	366,390	-	-	-	-	-	(10,835,629)
Otras transacciones de patrimonio:										
Provisión dinámica	32	-	-	-	-	-	11,724,374	-	-	(11,724,374)
Reserva legal		-	-	-	598,839	827	-	-	-	(599,666)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	598,839	827	11,724,374	-	-	(12,324,040)
Saldo al 31 de marzo de 2016		498,116,945	98,202,657	2,009,084	37,095,552	4,963	62,405,732	(5,668,041)	-	294,066,998

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del periodo		62,846,325	77,122,449
Depreciación y amortización	13	6,436,932	8,006,948
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	13	(12,756)	(22,423)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	(4,716,722)	(3,166,804)
Resersión (provisión cargada al gasto)	12	(7,226,627)	(545,684)
Impuesto sobre la renta	30	8,285,296	13,269,025
Ingresos por intereses		(229,869,855)	(273,328,124)
Gastos de intereses		118,794,288	138,603,295
Provisión para prima de antigüedad		633,856	743,445
Plan de opción de acciones	25	366,390	660,938
Disminución (aumento) en depósitos mayores a 90 días	8	23,493,750	(17,064,750)
Aumento en depósitos a plazos fijos restringidos	8	(5,380,957)	(2,176,898)
Aumento en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(3,066,333)	-
Aumento en préstamos		(481,814,138)	(685,212,149)
Disminución en intereses y comisiones no devengados		3,861,870	5,017,687
Aumento en activos varios		(39,818,910)	(13,015,959)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		105,691,542	(38,283,236)
Aumento en depósitos a plazo		222,223,796	307,270,115
Aumento en depósitos interbancarios		11,560,768	6,705,127
Aumento (disminución) en otros pasivos		48,442,132	(2,720,053)
Impuesto sobre la renta pagado		(7,182,501)	(7,884,068)
Intereses recibidos		225,097,355	268,164,302
Intereses pagados		(106,511,457)	(131,617,518)
Prima de antigüedad pagada		(77,768)	(367,821)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(47,943,724)	(349,842,156)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(106,961,860)	(179,413,754)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	110,632,176	141,175,223
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(77,291,981)	-
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(28,888,905)	(24,793,815)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	85,493	616,909
Adquisición de subsidiaria	14	-	(24,233,519)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(102,425,077)	(86,648,956)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		33,066,021	(635,850)
Financiamientos recibidos	16	1,353,420,982	1,350,845,241
Financiamientos pagados	16	(1,233,616,389)	(1,326,061,575)
(Redención) producto de la emisión de valores comerciales negociables	17	(25,386,000)	(19,871,000)
Redención de bonos por pagar	18,19	10,155,271	549,889,823
Dividendos pagados acciones comunes	23	(9,465,671)	(8,441,026)
Producto de la emisión de acciones comunes		-	10,000,000
Impuesto complementario		(1,369,958)	(1,114,981)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		126,804,256	554,610,632
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(23,564,545)	118,119,520
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		529,466,159	411,346,639
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	505,901,614	529,466,159
Transacciones que no generaron una entrada o salida de efectivo:			
Conversión de bonos convertibles en acciones comunes		-	10,000,000

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

1. Información General

Global Bank Corporation (el "Banco") está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, una entidad constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Factor Global, Inc., compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.

- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.

- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Valores, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá. Las operaciones de Global Valores, S.A. están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley N°1 del 8 de julio de 1999. Adicionalmente, las operaciones de las Casas de Valores, se encuentran adecuadas según las disposiciones establecidas en el Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, en fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores de Panamá.

- Global Bank Overseas y Subsidiarias, banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies que inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.

- Aseguradora Global, S.A., compañía panameña constituida en abril de 2003, adquirida por el Banco en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de póliza de seguros de todo tipo de riesgo.

- Durale Holdings, S. A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Inmobiliaria Arga, S. A., compañía panameña constituida en diciembre de 2009, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A., compañía panameña constituida en octubre de 1998, adquirida por el Banco en el mes de diciembre 2014, la cual se dedica a la administración de fondos en fideicomiso.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inicio en o después del 1 de julio de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, los pasivos con coberturas de valor razonable y los instrumentos derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

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

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y los de sus subsidiarias en las que tiene control.

El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

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

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

3.3 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Moneda funcional y de presentación

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

3.4 Información por segmentos

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

3.5 Activos financieros

Los activos financieros que posee el Banco son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores comprados bajo acuerdos de reventa, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva. (Véase Nota 11).

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido al deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleje una tasa periódica de retorno.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo. Aquellos financiamientos cuyos riesgos de tasas de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

3.8 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.9 Ingreso por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la reserva para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reversa a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional.
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo.
- Disminución del valor razonable por un periodo largo de tiempo (más de un año).
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica y
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Arrendamientos operativos

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras

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

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

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

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

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

3.15 Bienes adjudicados para la venta

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

La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

3.16 Combinación de negocio

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma del valor razonable a la fecha de adquisición de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las ganancias* y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas se midan de conformidad con dicha Norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquiriente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de la reevaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquiriente en la adquirida (si hubiese), el exceso se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas como ganancia por compra por valor inferior al precio de mercado.

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y garantizan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción sobre transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas al valor razonable o, cuando aplique, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIC 39, o NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

3.17 Plusvalía y activos intangibles

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

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

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro y se amortizan hasta 40 años bajo el método de línea recta durante la vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a evaluación o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016 y al 30 de junio de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

El Banco, evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

3.20 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

Plan de jubilación

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

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

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

3.21 Pagos basados en acciones

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

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

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

3.22 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.23 Operaciones de seguros

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

En base a la Ley 12 del 3 de abril de 2012 de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, los estados financieros de Aseguradora Global, S.A., han sido preparados de acuerdo a la NIIF 1 (Adopción por Primera Vez). A la fecha de la transición (1 de julio de 2012), el Banco no consideró la aplicación de las excepciones o exenciones a la aplicación de otras NIIF's debido a que los eventos transacciones que lo originan no están presentes en los estados financieros de la subsidiaria.

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

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

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

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

3.24 Operaciones de fideicomisos

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

3.25 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual, ya sea de índole financiero o no financiero. En el caso de los contratos financieros pueden ser bonos clasificados como: valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (contrato anfitrión). Cuando dichos contratos contienen riesgos y características económicas que no están estrechamente relacionadas al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, dicho componente implícito es contabilizado separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Estos derivados implícitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en conjunto con el contrato anfitrión.

3.26 Derivados de cobertura

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

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

- Coberturas de valor razonable de activos o pasivos o compromisos firmes reconocidos (cobertura de valor razonable).
- Coberturas de los flujos de efectivo altamente probables atribuibles a un activo o pasivo reconocido o de una transacción proyectada (cobertura de flujos de efectivo).

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

Cobertura de valor razonable

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

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

Cobertura de flujos de efectivo

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción efectiva se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los montos acumulados en patrimonio son transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas en los años en que la partida cubierta afecta ganancias o pérdidas. Estos son registrados en la misma línea de ingresos o gastos en la que el instrumento cubierto relacionado es presentado.

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

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

En la Nota 22 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.27 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operativo

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Revisión de garantías:

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

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

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

31 de marzo 2016	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	85,592,535	57,307,107	-	142,899,642
Monitoreo estándar	167,220,986	19,984,874	-	187,205,860
Default	837,500	-		837,500
Sin calificación	172,296,351	-	6,066,344	178,362,695
Total	425,947,372	77,291,981	6,066,344	509,305,697

30 de junio 2015	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	157,892,297	-	-	157,892,297
Monitoreo estándar	98,541,407	-	-	98,541,407
Sin calificación	182,875,283	-	3,000,011	185,875,294
Total	439,308,987	-	3,000,011	442,308,998

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

Análisis de la calidad crediticia:

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamo del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de marzo 2016	Consumo			Corporativos			Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	7,722,450	1,621,263	591,830	17,687,475	64,432,771	-	92,055,789
Sub normal	593,580	1,246,793	41,814	2,694,994	3,640,867	2,455,840	10,673,888
Dudoso	1,664,556	836,817	257,350	1,962,111	5,724,252	714,474	11,159,560
Irrecuperable	4,893,217	1,877,503	665,275	2,435,040	9,290,069	1,514,681	20,675,785
Monto bruto	14,873,803	5,582,376	1,556,269	24,779,620	83,087,959	4,684,995	134,565,022
Reserva por deterioro individual	(6,943,249)	(3,493,246)	(377,114)	(1,300,306)	(7,691,947)	(3,009,846)	(22,815,708)
Valor en libros	7,930,554	2,089,130	1,179,155	23,479,314	75,396,012	1,675,149	111,749,314
No morosos sin deterioro / valor en libros	459,495,587	65,716,669	236,518,775	816,098,549	2,875,590,209	112,753,220	4,566,173,009
	467,426,141	67,805,799	237,697,930	839,577,863	2,950,986,221	114,428,369	4,677,922,323
Menos:							
Reserva por deterioro colectiva							(13,890,952)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,433,233)
Total en libros							4,644,598,138
Garantías	181,980,515	4,300,036	334,491,547	1,169,867,602	4,640,932,143	166,851,657	6,498,423,500
Renegociaciones	5,445,174	-	140,746	9,848,507	6,349,310	-	21,783,737

30 de junio 2015	Consumo			Corporativos			Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	7,733,376	9,805	664,282	14,632,563	42,365,249	-	65,405,275
Sub normal	380,235	946,388	51,744	2,017,458	3,668,897	965,276	8,029,998
Dudoso	2,338,658	631,938	262,360	2,350,590	11,415,511	75,892	17,074,949
Irrecuperable	3,178,678	1,391,048	341,721	-	5,666	4,292,322	9,209,435
Monto bruto	13,630,947	2,979,179	1,320,107	19,000,611	57,455,323	5,333,490	99,719,657
Reserva por deterioro individual	(5,893,572)	(2,369,102)	(301,378)	(849,065)	(6,006,306)	(4,767,306)	(20,186,729)
Valor en libros	7,737,375	610,077	1,018,729	18,151,546	51,449,017	566,184	79,532,928
No morosos sin deterioro / valor en libros	445,708,154	57,392,658	197,459,542	680,582,227	2,598,537,683	131,661,742	4,111,342,006
	453,445,529	58,002,735	198,478,271	698,733,773	2,649,986,700	132,227,926	4,190,874,934
Menos:							
Reserva por deterioro colectiva							(15,884,328)
Intereses y comisiones no devengadas							(15,571,363)
Total en libros							4,159,419,243
Garantías	158,782,661	4,311,957	284,813,799	990,920,682	4,100,045,690	157,802,880	5,696,677,669
Renegociaciones	4,981,148	-	188,454	8,480,740	9,867,364	-	23,517,706

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Vigente	4,625,561,954	4,147,013,351
Morosos	34,955,195	31,116,171
Vencidos	40,220,882	32,932,141
Total	4,700,738,031	4,211,061,663

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones disponibles para la venta según su nivel de riesgo:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Valores disponibles para la venta		
Grado 1: Riesgo bajo	425,109,872	439,308,987
Grado 5: Riesgo alto	837,500	-
	425,947,372	439,308,987

A continuación se detallan los factores de mayor exposición de riesgos e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

- *Préstamos reestructurados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- *Préstamos vencidos* - Los préstamos son clasificados vencidos cuando existe un atraso en el pago de la operación mayor a 90 días. Para el caso de operaciones de un solo pago al vencimiento y sobregiros, se clasificara la operación como vencida con atrasos mayores a 30 días.

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva. La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

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

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y neto de las reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

31 de marzo 2016	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	4,566,173,008	-	4,566,173,008
Mención especial	92,055,789	4,991,113	87,064,676
Sub normal	10,673,888	2,490,360	8,183,528
Dudoso	11,159,561	3,308,280	7,851,281
Irrecuperable	20,675,785	12,025,955	8,649,830
	4,700,738,031	22,815,708	4,677,922,323
Menos:			
Reserva por deterioro colectiva	-	13,890,952	(13,890,952)
	4,700,738,031	36,706,660	4,664,031,371
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(19,433,233)
Total			4,644,598,138

30 de junio 2015	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	4,111,342,006	-	4,111,342,006
Mención especial	65,405,275	4,778,691	60,626,584
Sub normal	8,029,998	1,821,514	6,208,484
Dudoso	17,074,949	4,565,080	12,509,869
Irrecuperable	9,209,435	9,021,444	187,991
	4,211,061,663	20,186,729	4,190,874,934
Menos:			
Reserva por deterioro colectiva	-	15,884,328	(15,884,328)
	4,211,061,663	36,071,057	4,174,990,606
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(15,571,363)
Total			4,159,419,243

La estimación del valor razonable de las garantías de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Bienes muebles	885,874,046	696,190,301
Bienes inmuebles	5,248,980,037	4,533,283,436
Depósitos en el propio Banco	211,137,983	225,686,458
Títulos en valores	122,255,239	214,116,586
Otras	30,176,195	27,400,888
Total	6,498,423,500	5,696,677,669

Préstamos reestructurados

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

Al 31 de marzo de 2015 y 30 de junio de 2015, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.21,783,737 y B/.23,517,706 respectivamente.

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Consumo:		
Préstamos personales	5,585,920	5,169,602
Hipotecarios	9,848,507	8,480,740
Corporativos:		
Comerciales	6,349,310	9,867,364
Total	21,783,737	23,517,706

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2016	30 de junio 2015	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Concentración por sector:				
Corporativos	3,068,336,763	2,785,471,505	-	-
Consumo	1,629,493,291	1,418,914,416	-	-
Gobierno	-	-	10,370,593	4,913,248
Otros sectores	2,907,977	6,675,742	498,935,104	437,395,750
	4,700,738,031	4,211,061,663	509,305,697	442,308,998
Concentración geográfica:				
Panamá	4,415,455,391	3,876,916,216	189,591,152	187,950,591
América Latina y el Caribe	262,428,212	334,145,447	276,594,830	212,131,209
Europa, Asia y Oceanía	22,854,428	-	22,589,004	24,545,238
Estados Unidos de América y otros	-	-	20,530,711	17,681,960
	4,700,738,031	4,211,061,663	509,305,697	442,308,998

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015 fue 37.29% y 46.51%, respectivamente.

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

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Al cierre del	**37.29%**	**46.51%**
Promedio del período	40.60%	44.55%
Máximo del período	47.80%	62.50%
Mínimo del período	37.29%	36.05%

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

31 de marzo 2016	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,489,495,599	3,504,397,332	2,332,170,905	522,139,120	413,273,872	236,813,435
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	33,066,021	33,190,724	33,190,724	-	-	-
Financiamientos recibidos	596,851,747	609,050,972	535,404,584	68,776,738	4,869,650	-
Valores comerciales negociables	14,614,000	8,577,813	8,577,813	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	1,071,132,780	1,184,609,795	52,406,304	555,720,079	576,483,412	-
Bonos subordinados	94,475,506	443,128,531	6,400,680	12,801,359	12,801,359	411,125,133
	5,299,635,653	5,782,955,167	2,968,151,010	1,159,437,296	1,007,428,293	647,938,568

30 de junio 2015	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,150,019,493	3,164,962,515	2,138,134,740	555,912,179	342,412,919	128,502,677
Financiamientos recibidos	477,047,154	482,341,539	409,328,029	63,208,731	9,804,779	-
Valores comerciales negociables	40,000,000	40,243,750	40,243,750	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	1,061,000,201	1,213,402,215	52,162,803	419,724,409	741,515,003	-
Bonos subordinados	94,452,814	447,377,239	6,400,416	12,800,832	12,800,832	415,375,159
	4,822,519,662	5,348,327,258	2,646,269,738	1,051,646,151	1,106,533,533	543,877,836

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

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Como parte del riesgo de mercado, el Banco y sus subsidiarias están expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta.

El Banco, administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

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

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, el Banco y sus subsidiarias están expuestos principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

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

31 de marzo 2016	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	284,177,168	50,000	450,000	-	235,603,816	520,280,984
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,066,344	1,000,000	-	-	-	6,066,344
Valores disponibles para la venta	34,765,780	37,804	161,598,014	221,853,292	7,692,482	425,947,372
Valores hasta su vencimiento	-	-	6,289,125	71,002,856	-	77,291,981
Préstamos	3,859,292,423	10,882,343	91,129,547	739,433,718	-	4,700,738,031
Total de activos financieros	4,183,301,715	11,970,147	259,466,686	1,032,289,866	243,296,298	5,730,324,712
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,629,287,942	465,038,298	929,705,736	24,167,613	441,296,010	3,489,495,599
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	33,066,021	-	-	-	-	33,066,021
Financiamientos recibidos	563,916,235	32,935,512	-	-	-	596,851,747
Valores comerciales	12,614,000	2,000,000	-	-	-	14,614,000
Bonos corporativos	935,754,771	-	135,378,009	-	-	1,071,132,780
Bonos subordinados	-	-	-	94,475,506	-	94,475,506
Total de pasivos financieros	3,174,638,969	499,973,810	1,065,083,745	118,643,119	441,296,010	5,299,635,653
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,125,527,460	1,125,527,460
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,008,662,746	(488,003,663)	(805,617,059)	913,646,747	(197,999,712)	430,689,059

30 de junio 2015	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	414,885,335	1,600,000	770,000	-	144,702,987	561,958,322
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,005	2,000,006	-	-	-	3,000,011
Valores disponibles para la venta	38,449,239	27,525,854	88,707,972	270,948,075	13,677,847	439,308,987
Préstamos	3,417,345,612	25,827,252	102,026,817	665,861,982	-	4,211,061,663
Total de activos financieros	3,871,680,191	56,953,112	191,504,789	936,810,057	158,380,834	5,215,328,983
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,393,316,212	438,395,414	891,804,278	20,491,027	406,012,562	3,150,019,493
Financiamientos recibidos	418,910,578	58,136,576	-	-	-	477,047,154
Valores comerciales	40,000,000	-	-	-	-	40,000,000
Bonos corporativos por pagar	925,631,689	-	135,368,512	-	-	1,061,000,201
Bonos subordinados	-	-	-	94,452,814	-	94,452,814
Total de pasivos financieros	2,777,858,479	496,531,990	1,027,172,790	114,943,841	406,012,562	4,822,519,662
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	935,039,544	935,039,544
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,093,821,712	(439,578,878)	(835,668,001)	821,866,216	(247,631,728)	392,809,321

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

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

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

31 de marzo 2016	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(23,326,741)	25,005,850
Préstamos	(12,152,760)	13,019,591
Depósitos a plazo	30,806,124	(31,875,087)
Financiamientos recibidos	1,330,924	(1,358,671)
Valores comerciales negociables	65,938	(66,372)
Bonos corporativos por pagar	2,901,921	(2,974,729)
Bonos subordinados	12,015,823	(15,715,704)
Impacto neto	11,641,229	(13,965,122)

30 de junio 2015	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(19,087,714)	20,337,230
Préstamos	(11,065,165)	11,745,297
Depósitos a plazo	28,442,037	(29,345,019)
Financiamiento recibidos	2,130,834	(2,174,326)
Valores comerciales negociables	66,785	(66,912)
Bonos corporativos por pagar	4,092,863	(4,214,971)
Bonos subordinados y convertibles	12,023,239	(15,742,505)
Impacto neto	16,602,879	(19,461,206)

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco, es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

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

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

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

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito.

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

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

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

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la gerencia del Banco, con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos del Banco. Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015, el Banco no mantiene reservas por revaluación de activos.

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	100,211,741	99,845,351
Utilidades retenidas	294,066,998	254,380,342
Reserva dinámica	62,405,732	50,681,358
Menos: plusvalía	(16,762,687)	(16,762,687)
Reserva de capital	37,095,552	36,496,713
Total	477,017,336	424,641,077
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada	94,475,506	94,452,814
Reservas no declaradas	4,963	4,136
Totales	94,480,469	94,456,950
Total de capital regulatorio	571,497,805	519,098,027
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	56,935,433	83,451,067
Inversiones en valores	367,970,626	291,466,417
Préstamos	3,559,421,245	3,181,540,415
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	95,807,630	73,428,394
Activos varios	177,963,829	131,719,771
Operaciones fuera de balance	105,143,877	103,638,459
Reservas para préstamos incobrables	(36,706,660)	(36,071,057)
Total de activos de riesgo ponderado	4,326,535,980	3,829,173,466
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.21%	13.56%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.03%	11.09%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. 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.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia real de pérdida.

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - El Banco determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

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

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

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

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

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

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

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31 de marzo 2016	30 de junio 2015				
Acciones emitidas por empresas - locales	1,914,572	7,761,137	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	836,000	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,016,400	1,014,800	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	79,237,907	97,884,230	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	77,276,518	47,798,397	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - extranjeros	218,176,619	228,238,609	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	20,803,374	19,551,038	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	7,973,996	2,483,791	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	2,396,597	2,429,457	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	5,468,400	5,553,960	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	2,648,925	2,648,925	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la bolsa	6,903,010	22,639,084	Nivel 3	Flujo descontado	La tasa de descuento es el promedio ponderado de los préstamos al que pertenece el emisor desembolsados en los tres meses anteriores a la fecha de cierre.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor razonable del instrumento.
Swaps de tasa de interés – Flujo de Efectivo	-	(10,531)	Nivel 2	Valor presente. Los flujos netos proyectados que toman en cuenta por un lado, el nominal por el número de días multiplicado por la tasa variable de referencia vs los flujos que toman en cuenta la tasa fija, a la fecha de valuación.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – Valor razonable	18,155,094 (665,597)	3,813,016 (3,828,674)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	(4,068,344)	(2,589,151)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de interés se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap y luego se aplica un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Bonos por pagar	935,754,771	925,631,689	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	212,331,447	107,387,080	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	1,586,159,689	1,468,606,857				

El Banco, considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco.

	31 de marzo 2016	
	Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	4,518,391	(4,216,585)

	30 de junio 2015	
	Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	3,940,298	(3,622,262)

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

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

	31 de marzo 2016		30 de junio 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	235,603,817	235,603,817	144,702,987	144,702,987
Depósitos a plazo	284,677,167	284,677,167	417,255,335	417,255,335
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,344	6,066,344	3,000,011	3,000,011
Valores mantenidos hasta su vencimiento	77,291,981	77,697,732	-	-
Préstamos, neto	4,644,598,138	4,654,481,151	4,159,419,243	4,178,640,369
Total de activos financieros	5,248,237,447	5,258,526,211	4,724,377,576	4,743,598,702
Pasivos				
Depósitos a la vista	441,296,010	441,296,010	406,012,562	406,012,562
Depósitos de ahorros	676,125,589	676,125,589	605,717,495	605,717,495
Depósitos a plazo	2,372,074,000	2,418,249,650	2,138,289,436	2,184,401,899
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	33,066,021	33,066,021	-	-
Financiamientos recibidos	596,851,747	598,086,271	477,047,154	477,186,956
Valores comerciales negociables	14,614,000	14,630,320	40,000,000	40,165,610
Bonos corporativos por pagar	135,375,260	135,905,500	135,368,512	135,949,500
Bonos subordinados	94,475,506	95,570,500	94,452,814	95,020,100
Total de pasivos financieros	4,363,878,133	4,412,929,861	3,896,887,973	3,944,454,122

		Jerarquía del valor razonable 31 de marzo 2016		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	235,603,817	-	235,603,817	-
Depósitos a plazo	284,677,167	-	284,677,167	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,344	-	6,066,344	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	77,697,732	77,697,732	-	-
Préstamos, neto	4,654,481,151	-	-	4,654,481,151
Total de activos financieros	5,258,526,210	77,697,732	526,347,328	4,654,481,151
Pasivos				
Depósitos a la vista	441,296,010	-	441,296,010	-
Depósitos de ahorros	676,125,589	-	676,125,589	-
Depósitos a plazo	2,418,249,650	-	2,418,249,650	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	33,066,021	-	33,066,021	-
Financiamientos recibidos	598,086,271	-	598,086,271	-
Valores comerciales negociables	14,630,320	-	14,630,320	-
Bonos corporativos por pagar	135,905,500	-	33,605,500	102,300,000
Bonos subordinados	95,570,500	-	90,545,500	5,025,000
Total de pasivos financieros	4,412,929,860	-	4,305,604,860	107,325,000

		Jerarquía del valor razonable 30 de junio 2015		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	144,702,987	-	144,702,987	-
Depósitos a plazo	417,255,335	-	417,255,335	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,011	-	3,000,011	-
Préstamos, neto	4,178,640,369	-	-	4,178,640,369
Total de activos financieros	4,743,598,702	-	564,958,333	4,178,640,369
Pasivos				
Depósitos a la vista	406,012,562	-	406,012,562	-
Depósitos de ahorros	605,717,495	-	605,717,495	-
Depósitos a plazo	2,184,401,899	-	2,184,401,899	-
Financiamientos recibidos	477,186,956	-	477,186,956	-
Valores comerciales negociables	40,165,610	-	40,165,610	-
Bonos corporativos por pagar	135,949,500	-	103,949,500	32,000,000
Bonos subordinados	95,020,100	-	90,020,100	5,000,000
Total de pasivos financieros	3,944,454,122	-	3,907,454,122	37,000,000

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

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares.

El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del periodo	74,391,965	98,962,939
Adiciones	-	30,600,000
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	46,799,500	-
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(5,657,860)	(27,635,500)
Cambio neto en valores	1,428,575	(449,489)
Redenciones	(28,002,672)	(27,085,985)
Saldo al final del periodo	88,959,508	74,391,965

Al 31 de marzo de 2016, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,295,055 (30 de junio de 2015: B/.1,305,559), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.87,664,453 (30 de junio de 2015: B/.73,086,406) están registradas a valor razonable.

Al 31 de marzo de 2016 y al 30 de junio de 2015, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco.

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2016 es por B/.2,868,241 (30 de junio de 2015: B/.1,477,166), se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015 las reclasificaciones entre el nivel 2 y el nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Principales leyes y regulaciones aplicables

6.1 Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2016, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 37.29% (30 de junio de 2015: 46.51%). (Véase Nota 4.3)

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.21% al 31 de marzo de 2016, (30 de junio de 2015: 13.56%), sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. (Véase Nota 4.6)

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

6.2 Ley de seguros y reaseguros

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

6.3 Ley de valores

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

6.4 Ley de fideicomiso

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

6.5 Ley de arrendamientos financieros

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	17,732,741	16,013,684
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,344	3,000,011
Préstamos	51,486,567	31,361,566
Intereses acumulados por cobrar	361,012	186,284
Otros activos	14,919,531	12,481,919
Pasivos		
Depósitos a la vista	12,017,297	8,948,297
Depósitos de ahorros	3,614,405	2,906,678
Depósitos a plazo fijo	23,961,676	24,942,260
Intereses acumulados por pagar	52,689	57,483
Compromisos y contingencias	17,447,000	7,174,000
Estado consolidado de ganacias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,509,739	3,264,847
Gastos de intereses	671,367	1,248,336

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	11,387,928	7,040,267
Intereses acumulados por cobrar	28,712	14,460
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,413,180	2,403,404
Depósitos de ahorros	5,097,500	4,054,752
Depósitos a plazo fijo	32,795,731	15,923,862
Intereses acumulados por pagar	595,403	34,630
Compromisos y contingencias	2,515,000	2,525,000
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	436,311	258,722
Gasto de intereses	861,894	782,116
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios	2,709,231	2,205,465
Participación en utilidades	1,632,900	1,466,030
Plan de opción de acciones de los empleados	366,388	750,000
Dietas a directores	289,500	267,500
	4,998,019	4,688,995

Al 31 de marzo de 2016, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.88,643,078 (30 de junio de 2015: B/.79,579,561) los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo 2016, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio 2016 hasta agosto 2045 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 9.25% (30 de junio de 2015: vencimientos julio 2015 hasta abril 2045 y tasas de interés anual que oscilan entre 2% y 13%).

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Efectivo y efectos de caja	92,903,615	43,579,324
Depósitos a la vista	142,700,202	101,123,663
Depósitos a plazo fijo	284,677,167	417,255,335
	520,280,984	561,958,322
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(11,609,370)	(6,228,413)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(2,770,000)	(26,263,750)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	505,901,614	529,466,159

Al 31 de marzo de 2016, existían depósitos a plazo con vencimientos originales mayor de 90 días por B/.2,770,000 (30 de junio de 2015: B/.26,263,750). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.11,609,370 (30 de junio de 2015: B/.6,228,413) que garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2016, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.6,066,344 (30 de junio de 2015: B/.3,000,011) están garantizados por acciones de empresas y tienen vencimiento en abril, septiembre 2016 y febrero 2017 (30 de junio de 2015: septiembre 2015, febrero y abril 2016).

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,750,572	7,761,137
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,016,400	1,014,800
Títulos de deuda privado - locales	156,514,425	145,682,628
Títulos de deuda privado - extranjero	238,979,993	247,789,646
Títulos de deuda gubernamental - locales	10,370,593	4,913,248
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	5,468,400	5,553,960
	415,100,383	412,715,419
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,981,910	2,981,911
Títulos de deuda privado - locales	7,865,079	23,611,657
	10,846,989	26,593,568
	425,947,372	439,308,987

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del periodo	439,308,987	405,724,691
Adiciones	106,961,860	179,413,754
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	4,716,722	3,166,804
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(19,124,742)	(10,987,843)
Ventas y redenciones	(105,915,455)	(138,008,419)
Saldo al final del periodo	425,947,372	439,308,987

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 31 de marzo de 2016 es de B/.391,374 (30 de junio de 2015: ganancia de B/.1,133,564).

Al 31 de marzo de 2016, existen valores disponibles para la venta por B/.173,440,348 (30 de junio de 2015: B/.90,000,082) que garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

Al 31 de marzo de 2016, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.105,915,454 (30 de junio de 2015: B/.138,008,419), y como resultado se registró una ganancia de B/.4,716,722 (30 de junio de 2015: B/.3,166,804), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El siguiente cuadro presenta las inversiones que mantuvieron pérdidas no realizadas, por un período menor de 12 meses y por 12 meses o más:

	31 de marzo 2016					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada
Deuda corporativa	121,071,332	(5,051,942)	25,121,385	(6,351,946)	146,192,717	(11,403,888)

	30 de junio 2015					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor Razonable	Pérdida bruta no realizada
Deuda corporativa	125,818,342	(2,782,852)	5,201,594	(147,382)	131,019,936	(2,930,234)

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a costo amortizado, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016	
	Valor en libro	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:		
Títulos de deuda privado - locales	3,042,229	2,996,250
Títulos de deuda privado - extranjero	64,237,780	64,217,432
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	10,011,972	10,484,050
	77,291,981	77,697,732

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016
Saldo al inicio del periodo	-
Adiciones	77,453,637
Amortizaciones	(161,656)
Saldo al final del periodo	77,291,981

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilan entre 4.00% y 7.125%.

Al 31 de marzo 2016, existen valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.34,617,291, que garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016				30 de junio 2015		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Sector interno:				*Sector interno:*			
Consumo	740,681,433	(10,813,609)	729,867,824	Consumo	674,077,633	(8,564,052)	665,513,581
Comerciales	1,037,930,101	(1,714,416)	1,036,215,685	Comerciales	896,191,913	(475,563)	895,716,350
Agropecuario	308,358,523	(1,066,902)	307,291,621	Agropecuario	291,404,847	(768,512)	290,636,335
Prendarios	105,111,796	-	105,111,796	Prendarios	102,341,023	-	102,341,023
Sobregiros	115,590,790	(3,009,846)	112,580,944	Sobregiros	127,505,885	(4,767,306)	122,738,579
Hipotecarios	840,878,168	(1,300,306)	839,577,862	Hipotecarios	699,582,838	(849,065)	698,733,773
Industriales	282,693,156	-	282,693,156	Industriales	216,422,874	-	216,422,874
Construcción	682,349,990	(2,763,855)	679,586,135	Construcción	579,394,590	(2,789,855)	576,604,735
Arrendamientos financieros	48,400,217	(206,524)	48,193,693	Arrendamientos financieros	45,446,024	(1,231,748)	44,214,276
Agropecuarios	253,461,217	(1,216,481)	252,244,736	Agropecuarios	244,548,589	(378,743)	244,169,846
Total sector interno	4,415,455,391	(22,091,939)	4,393,363,452	Total sector interno	3,876,916,216	(19,824,844)	3,857,091,372
Sector externo:				*Sector externo:*			
Comerciales	173,221,552	-	173,221,552	Comerciales	173,225,829	-	173,225,829
Agropecuarios	2,336,350	(723,770)	1,612,580	Agropecuarios	8,748,850	(361,885)	8,386,965
Industriales	14,576,147	-	14,576,147	Industriales	57,324,820	-	57,324,820
Construcción	1,847,425	-	1,847,425	Construcción	62,976,580	-	62,976,580
Prendarios	50,601,478	-	50,601,478	Prendarios	22,380,022	-	22,380,022
Sobregiro	42,699,688	-	42,699,688	Sobregiro	9,489,346	-	9,489,346
Total sector externo	285,282,640	(723,770)	284,558,870	Total sector externo	334,145,447	(361,885)	333,783,562
	4,700,738,031	(22,815,709)	4,677,922,322		4,211,061,663	(20,186,729)	4,190,874,934
Menos:				Menos:			
Reserva por deterioro colectiva			(13,890,951)	Reserva por deterioro colectiva			(15,884,328)
Intereses y comisiones descontados no ganados			(19,433,233)	Intereses y comisiones descontados no ganados			(15,571,363)
Total de préstamos, neto			4,644,598,138	Total de préstamos, neto			4,159,419,243

Al 31 de marzo de 2016, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.34,955,196 (30 de junio de 2015: B/.31,116,171) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.40,220,881 (30 de junio de 2015: B/.32,932,141).

Al 31 de marzo de 2016, mantenemos un saldo de préstamos reestructurados por B/.21,783,737 (30 de junio de 2015: B/.23,517,706) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de marzo de 2016 por B/.29,927,457 (30 de junio de 2015: B/.25,873,474).

La emisión de los bonos corporativos de octubre 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 31 de marzo de 2016 asciende a B/.590,010,247 (30 de junio de 2015: B/.502,671,905).

Al 31 de marzo de 2016, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 24% (30 de junio de 2015 0.08% hasta 24%); la tasa de interés promedio ponderada al 31 de marzo de 2016 es de 5.74% (30 de junio de 2015: 5.30%).

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Tasa fija	613,092,711	602,720,021
Tasa ajustable	3,692,784,755	3,253,946,438
Tasa variable (Libor o Prime)	394,860,565	354,395,204
	4,700,738,031	4,211,061,663

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del año	36,071,057	45,422,781
Provisión (reversión) cargada a gastos	7,226,627	(545,684)
Recuperaciones	1,083,042	1,293,473
Préstamos castigados	(7,674,066)	(10,099,513)
Saldo al final del año	36,706,660	36,071,057

Arrendamientos financieros, neto

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Pagos mínimos hasta 1 año	2,757,066	3,302,459
Pagos mínimos de 1 a 5 años	45,643,151	42,143,565
Total de pagos mínimos	48,400,217	45,446,024
Menos: intereses no devengados	(5,918,903)	(5,608,211)
Total de arrendamientos financieros, neto	42,481,314	39,837,813

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	4,466,942	35,810,081	14,862,714	37,546,254	3,049,504	6,054,004	21,719,718	123,509,217
Adiciones o compras	-	3,467,264	1,876,629	3,831,452	323,367	469,272	18,924,426	28,892,410
Ventas y descartes	-	-	(516,902)	(958,539)	(428,207)	(92,133)	-	(1,995,781)
Al final del año	4,466,942	39,277,345	16,222,441	40,419,167	2,944,664	6,431,143	40,644,144	150,405,846
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	9,391,130	9,634,378	26,831,161	1,490,097	2,734,057	-	50,080,823
Gasto del año	-	1,039,723	1,126,672	3,299,519	457,710	513,308	-	6,436,932
Ventas y descartes	-	-	(483,847)	(948,037)	(395,522)	(92,133)	-	(1,919,539)
Al final del año	-	10,430,853	10,277,203	29,182,643	1,552,285	3,155,232	-	54,598,216
Saldos netos	4,466,942	28,846,492	5,945,238	11,236,524	1,392,379	3,275,911	40,644,144	95,807,630

	30 de junio 2015							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejora a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	4,042,012	30,962,714	13,202,026	33,243,326	2,868,339	5,479,674	11,077,040	100,875,131
Adiciones o compras	-	4,517,146	2,169,874	6,195,489	659,695	608,933	10,642,678	24,793,815
Adquisición mediante combinación de negocios	424,930	827,895	63,308	-	26,129	-	-	1,342,262
Ventas y descartes	-	(497,674)	(572,494)	(1,892,561)	(504,659)	(34,603)	-	(3,501,991)
Al final del año	4,466,942	35,810,081	14,862,714	37,546,254	3,049,504	6,054,004	21,719,718	123,509,217
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	8,129,736	8,795,513	24,693,939	1,342,619	2,019,573	-	44,981,380
Gasto del año	-	1,262,589	1,323,800	4,113,036	594,234	713,289	-	8,006,948
Ventas y descartes	-	(1,195)	(484,935)	(1,975,814)	(446,756)	1,195	-	(2,907,505)
Al final del año	-	9,391,130	9,634,378	26,831,161	1,490,097	2,734,057	-	50,080,823
Saldos netos	4,466,942	26,418,951	5,228,336	10,715,093	1,559,407	3,319,947	21,719,718	73,428,394

14. Combinación de negocios

Plusvalía

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

Empresa	Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación adquirida	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Global Bank Corporation	Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Global Bank Corporation	Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Global Bank Corporation	Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
				16,762,687	16,762,687

El 25 de septiembre de 2014, Global Bank Corporation y Banco Panameño de la Vivienda, S.A. suscribieron un contrato de promesa de compraventa de acciones mediante el cual se adquiere la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A. Mediante la resolución SBPFID-0027-2014 del 14 de noviembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones a favor de Global Bank Corporation. Dicha transacción se finiquitó el 15 de diciembre de 2014.

Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A. fue adquirida a manera de continuar con la expansión de las operaciones relacionadas con la administración de fondos.

Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de la adquisición

Activos a corto plazo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,766,481
Valores disponibles para la venta	5,350,731
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	220,625
Activos intangibles	8,454,809
Activos a largo plazo	
Planta y equipo	1,342,262
Otros activos	1,458,606
Pasivos a corto plazo	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	(127,888)
Otros pasivos	(873,126)
Total de activos netos	18,592,500

Plusvalía surgida en la adquisición

Contraprestación pagada en efectivo	27,000,000
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	(18,592,500)
	8,407,500

Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

Contraprestación pagada en efectivo	27,000,000
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	(2,766,481)
	24,233,519

Efecto de las adquisiciones en los resultados de la entidad

La utilidad del periodo al 31 de marzo de 2016, incluye un monto de B/.2,045,933 (31 de marzo de 2015: B/.755,519) atribuible al negocio adicional generado por Progreso, S.A.; e ingresos por la suma de B/.4,698,976 (31 de marzo de 2015: B/.1,894,031).

Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2016, el estado de situación financiera consolidado mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.9,539,470 (30 de junio de 2015: B/.9,727,820), de los cuales B/.1,389,963 fueron originados 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., entre Progreso y HSBC, los cuales tienen una vida estimada de 20 años. Como resultado de la adquisición de Progreso por parte de Global Bank, se generaron activos intangibles por la suma de B/.8,454,809, de los cuales B/.1,364,809 corresponden a la marca con una vida infinita y B/.7,090,000 con una vida estimada de 40 años.

La amortización del activo intangible se registra en el estado de utilidades integrales.

Al 31 de marzo 2016, no se ha reconocido pérdidas por deterioro en el activo intangible.

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Costo:		
Saldo por adquisición de Progreso	1,389,963	1,389,963
Adquisición de Progreso por Global Bank	8,454,809	8,454,809
Saldo al final del periodo	9,844,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(116,952)	-
Amortización	(188,350)	(116,952)
Saldo al final del año	(305,302)	(116,952)
Saldo neto al final del periodo	9,539,470	9,727,820

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

Al 31 de marzo de 2016, no se reconocieron pérdidas por deterioro en la plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0 y 10%, mientras que la tasas de crecimiento perpetua está entre 0% y 3%.

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los plantes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10% y 15% y cambia en el tiempo.

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

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de amortización de activos intangibles.

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	34,966,910	27,111,510
Cuentas por cobrar	2,018,105	10,600,496
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14,919,531	12,481,919
Primas de aseguradoras por cobrar	5,307,703	3,333,096
Gastos pagados por anticipado	2,845,235	2,061,549
Depósitos en garantía	2,387,031	3,179,193
Depósitos judiciales	1,479,307	1,575,636
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,921,744	3,290,765
Partidas en tránsito	14,276,493	2,468,134
Fondo de cesantía	3,907,608	3,425,553
Reclamos a compañías de seguros	1,361,568	1,187,620
Derivado de cobertura	18,155,094	3,813,016
Bienes reposeídos	71,148	49,961
Otros	12,664,879	4,756,938
	118,282,356	79,335,386

Al 31 de marzo de 2016, en otros activos se mantienen B/.9,584,782 (30 de junio de 2015: B/.3,630,735) de depósitos en bancos pendientes de recibir calificación crediticia.

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2016, los valores bajo acuerdos de recompra por B/.33,066,021, garantizados por inversiones con tasa de interés de 1.49195%, los cuales vencen en junio 2016.

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Programa de estímulo con institución financiera gubernamental con plazo de 5 años y el vencimiento final en Marzo de 2016 y tasa de interés de entre 3.3591% y 3.4029% revisadas cada seis meses al 30 de junio de 2015.	-	9,970,234
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo de 2017 y tasas de interés anual entre 0.7715 % y 3.0142%, (30 de junio de 2015: 0.5272% y 2.4979%).	265,140,555	252,270,325
Obligación con institución financiera para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimiento renovable a partir de abril de 2016 y tasa de interés entre 1.3800% y 2.3034% revisadas semestralmente, (30 de junio de 2015: 1.909% y 2.065%).	156,224,508	59,300,000
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2019 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 4.1005% y 5.1300%, (30 de junio de 2016: 3.5100% y 5.1300%)	26,767,907	33,349,274
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2018 y tasas de interés anual entre 2.48065% y 3.16230%, (30 de junio de 2015: 2.1000%% y 2.52920%).	132,968,777	105,990,654
Obligaciones con instituciones financieras multilaterales, con plazos varios y vencimientos finales a partir septiembre de 2016 y hasta mayo de 2018. Las tasas de interés se encuentran entre de 2.3659% y 4.5005%, y son revisables semestralmente, (30 de junio de 2015: 1.3819% y 4.3127%).	15,750,000	16,166,667
Totales	596,851,747	477,047,154

Al 31 de marzo de 2016, existen valores disponibles para la venta por B/.173,440,348 y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.34,617,291 (30 de junio de 2015: valores disponibles para la venta B/.90,000,082) que garantizan estos financiamientos recibidos. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2016 por B/.11,584,370 (30 de junio de 2015: B/.6,228,413), que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 8; 10 y 17.

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

18. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 del 26 de octubre de 2006 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los (VCNs) serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los (VCNs) devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Los Valores Comerciales Negociables (VCNs) se resumen a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2016
B-T	15 de junio de 2015	2.50%	jun-16	5,000,000
B-U	12 de agosto de 2015	2.50%	ago-16	4,614,000
B-V	10 de septiembre de 2015	2.50%	sep-16	3,000,000
B-W	21 de marzo de 2016	2.50%	mar-17	2,000,000
				14,614,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2015
B-P	3 de agosto de 2014	3.25%	jul-15	10,000,000
B-Q	27 de agosto de 2014	3.25%	ago-15	10,000,000
B-R	15 de septiembre de 2014	3.25%	sep-15	10,000,000
B-S	29 de septiembre de 2014	3.25%	sep-15	10,000,000
				40,000,000

19. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Serie D - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	17,487,974	17,482,780
Serie E - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	14,490,035	14,485,732
Serie A - Emisión de mayo del 2011	5.750%	feb-19	50,000,000	50,000,000
Serie B - Emisión de mayo del 2011	5.750%	feb-18	19,700,000	19,700,000
Serie C - Emisión de mayo del 2011	4.750%	may-17	10,000,000	10,000,000
Serie D - Emisión de mayo del 2011	4.750%	feb-18	13,700,000	13,700,000
Serie E - Emisión de mayo del 2011	4.000%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.750%	oct-17	296,248,434	292,992,795
Serie A - Emisión de junio del 2014	3.799%	nov-18	79,351,939	80,706,411
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.125%	oct-19	560,154,398	551,932,483
			1,071,132,780	1,061,000,201

A continuación, se describen las garantías otorgadas por Global Bank Corporation para estas emisiones:

Emisión de octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre de 2008, están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser emitidos con vencimientos desde tres (3) años hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión (la "fecha de emisión") de los bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En el caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa "Libor" a un mes "Libor (1)" más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima para cada una de las respectivas series.

Emisión de mayo 2011 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo, tasas de interés anual, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla) serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento.

Cada serie de los bonos devengará una tasa de interés anual fija o variable, a opción del Emisor, que será determinada no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y el Emisor la notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este prospecto informativo. En adición, el Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla), no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este prospecto informativo. Los intereses devengados sobre los bonos de cada una de las series serán pagaderos en cada año de forma mensual, trimestral, semestral o anual, a opción del Emisor, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada (de haberla) de la respectiva serie de los bonos. Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Cada serie de los bonos será emitida con el vencimiento que determine el Emisor, el cual será contado a partir de la fecha de emisión de cada serie de los bonos. Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

Emisión de octubre 2012 - La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales de la República de Panamá. Dicha cesión en garantía incluye cualquier suma de capital, intereses, costos, cargos, gastos en relación a estos créditos, incluyendo las pólizas de seguros que garantizan cualquier pago por indemnización relacionados a dichos créditos. Igualmente se cederán como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial. Los bonos serán emitidos en series con vencimientos de cinco años, cuyos montos, tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. Global Bank Corporation podrá emitir hasta B/.500 millones bajo la estructura de estos bonos garantizados por hipotecas residenciales. Debido a que no existe una ley de bonos garantizados en Panamá, Global Bank emite estos bonos mediante la transferencia de la cartera hipotecaria a un fideicomiso de garantía irrevocable con un tercero. El Emisor de estos bonos será siempre el responsable de hacer los pagos de los bonos a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco efectuó bajo los mismos términos nuevas emisiones por B/.100,000,000.

Emisión de junio 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas del Emisor. El monto total de la Emisión es de CHF 75,000,000 (setenta y cinco millones francos suizos) y se divide en bonos emitidos con denominaciones de CHF 5,000 (cinco mil francos suizos) y múltiplos enteros de la misma. Los Bonos devengarán intereses pagaderos anualmente a razón de 3% de su importe total del principal, hasta la fecha de vencimiento. El cálculo de los intereses se hará en base a un año de trescientos sesenta (360) días, dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

El emisor se reserva el derecho de reabrir e incrementar el monto total de la emisión en cualquier momento y sin previa consulta o autorización de los tenedores de bonos.

Los bonos se regirán exclusivamente de acuerdo con las leyes de Suiza. La ciudad de Zurich, en Suiza tiene la jurisdicción exclusiva para cualquier disputa, reclamación o controversia que surja en relación con los bonos. En la medida permitida por la ley, el Tribunal de Comercio de Zurich tendrá exclusiva competencia material. La jurisdicción también es válida exclusivamente para la declaración de cancelación de los bonos. Los tenedores registrados tendrán la potestad de hacer valer sus derechos y emprender acciones legales contra el Emisor ante los tribunales competentes de la República de Panamá, o de cualquier otro tribunal en la que aplique la jurisprudencia de Suiza.

Emisión de octubre 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas del Emisor. El monto total de la emisión es de B/.550,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos. Estos bonos se emitirán en denominaciones de B/.200,000 y en múltiples de B/.1,000.

Los bonos devengarán una tasa de interés anual de 5.125%, los cuales serán pagados en forma semestral, a partir de la fecha de emisión, los días 30 de abril y 30 de octubre de cada año, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada. El cálculo de los intereses se hará en base a un año de trescientos sesenta días (360), dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

A opción del Emisor, los bonos podrán ser redimidos total o parcialmente antes de su fecha de vencimiento, pagando el saldo insoluto a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada más una prima de redención de anticipada.

El Banco concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de marzo 2016, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto fue de B/.13,421,153 (30 de junio de 2015: B/.2,404,809). Véase Notas 15, 22 y 23.

20. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324-10 del 26 de agosto de 2010 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000 emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado. En caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un mes más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas series. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente, tal como se describe en la Sección III(A)(6) del prospecto informativo.

El Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, tasa de interés y primera fecha de redención, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los bonos de cada una de las series serán pagaderos los días 30 de cada mes, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada de los bonos. Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los bonos serán emitidos con vencimiento de hasta 60 años, a opción del Emisor, contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 3 años a partir de su respectiva fecha de emisión. Los bonos podrán ser redimidos con anterioridad a estos 3 años en caso de que ocurran Eventos Regulatorios fuera del control del Emisor. Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, subordinadas, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	29,585,657	29,569,609
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	39,869,849	39,863,205
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	5,000,000	5,000,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	5,000,000	5,000,000
			94,475,506	94,452,814

21. Reservas de operaciones de seguros

Al 31 de marzo de 2016, las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.8,082,298 (30 de junio de 2015: B/.5,643,028) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas no devengadas

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del año	3,268,968	2,859,111
Primas emitidas	18,367,104	20,310,974
Primas ganadas	(7,589,571)	(8,360,019)
Saldo al final del año	14,046,501	14,810,066
Participacion de reaseguradores	(9,572,765)	(11,541,098)
Primas no devengadas, netas	4,473,736	3,268,968

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del año	2,374,060	1,786,971
Siniestros incurridos	5,255,078	5,590,943
Siniestros pagados	(4,020,576)	(5,005,592)
Saldo al final del año	3,608,562	2,372,322
Participación de reaseguradores	-	1,738
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	3,608,562	2,374,060
Total de reservas de operaciones de seguros	8,082,298	5,643,028

22. Instrumentos financieros derivados

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

Cobertura de flujos de efectivo

Al 30 de junio de 2015, el Banco realizó contratos de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de B/.1,875,000 amortizables. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo. El instrumento "swap" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en mayo de 2011 y terminaron en marzo de 2016. Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, se realizaron de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor a tres meses, más un spread de 2%, la cual a la fecha del 30 de junio de 2015, mantuvieron un nivel de mercado del 0.28320%.

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, el Banco ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos y depósitos a plazo de clientes con valor nominal de B/.1,055,003,000 al 31 de marzo de 2016 (30 de junio de 2015: B/.957,443,000), que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago; y contratos de ("cross currency swap") sobre bonos corporativos con valor nominal de B/.83,892,617 para ambos años, que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa de interés variable y cubrir la variabilidad de la tasa de cambio, durante cada período de pago.

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

	31 de marzo 2016		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	1,138,895,617	-	1,138,895,617
Total	1,138,895,617	-	1,138,895,617

	30 de junio 2015		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Flujos de efectivo	-	1,875,000	1,875,000
Valor razonable	1,041,335,617	-	1,041,335,617
Total	1,041,335,617	1,875,000	1,043,210,617

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

	31 de marzo 2016		30 de junio 2015	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para coberturas de flujos de efectivo (para financiamiento)	-	-	1,875,000	(10,531)
Total	-	-	1,875,000	(10,531)

Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,138,895,617	13,421,153	1,041,335,617	(2,404,809)
Total	1,138,895,617	13,421,153	1,041,335,617	(2,404,809)

Al 31 de marzo de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio una ganancia, por la suma de B/.10,531 (31 de marzo de 2015: B/.32,447), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de flujos de efectivo.

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

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

23. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Acreedores varios	55,728,701	11,631,279
Prestaciones y otros pasivos laborales	12,017,502	12,277,800
Derivado de cobertura	4,733,941	6,217,825
Garantías retenidas por clientes y otros	5,284,793	5,042,683
Provisiones de operaciones de seguros	8,082,298	5,643,028
Partidas en tránsito	5,625,503	2,572,742
Impuesto sobre la renta por pagar	787,167	2,335,215
Cuentas por pagar seguros	2,430,470	2,106,563
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	1,785,570	1,771,849
Provisiones varias	4,328,011	3,862,331
	100,803,956	53,461,315

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

24. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015 el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 100,000 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.98,202,657, para ambos años. Al 31 de marzo de 2016, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.9,465,671(31 de marzo de 2015: B/.6,299,328).

25. Plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de marzo de 2016, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 137,257 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (30 de junio de 2015: 120,488), de las cuales 40,794 podrán ser ejercidas en el año 2016; 48,518 podrán ser ejercidas en el 2017; 22,247 podrán ser ejercidas en el año 2018 y 25,698 podrán ser ejercidas en el año 2019; con un precio promedio de ejecución de B/. 34.95 al 31 de marzo de 2016 (30 de junio de 2015: B/.29.77). Al 31 de marzo de 2016, el Banco reconoció B/.366,390 (31 de marzo de 2015: B/.750,000) en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

26. Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

El Banco tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el período terminado el 31 de marzo 2016, los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.3,195,410 (31 de marzo de 2015: B/.2,532,694). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Hasta 1 año	2,556,716	2,710,246
Entre 1 y 5 años	9,761,945	6,924,661
	12,318,661	9,634,907

27. Compromisos y contingencias

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Cartas de crédito	85,080,580	70,775,028
Avales y garantías	260,176,047	203,899,459
Promesas de pago	562,647,002	431,602,714
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	217,623,831	228,762,343
Total	1,125,527,460	935,039,544

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.30,724,131 (30 de junio de 2015: B/.17,427,316).

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,347,279,920 (30 de junio de 2015: B/.1,152,294,569).

Además mantenía en administración, al 31 de marzo de 2016, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes, que ascendían a B/.924,541,807 (30 de junio de 2015: B/.874,566,580).

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

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

El Banco mantenía en administración, al 31 de marzo de 2016, activos por la suma aproximada de B/.692,692,415 (30 de junio de 2015: B/.670,122,975), pertenecientes a fondos de cesantías, fondos de pensiones, jubilaciones y al fondo de Sistema de Ahorros y Capitalización de Pensiones de los Servicios Públicos (SIACAP), los cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
SIACAP	283,071,261	287,095,869
Fondo de Cesantías	227,307,632	215,784,762
Fondo de pensiones (bajo Ley 10)	173,937,815	157,864,376
Pribanco y Conase Plus	1,634,355	1,589,954
Bipan Plus	266,552	835,862
Citibank, N. A.	6,474,800	6,952,152
	692,692,415	670,122,975

30. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 31 de marzo de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

En Gaceta Oficial No.26489–A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, queda eliminado el concepto del método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del cálculo del numeral 2 del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a pagar como impuesto sobre la renta, la suma que resulte mayor al aplicar la tarifa respetiva, entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta, la persona jurídica incurriese en pérdidas, ésta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del numeral 2. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda la tarifa respectiva.

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

	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Impuesto sobre la renta corriente	8,535,794	8,433,756
Impuesto diferido por diferencias temporales	(250,498)	2,428,993
Impuesto sobre la renta, neto	8,285,296	10,862,749

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.00% (30 de junio de 2015: 11.95%).

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

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Saldo al inicio del período	9,011,999	11,483,528
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	250,498	(2,171,529)
Efecto fiscal de plusvalía	-	(300,000)
Saldo al final del período	9,262,497	9,011,999

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	71,131,621	72,083,386
Menos: ingresos no gravables	(112,396,265)	(63,946,559)
Más: gastos no deducibles	75,243,402	25,327,340
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	6,127	53,621
Base impositiva	33,984,885	33,517,788
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	8,496,221	8,379,447
Impuesto sobre la renta de remesas	39,573	54,309
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	8,535,794	8,433,756

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

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

31. Información por segmentos

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

	31 de marzo 2016			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	263,657,097	893,486	4,350,861	268,901,444
Gasto de intereses y provisiones	133,007,510	-	-	133,007,510
Otros ingreso, neto	5,855,348	4,219,835	348,115	10,423,298
Gastos generales y administrativos	65,121,550	1,634,389	1,992,740	68,748,679
Gastos de depreciación y amortización	6,322,218	49,002	65,712	6,436,932
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	65,061,167	3,429,930	2,640,524	71,131,621
Impuesto sobre la renta	6,970,391	720,314	594,591	8,285,296
Utilidad neta	58,090,776	2,709,616	2,045,933	62,846,325
	31 de marzo 2016			
Total de activos	5,913,053,950	36,286,621	12,870,933	5,962,211,504
Total de pasivos	5,459,966,323	13,489,438	638,798	5,474,094,559

	31 de marzo 2015			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	232,612,791	800,214	1,702,315	235,115,320
Gasto de intereses y provisiones	102,926,531	-	-	102,926,531
Otros ingreso, neto	4,840,292	3,190,412	191,716	8,222,420
Gastos generales y administrativos	60,120,901	1,538,838	883,494	62,543,233
Gastos de depreciación y amortización	5,692,142	52,897	39,551	5,784,590
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	68,713,509	2,398,891	970,986	72,083,386
Impuesto sobre la renta	10,174,489	472,792	215,468	10,862,749
Utilidad neta	58,539,020	1,926,099	755,518	61,220,637
	30 de junio 2015			
Total de activos	5,343,656,013	29,901,735	12,287,648	5,385,845,396
Total de pasivos	4,927,544,787	7,532,745	630,516	4,935,708,048

32. Aspectos regulatorios

Acuerdo 4-2013

El Acuerdo 4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 31 de diciembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Provisiones específicas

El Acuerdo 4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos

Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

31 de marzo 2016

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,979,652,742	64,444,241	6,031,341	6,321,814	10,800,228	3,067,250,366
Préstamos de consumo	1,583,686,512	27,611,548	4,642,500	4,837,747	9,875,557	1,630,653,864
Otros préstamos	2,833,754	-	47	-	-	2,833,801
Total	4,566,173,008	92,055,789	10,673,888	11,159,561	20,675,785	4,700,738,031
Provisión por deterioro individual	-	4,991,113	2,490,360	3,308,280	12,025,955	22,815,708
Provisión por deterioro colectiva	13,890,952	-	-	-	-	13,890,952

30 de junio 2015

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,748,660,463	23,049,000	3,416,128	5,550,054	4,795,860	2,785,471,505
Préstamos de consumo	1,356,005,931	42,356,277	4,613,870	11,524,761	4,413,577	1,418,914,416
Otros préstamos	6,675,610	-	-	132	-	6,675,742
Total	4,111,342,004	65,405,277	8,029,998	17,074,947	9,209,437	4,211,061,663
Provisión por deterioro individual	-	4,778,691	1,821,514	4,565,080	9,021,444	20,186,729
Provisión por deterioro colectiva	15,884,328	-	-	-	-	15,884,328

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de marzo 2016 y 30 de junio de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

31 de marzo 2016

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,040,910,311	3,510,455	22,829,600	3,067,250,366
Consumo	1,581,817,889	31,444,741	17,391,234	1,630,653,864
Otros	2,833,754	-	47	2,833,801
Total	4,625,561,954	34,955,196	40,220,881	4,700,738,031

30 de junio 2015

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,761,290,760	4,486,587	19,694,158	2,785,471,505
Consumo	1,379,046,981	26,629,584	13,237,851	1,418,914,416
Otros	6,675,610	-	132	6,675,742
Total	4,147,013,351	31,116,171	32,932,141	4,211,061,663

Por otro lado, en base al Acuerdo 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Reserva dinámica

Las reservas dinámicas se establecieron para hacer frente a posibles necesidades futuras de disposiciones específicas, sobre la base de criterios prudenciales, como exige el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, del 30 de septiembre de 2014, al 31 de marzo de 2016, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1,25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0,25%) cada trimestre, y será del 2,50% al 31 de marzo 2016. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

- Componente No.1: La cantidad que resulte de multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría de lo normal por el coeficiente Alfa de la tabla que se detalla debajo.

- Componente No.2: La cantidad que resulte de multiplicar la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría normal, si es positivo, por el coeficiente Beta de la siguiente tabla. Si la variación es negativa, la cantidad es cero.

- Componente No.3: El importe de la variación en el saldo de las reservas específicas durante el trimestre.

La cantidad de reservas dinámicas que se debe mantener al final de cada trimestre es la suma de los dos componentes obtenidos en los números 1 y 2 anteriores menos el tercer componente, tomando su signo matemático en cuenta, es decir, si el tercer componente es negativo, debe ser añadido.

La tabla para el cálculo de las reservas dinámicas es el siguiente:

Alpha	Beta
1.50%	5.00%

Las siguientes restricciones se aplican a la cantidad de la reserva dinámica:

- No puede ser mayor que el 2,5% de los activos ponderados por riesgo de los créditos clasificados en la categoría normal.
- No puede ser inferior al 1,25% de los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría normal.
- No puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior, a menos que la disminución es el resultado de una conversión de las disposiciones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la conversión anterior.

La reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades retenidas. El saldo acreditado de la reserva dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos actualmente y a futuro.

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

Como se indica en la Nota No.2, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

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

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2016	30 de junio 2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	3,513,858,978	3,083,184,764
Por coeficiente Alfa (1.50%)	52,707,885	46,247,771
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	7,848,515	5,003,696
Menos: variación trimestral de reservas específicas	(1,849,332)	570,109
Total de provisión dinámica	62,405,732	50,681,358
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	43,923,237	38,539,810
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	87,846,474	77,079,619

Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015, en base al Acuerdo No.4-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

31 de marzo 2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	85,080,580	-	-	-	-	85,080,580
Avales y garantías	260,176,047	-	-	-	-	260,176,047
Promesas de pago	562,647,002	-	-	-	-	562,647,002
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	217,623,831	-	-	-	-	217,623,831
Total	1,125,527,460	-	-	-	-	1,125,527,460

30 de junio 2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	70,775,028	-	-	-	-	70,775,028
Avales y garantías	203,899,459	-	-	-	-	203,899,459
Promesas de pago	431,602,714	-	-	-	-	431,602,714
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	228,762,343	-	-	-	-	228,762,343
Total	935,039,544	-	-	-	-	935,039,544

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

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

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

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2016, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados por B/.4,963 (30 de junio de 2015: B/.4,136), en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el año finalizado por el periodo finalizado al 31 de 31 de marzo 2016, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de abril de 2016.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.
Activos														
Efectivo y efectos de caja	92,903,615	-	92,903,615	92,901,715	-	200	-	-	-	-	-	300	1,400	-
Depósitos en bancos:														
A la vista locales	46,349,948	(66,556,172)	112,906,120	46,257,291	219,941	46,327,499	15,907	6,410,700	4,136,247	-	128,060	8,654,527	755,948	-
A la vista extranjeros	95,350,254	(140,840,079)	237,190,333	95,200,350	-	-	-	-	1,149,904	140,840,079	-	-	-	-
A plazo locales	196,345,000	(12,884,462)	209,229,462	192,050,000	85,000	-	874,462	-	1,200,000	-	-	11,500,000	3,520,000	-
A plazo extranjeros	86,332,167	(144,700,000)	233,032,167	162,832,167	-	-	-	-	-	70,200,000	-	-	-	-
Total depósitos en bancos	427,377,369	(364,980,713)	792,358,082	496,339,808	304,941	46,327,499	890,369	6,410,700	6,486,151	211,040,079	128,060	20,154,527	4,275,948	-
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	520,280,984	(364,980,713)	885,261,697	589,241,523	304,941	46,327,699	890,369	6,410,700	6,486,151	211,040,079	128,060	20,154,827	4,277,348	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,344	-	6,066,344	6,066,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	425,947,372	(1,719,500)	427,666,872	962,069	500,000	104,750	-	-	620,497	409,674,919	-	10,377,734	5,426,903	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	77,291,981	-	77,291,981	-	-	-	-	-	-	77,291,981	-	-	-	-
	503,239,353	(1,719,500)	504,958,853	962,069	500,000	104,750	-	-	620,497	486,966,900	-	10,377,734	5,426,903	-
Préstamos:														
Sector interno	4,415,455,391	-	4,415,455,391	4,396,490,669	-	-	-	76,234	-	18,888,488	-	-	-	-
Sector externo	285,282,640	(649,970,610)	935,253,250	689,257,405	-	-	-	-	-	245,995,845	-	-	-	-
	4,700,738,031	(649,970,610)	5,350,708,641	5,085,748,074	-	-	-	76,234	-	264,884,333	-	-	-	-
Menos:														
Reserva para préstamos incobrables	36,706,660	-	36,706,660	36,706,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	19,433,233	-	19,433,233	19,433,233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	4,644,598,138	(649,970,610)	5,294,568,748	5,029,608,181	-	-	-	76,234	-	264,884,333	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	95,807,530	-	95,807,530	81,871,814	-	-	-	-	-	15,523	622,156	116,340	1,340,850	11,839,947
Activos varios:														
Intereses acumulados por cobrar:														
Depósitos a plazos	184,162	(13,848)	198,010	189,114	-	-	5,112	-	-	-	-	-	3,784	-
Préstamos	32,488,053	-	32,488,053	30,428,862	-	-	-	1,868	-	2,057,323	-	-	-	-
Inversiones	5,510,730	-	5,510,730	738,209	-	-	-	-	-	4,758,332	-	-	14,189	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	189,100	-	189,100	189,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	16,762,687	-	16,762,687	16,762,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	9,539,470	-	9,539,470	8,248,017	-	-	-	-	-	-	-	-	1,291,453	-
Impuesto sobre la renta diferido	9,262,497	-	9,262,497	9,262,497	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(61,431,143)	61,431,143	61,431,143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	118,282,356	(147,465,402)	265,747,758	192,443,873	74,244	65,102,557	4,475	103,062	244,313	1,615,751	5,357	5,637,720	516,406	-
Total de activos varios	192,219,055	(208,910,393)	401,129,448	319,693,502	74,244	65,102,557	9,587	104,930	244,313	8,431,406	5,357	5,637,720	1,825,832	-
Total de activos	5,962,211,504	(1,225,581,216)	7,187,792,720	6,027,443,433	879,185	111,535,006	899,956	6,591,864	7,350,961	971,339,241	755,573	36,286,621	12,870,933	11,839,947

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
Al 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.
Pasivos y patrimonio														
Depósitos de clientes:														
A la vista locales	401,764,206	(53,597,580)	455,361,786	448,818,545	-	-	-	-	-	6,543,241	-	-	-	-
A la vista extranjeros	39,531,804	(127,562,626)	167,094,430	151,182,138	-	-	-	-	-	15,912,292	-	-	-	-
De ahorros locales	601,887,056	(26,236,045)	628,123,101	621,522,618	-	-	-	-	-	6,600,483	-	-	-	-
De ahorros extranjeros	74,238,533	-	74,238,533	70,888,132	-	-	-	-	-	3,350,401	-	-	-	-
A plazo fijo locales	2,063,196,787	(12,884,462)	2,076,081,249	2,042,444,736	-	-	-	-	-	33,636,511	-	-	-	-
A plazo fijo extranjeros	168,269,788	-	168,269,788	144,938,548	-	-	-	-	-	23,331,240	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:														
Locales	140,607,425	-	140,607,425	140,607,425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(144,700,000)	144,700,000	70,200,000	-	-	-	-	-	74,500,000	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	3,489,495,599	(364,980,713)	3,854,476,312	3,690,602,144	-	-	-	-	-	163,874,168	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	33,066,021	-	33,066,021	33,066,021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	596,851,747	(649,970,610)	1,246,822,357	596,835,488	-	-	-	-	16,259	649,970,610	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	14,614,000	-	14,614,000	14,614,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	1,071,132,780	(1,600,000)	1,072,732,780	1,072,732,780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	94,475,506	(100,000)	94,575,506	94,575,506	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:														
Cheques de gerencia y certificados	36,419,943	-	36,419,943	36,419,943	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	37,045,907	(13,848)	37,059,755	36,585,055	-	-	-	-	-	474,700	-	-	-	-
Aceptaciones pendientes	189,100	-	189,100	189,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	100,803,856	(147,465,400)	248,269,356	113,518,798	203,557	110,760,896	2,432	2,669	219,797	32,183	26,582	13,489,438	638,798	9,374,206
Total de pasivos varios	174,458,806	(147,479,248)	321,938,154	186,712,896	203,557	110,760,896	2,432	2,669	219,797	506,883	26,582	13,489,438	638,798	9,374,206
Total de pasivos	5,474,094,559	(1,164,130,571)	6,638,225,130	5,689,138,835	203,557	110,760,896	2,432	2,669	236,056	814,351,661	26,582	13,489,438	638,798	9,374,206
Patrimonio:														
Acciones comunes	98,202,657	(61,431,143)	159,633,800	98,202,657	100,000	10,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	15,000,000	10,137,691	2,524,872
Plan de opción de acciones	2,009,084	-	2,009,084	2,009,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	37,095,552	-	37,095,552	-	-	-	-	-	-	32,324,680	-	4,770,872	-	-
Reserva regulatoria	4,963	-	4,963	4,963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dinámica	62,405,732	-	62,405,732	62,405,732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(5,668,641)	73,487	(5,741,528)	-	-	54,750	-	-	301,593	(6,253,619)	-	72,947	82,801	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	294,066,998	(92,989)	294,159,987	175,682,162	575,628	709,360	887,524	6,489,195	6,313,312	98,591,839	5,091	2,953,364	2,011,643	(59,131)
Total de patrimonio	488,116,945	(61,450,645)	549,567,590	338,304,598	675,628	774,110	897,524	6,589,195	7,114,905	156,987,580	728,991	22,797,183	12,232,135	2,465,741
Total de pasivos y patrimonio	5,962,211,504	(1,225,581,216)	7,187,792,720	6,027,443,433	879,185	111,535,006	899,956	6,591,864	7,350,961	971,339,241	755,573	36,286,621	12,870,933	11,839,947

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por los nueve mesas terminados el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.
Ingresos por intereses y comisiones														
Intereses ganados sobre														
Préstamos	210,837,972	(6,220,138)	216,258,110	202,338,804	-	-	-	28,993	-	13,890,313	-	-	-	-
Depósitos	1,239,991	(1,930,220)	3,170,211	1,613,027	2,884	-	20,558	-	47,870	946,201	-	447,853	91,818	-
Inversiones	18,591,892	(38,785)	18,630,677	51,360	1,715	-	-	-	1,325	17,983,826	-	445,633	146,818	-
Total de intereses ganados	229,869,855	(8,189,143)	238,058,998	204,003,191	4,599	-	20,558	28,993	49,195	32,820,340	-	893,486	238,636	-
Comisiones ganadas sobre														
Préstamos	18,339,525	-	18,339,525	18,329,525	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	-
Cartas de crédito	3,613,023	-	3,613,023	3,613,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,313,913	(13,851)	3,327,764	3,243,808	-	-	-	-	-	83,956	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	5,881,399	-	5,881,399	-	1,081,230	-	-	300	687,644	-	-	-	4,112,225	-
Varias	7,883,729	-	7,883,729	7,748,057	-	-	-	-	-	135,672	-	-	-	-
Total de comisiones ganadas	39,031,589	(13,851)	39,045,440	32,934,413	1,081,230	-	-	300	687,644	229,628	-	-	4,112,225	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	268,901,444	(8,202,994)	277,104,438	236,937,604	1,085,829	-	20,558	29,293	736,839	33,049,968	-	893,486	4,350,861	-
Gastos de intereses y comisiones														
Gastos de intereses sobre														
Depósitos	59,076,336	(8,196,156)	77,272,492	68,836,737	-	-	-	-	-	8,435,755	-	-	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	9,050,188	-	9,050,188	9,050,188	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	40,667,764	-	40,667,764	40,667,764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de comisiones	6,986,595	(245,485)	7,232,080	7,119,455	56	-	-	-	39,942	72,627	-	-	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	125,780,883	(8,441,641)	134,222,524	125,674,144	56	-	-	-	39,942	8,508,382	-	-	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión para préstamos incobrables	143,120,561	238,647	142,881,914	111,263,460	1,085,773	-	20,558	29,293	696,897	24,541,586	-	893,486	4,350,861	-
Provisión para préstamos incobrables	(7,226,627)	-	(7,226,627)	(7,226,627)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión para préstamos incobrables	135,893,934	238,647	135,655,287	104,036,833	1,085,773	-	20,558	29,293	696,897	24,541,586	-	893,486	4,350,861	-
Otros ingresos														
Ganancia en ventas y redención de valores	4,716,722	(100,000)	4,816,722	-	-	-	-	-	368,913	4,447,809	-	-	-	-
Ganancia neta en instrumentos financieros	69,909	-	69,909	(321,465)	-	-	-	-	-	391,374	-	-	-	-
Primas de seguros, netas	4,219,835	(755,988)	4,975,823	-	-	-	-	-	-	-	-	4,975,823	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	54,119	-	54,119	-	39,184	-	-	-	14,935	-	-	-	-	-
Otros ingresos	1,362,713	(19,888,435)	21,251,148	17,759,915	-	193,834	-	664	-	2,808,788	96,228	43,604	348,115	-
Total de otros ingresos, neto	10,423,298	(20,744,423)	31,167,721	17,438,450	39,184	193,834	-	664	383,848	7,647,971	96,228	5,019,427	348,115	-
Total de ingresos, neto	146,317,232	(20,505,776)	166,823,008	121,475,283	1,124,957	193,834	20,558	29,957	1,080,745	32,189,557	96,228	5,912,913	4,698,976	-
Gastos generales y administrativos														
Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal	35,092,206	-	35,092,206	33,035,836	275	100,371	-	-	-	-	-	742,895	1,212,729	-
Honorarios profesionales	5,043,177	-	5,043,177	4,709,595	28,668	2,724	2,293	1,425	59,276	37,327	2,600	63,454	138,815	-
Depreciación y amortización	6,436,932	-	6,436,932	6,291,519	-	4,242	-	-	-	5,592	20,865	49,002	65,712	-
Amortización de activos intangibles	188,349	-	188,349	132,937	-	-	-	-	-	-	-	-	55,412	-
Publicidad y propaganda	3,154,613	-	3,154,613	2,996,151	445	-	-	-	6,205	-	-	11,506	140,365	-
Mantenimiento y reparaciones	4,775,846	-	4,775,846	4,596,439	-	-	-	-	31,433	-	-	100,313	41,734	5,927
Alquileres	3,195,410	(96,228)	3,291,638	3,298,205	-	-	-	-	-	-	-	1,433	-	-
Comunicaciones y correo	1,254,413	-	1,254,413	1,212,338	-	-	-	-	-	-	-	-	42,075	-
Útiles y papelería	663,336	-	663,336	641,120	-	-	-	-	-	-	-	1,540	20,676	-
Seguros	2,402,167	(755,988)	3,158,155	2,364,680	755,988	-	-	-	6,774	-	-	-	30,713	-
Vigilancia	1,269,929	-	1,269,929	1,269,929	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	2,687,008	-	2,687,008	2,030,246	8,205	12,449	13,791	350	52,482	20,557	602	455,102	92,030	200
Otros	9,022,225	(431,918)	9,454,143	8,369,007	120,898	48,423	-	56	236,784	202,283	295	258,146	218,251	-
Total de gastos generales y administrativos	75,185,611	(1,284,134)	76,469,745	70,937,996	915,480	168,209	16,084	1,831	392,954	265,759	24,362	1,683,391	2,058,452	6,127
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	71,131,621	(19,221,642)	90,353,263	50,538,187	209,477	25,625	4,474	28,126	687,791	31,923,798	71,866	4,229,522	2,640,524	(6,127)
Impuesto sobre la renta:														
Corriente	8,535,794	-	8,535,794	7,053,456	51,675	6,406	-	3,670	51,812	35,903	17,967	720,314	594,591	-
Diferido	(250,498)	-	(250,498)	(250,498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta, neto	8,285,296	-	8,285,296	6,802,958	51,675	6,406	-	3,670	51,812	35,903	17,967	720,314	594,591	-
Ganancia neta	62,846,325	(19,221,642)	82,067,967	43,735,229	157,802	19,219	4,474	24,456	635,979	31,887,895	53,899	3,509,208	2,045,933	(6,127)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	254,380,342	-	254,380,342	154,944,574	425,648	691,758	863,556	6,464,739	5,709,438	61,703,944	(46,065)	3,152,668	1,403,086	(53,004)
Efectos de adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva dinámica	(11,724,374)	-	(11,724,374)	(11,724,374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria	(176,714)	-	(176,714)	(827)	-	-	-	-	-	-	-	(175,887)	-	-
Dividendos distribuidos - acciones comunes	(9,465,671)	19,128,653	(28,594,324)	(9,244,324)	-	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(3,000,000)	(1,350,000)	-
Reserva de capital	(422,952)	-	(422,952)	-	-	-	-	-	-	-	-	(422,952)	-	-
Impuesto complementario	(1,369,958)	-	(1,369,958)	(1,128,116)	(7,822)	(1,617)	(506)	-	(32,105)	-	(2,743)	(109,673)	(87,376)	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del período	294,066,998	(92,989)	294,159,987	175,682,162	575,628	709,360	867,524	6,489,195	6,313,312	98,591,839	5,091	2,953,364	2,011,543	(59,131)