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 diciembre 2017

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

Bonos Subordinados Perpetuos: SMV-259-16 del 27-04-2016

Bonos Corporativos: SMV-287-17 del 02-06-2017

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 diciembre de 2017 los activos líquidos totalizaban US\$891,834,936 respondiendo por el 13.56% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US\$412,734,638 y Bonos de la República de Panamá por US\$85,295,546 e inversiones internacionales por US\$393,804,752 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 24.77% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$3,600,578,206.

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 diciembre 2017 el Banco mantenía US\$295,171,901 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 26.98% sobre los depósitos netos por US\$3,305,406,305. 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 diciembre 2017 existía una emisión de US\$200,000,000 de mayo 2011, mantiene un saldo de US\$10,000,000. La emisión de CHF75,000,000 (setenta y cinco millones francos suizos) los cuales se encuentran colocados en el mercado de Luxemburgo, Austria y Suiza, con un saldo a la fecha de US\$77,250,393. La emisión de US\$700,000,000 de octubre 2016, cuyo saldo a la fecha es de US\$663,716,898, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Luxemburgo, Gran Bretaña, Canadá, Alemania, Irlanda, Austria, Suiza, Finlandia, Taiwán, Corea del Sur, Liechtenstein, Dinamarca, Holanda y Chile. La emisión de US\$550,000,000 de octubre 2014 mantiene un saldo de US\$546,579,643, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Luxemburgo, Reino Unido, Austria, Suiza, Alemania, Finlandia, Dinamarca, Irlanda, Canadá y Chile.

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 diciembre 2017 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 58.31% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US\$481,452,879.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco y Subsidiarias con un saldo de US\$705,137,043 al 31 de diciembre 2017, reflejando un aumento de US\$25,082,730 (3.69%) comparados con Junio 2017.

El capital común pagado del Banco es de US\$103,941,417 respondiendo por el 14.74% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 54.36% del total por US\$383,346,491. Las reservas de capital por US\$32,324,680 representan el 4.58% del capital total, la reserva dinámica por US\$67,282,999 representa el 9.54% del total de recursos patrimoniales . Como parte de los cambios efectuados por la Superintendencia de Bancos en la regulación del patrimonio, basado en el acuerdo 1-2015 que rige a partir de julio de 2016, forman a ser parte del capital primario, los bonos perpetuos por US\$114,223,940 representan el 16.20%, otras partidas del resultado integral por US\$6,027,514 y la reserva regulatoria por US\$6,517,729 . 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\$17,332,559 representando el 2.46% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 14.59% 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 diciembre 2017 ascendieron a US\$6,577,170,718 monto que presenta una disminución de -0.72% comparado con las cifras del cierre de Junio 2017 por US\$6,624,921,457.

Los préstamos totales por US\$5,049,666,127 al 31 de diciembre 2017 muestran una disminución de por US\$86,972,375 (-1.69%) comparado con el cierre de Junio 2017.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US\$48,512,871 lo cual representa el 0.96% de la cartera total de préstamos y el 49.12% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US\$98,756,197 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US\$430,157,445 al 31 de diciembre 2017, reflejando una disminución de US\$19,390,251 (-4.31%) comparado con Junio 2017. La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento totalizan US\$314,201,162, con un aumento de US\$30,317,251 que representa el 10.68% al cierre de Junio 2017.

Los activos fijos, con un saldo de US\$148,138,382 al 31 de diciembre 2017, aumentan US\$9,297,973 (6.70%) comparado con Junio 2017. Actualmente representan el 2.25% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US\$216,914,171 con un aumento de US\$13,479,885 (6.63%) comparado con cifras a junio 2017 y representan el 3.30% de los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco disminuyeron US\$25,494,634 (0.71%) con respecto a Junio 2017, para totalizar US\$3,600,578,206.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron a US\$30,717,343 (1.31%) para un total de US\$2,371,721,818 al 31 de diciembre 2017. Estos responden por el 65.87% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$654,039,586 cuyo saldo al 31 de diciembre 2017 representa el 18.16% de los depósitos totales, con un aumento de US\$16,880,389 (2.65%) comparados a Junio 2017.

Los depósitos a la vista aumentaron a US\$437,058,325 al 31 de diciembre 2017. El aumento fue de US\$10,993,663 comparado a Junio 2017, cuyo saldo 31 de diciembre 2017 representa el 12.14% de los depósitos totales. Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$137,758,477 participan con 3.83% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US\$60,000,000, financiamientos recibidos por US\$680,266,236; bonos corporativos por pagar por US\$1,297,546,934; valores comerciales negociables por US\$27,221,000; bonos subordinados por US\$17,332,559; bonos subordinados perpetuos por US\$114,223,940.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre 2017 alcanza los US\$36,558,487 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa una disminución de US\$4,813,286 (-11.63%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US\$180,998,247 al 31 de diciembre 2017, lo cual representa un aumento de US\$11,705,679 (6.91%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento de (4.38%; 14.65% y 34.85% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US\$24,238,897 al 31 de diciembre 2017, con una disminución de US\$4,524,261 (-15.73%) 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 una disminución de US\$1,348,918 (-11.14%); las comisiones varias disminuyen por US\$898,549 (-7.04%); 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 disminuyen US\$2,276,794 (-58.66%) principalmente por comisiones de fianza.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US\$15,644,654 (16.15%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar que los productos de financiamientos y bonos subordinados perpetuos 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\$94,947,378 a US\$86,844,208; reflejando una disminución de US\$8,103,170 (-8.53%) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US\$5,866,101, reflejando una disminución de US\$360,066 (-5.78%) contra el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos varios pasan de US\$2,819,407 al 31 de diciembre 2016 a US\$5,424,659 al 31 de diciembre 2017. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento de US\$179,214 (4.42%). Se registra un aumento en la revaluación de instrumentos financieros por US\$1,054,595; los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US\$362,059 (143.90%) y en otros ingresos se refleja un aumento por US\$365,922 (104.87%) en comparación con el mismo periodo del año anterior; las ganancias en venta de valores aumentaron por US\$1,009,384 (233.76%) comparados contra el mismo periodo del año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$58,238,752 al 31 de diciembre 2017, superior por US\$205,351 (0.35%) en comparación con el periodo anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de salarios, depreciación, mantenimientos, comunicación, publicidad e impuestos. La eficiencia operativa se sitúa en 53.37% al 31 de diciembre 2017, comparado al 49.82% reportado en diciembre 2016.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del primer trimestre del periodo fiscal 2017 - 2018 culminado el 31 de diciembre 2017, 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\$6,577,170,718 lo que representó un crecimiento del 2.22% con respecto al mismo periodo del año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US\$4,987,131,543 lo que representó un crecimiento del 0.15% con respecto al 31 de diciembre 2016. El total de depósitos de clientes se situó en US\$3,600,578,206 lo que representó un crecimiento del 2.28% con respecto a diciembre 2016.

El periodo del 1 de julio de 2017 al 31 de diciembre de 2017, continúa siendo para Global Bank un periodo de crecimiento y consolidación. En su cartera de préstamos, el Banco registró una disminución con respecto a la del sistema por (5.00%). En sus depósitos totales también registro una disminución por debajo al del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en 3.95%. 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 junio 2017, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable.

En diciembre 2016, Moody's confirma a Global Bank Corporation una calificación internacional 'Ba1' con una perspectiva estable.

En octubre 2017, 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 diciembre de 2017

(En miles de US\$)

(El fillies de USS)							
ESTADO DE SITUACION	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE		
FINANCIERA	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016		
Ingresos por intereses	90,053	90,945	89,544	86,659	86,081		
Ingresos por comisiones	12,324	11,915	13,434	13,569	13,024		
Otros ingresos	3,490	1,935	4,010	2,269	1,967		
Gastos de intereses y comisiones	56,214	56,313	54,113	51,399	49,906		
Gastos de operaciones	24,766	27,607	26,466	25,287	25,729		
Provisiones	3,298	2,568	9,577	3,575	2,476		
Impuesto sobre la renta	1,971	1,367	1,045	3,019	2,607		
Utilidad (Pérdida) del periodo	19,617	16,941	15,787	19,217	20,354		
Acciones comunes	106	106	100	100	100		
Utilidad (Pérdida) por acción	185	160	158	192	204		
Utilidad (Pérdida) acumulada	36,558	16,941	76,376	60,589	41,372		
Acciones comunes promedio	106	106	100	100	100		
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE		
	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016		
Préstamos, neto	4,987,132	5,004,155	5,074,441	4,973,778	4,979,853		
Activos totales	6,577,171	6,598,775	6,624,921	6,613,476	6,434,116		
Depósitos totales	3,600,578	3,502,882	3,575,084	3,566,830	3,520,352		
Pasivos totales	5,977,725	6,009,791	6,048,390	3,052,148	5,891,122		
Capital pagado- acciones comunes	101,860	10,665	98,203	98,203	98,203		
Capital pagado en exceso	2,082	2,442	2,620	2,498	2,375		
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	38,087	37,834		
Reservas regulatoria	73,806	73,536	73,279	67,288	67,288		
Dividendos- acciones comunes	4,994	7,293	3,897	3,940	4,249		
Cambio neto valores disp. para la venta	6,028	11,537	9,181	5,990	3,079		
Patrimonio total	599,446	588,984	576,531	561,328	542,994		
RAZONES FINANCIERAS					•		
Dividendo/ Acción común	47.12	68.80	38.97	39.40	42.49		
Pasivos/Patrimonio	9.97	10.20	10.49	10.78	10.85		
Préstamos, neto/ Activos totales	75.82%	75.83%	76.60%	75.21%	77.40%		
Gastos totales/Ingresos totales	53.37%	56.94%	49.80%	49.71%	49.82%		
Morosidad no acumulación/ Reserva	1.57	1.58	1.35	1.52	1.32		
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.50%	1.44%	1.13%	1.23%	1.11%		
					۸		



- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 28 de febrero de 2018.
- 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 28 de febrero de 2018.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino S. Representante Legal



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis 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 del Banco 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 del Banco, 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 diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis 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

28 de febrero de 2018 Panamá, República de Panamá

Estados financieros intermedios consolidados al 31 de diciembre de 2017

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 77

Información complementaria

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

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



Panamá, 28 de febrero de 2018.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de Global Bank Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

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

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Activos	Notas	Diciembre 2017	Junio 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,1 6	467,228,206	470,767,737
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	7	2,355,000	970,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	11,044,809	3,035,968
Valores disponibles para la venta	6,9,16	430,157,445	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	314,201,162	283,883,911
Préstamos	6,11,17 b	4,987,131,543	5,074,441,450
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	12	148,138,382	138,840,409
Activos varios	6,13,28	216,914,171	203,434,286
Activos totales	•	6,577,170,718	6,624,921,457
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	15	3,462,819,729	3,404,228,334
Depósitos de bancos		137,758,477	170,855,238
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	60,000,000	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	9, 10, 13,16	680,266,236	681,794,390
Valores comerciales negociables	17 a	27,221,000	28,500,000
Bonos corporativos	11,17 b	1,297,546,934	1,448,359,394
Bonos subordinados	17 c	17,332,559	17,427,342
Bonos perpetuos	17 d	114,223,940	112,086,623
Pasivos varios	6,18,19	180,556,049	155,138,701
Pasivos totales	-	5,977,724,924	6,048,390,022
Patrimonio			
Acciones comunes	20	101,859,860	98,202,657
Capital pagado en exceso		2,081,557	2,619,734
Reserva de capital		38,352,194	41,505,449
Reserva regulatoria	32	73,805,692	73,279,634
Utilidades no distribuidas	-	383,346,491	360,923,961
Patrimonio total	_	599,445,794	576,531,435
Pasivos y patrimonio total		6,577,170,718	6,624,921,457

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Estado consolidado de ganancias o pérdidas por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ingresos por intereses		180,998,247	169,292,568
Gasto por intereses		(106,735,032)	(91,764,940)
Ingreso neto por intereses	21	74,263,215	77,527,628
Comisiones ganadas sobre:			
Comisiones ganadas		24,238,897	28,763,158
Gastos por comisiones		(5,791,803)	(5,117,241)
Ingreso neto por comisiones	21	18,447,094	23,645,917
Ingresos neto por intereses y comisiones	21	92,710,309	101,173,545
Otros ingresos	22	5,424,659	2,819,407
		98,134,968	103,992,952
Otros gastos			
Provisión para deterioro	11	5,866,101	6,226,167
Salarios y otras remuneraciones	6	23,279,681	24,256,305
Honorarios profesionales		2,450,390	2,754,387
Depreciación y amortización Amortización de activos intangibles	12	5,980,704	4,926,312
Publicidad y propaganda	13	125,837	125,566
Mantenimiento y reparaciones		1,292,253	1,654,397
Alquileres	25	4,648,096	4,314,947
Impuestos varios	25	2,478,047 2,382,943	2,164,381 2,130,806
Otros	23	9,734,700	9,480,133
		58,238,752	58,033,401
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		39,896,216	45,959,551
Impuesto sobre la renta:	29	00,000,2.10	10,000,001
Corriente	20	4,588,065	5,515,146
Diferido		(1,250,336)	
Impuesto sobre la renta		3,337,729	<u>(927,368)</u> <u>4,587,778</u>
GANANCIA DEL PERIODO			
		36,558,487	41,371,773

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ganancia del período		36,558,487	41,371,773
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancías o pérdidas: Monto neto transferido a ganancias o pérdidas Cambio neto en valores disponibles para la venta	9 9	1,441,183 (4,594,438)	431,799 (603,930)
Otros resultados integrales del período		(3,153,255)	(172,131)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		33,405,232	41,199,642

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



P

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2016		511,870,633	98,202,657	2,131,214	35,575,826	67,394,812	308,566,124
Ganancia del período		41,371,773	-		_		41,371,773
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(172,131)	<u>-</u>	_	(172,131)	-	
Resultados integrales totales del período		41,199,642			(172,131)	4	41,371,773
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	244,260		244,260	_		
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(8,959,945)	_		_	_	(8,959,945)
Impuesto complementario		(1,360,417)	_	_	_	_	(1,360,417)
Provisión dinámica	32	_	_	_	_	4,877,267	• • • • •
Reserva legal	32	_		_	-	524,991	(4,877,267) (524,991)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		542,994,173	98,202,657	2,375,474	35,403,695	72,797,070	334,215,277
Saldo al 30 de junío de 2017		576,531,434	98,202,657	2,619,734	41,505,449	73,279,633	360,923,961
Ganancia del período		36,558,487	-	-	-	-	36,558,487
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(3,153,255)	-	_	(3,153,255)		
Resultados integrales totales del período		33,405,232			(3,153,255)		36,558,487
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	(538,177)	<u>-</u>	(538,177)	_	_	
Emisión de acciones comunes		3,657,203	3.657,203	(000,)	_	_	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(12,287,496)	-	-	_	_	(12,287,496)
Impuesto complementario		(1,322,402)	-	-	_	_	(1,322,402)
Reserva legal	32		-	-		526,059	(526,059)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		599,445,794	101,859,860	2,081,557	38,352,194	73,805,692	383,346,491

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Estado consolidado de flujos de efectivo por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Flujos de efectivo por actividades de operación	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ganancia del periodo		00 550 407	44.004.004
Ajustes por:		36,558,487	41,371,773
Depreciación y amortización	12	5,980,704	4,926,312
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	12	(10,275)	(2,038)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	9	(1,441,183)	(431,799)
Provisión por deterioro	11	5,866,101	6,226,167
Impuesto sobre la renta	29	3,337,729	4,587,778
Ingresos neto por intereses y comisiones	21	(186,200,240)	(166,501,754)
Gastos de intereses	21	106,735,032	91,764,940
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24 _	(538,177)	244,260
Cambios en:		(29,711,822)	(17,814,361)
Depósitos mayores a 90 días		(4 295 000)	(4 000 000)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	(1,385,000)	(1,000,000)
Préstamos	•	(8,008,841)	(1,981,089)
Activos varios		86,645,799	(286,558,754)
Depósitos a plazos fijos restringidos	7	3,587,798	28,250,284
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros	,	(7,319,537)	(28,165,365)
Depósitos a plazo		27,874,052	8,791,931
Depósitos de banços		30,717,343	(10,411,413)
Pasivos varios		(33,096,761)	17,823,291
Provisión para prima de antigüedad		20,114,055 194,363	33,548,510 246,212
Efectivo utilizado en operaciones		89,611,449	(257,270,754)
Impuesto sobre la renta pagado		(5,159,485)	(8,501,601)
Intereses recibidos		165,752,319	158,638,011
Intereses pagados Plusvalía		(101,626,102)	(88,718,932)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		148,578,181	(195,853,276)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta		(161,741,286)	(72,373,869)
Ventas de valores disponibles para la venta	9	179,419,465	118,357,599
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(31,358,934)	(21,144,665)
Ventas y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		1,041,683	252,459
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	12	(16,409,378)	(27,794,498)
Procedente de las ventas de mobiliario y equipo		1,140,976	31,111
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(27,907,474)	(2,671,863)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	14	30,000,000	-
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	-	(33,924,966)
Financiamientos recibidos		569,148,885	474,309,020
Financiamientos pagados		(570,677,039)	(438,341,176)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17 a	27,221,000	24,000,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables Producto de la (redención) emisión de bonos corporativos	17 a	(28,500,000)	(14,414,000)
Dividendos pagados acciones comunes		(148,769,926)	296,934,767
	20	(12,287,496)	(8,959,945)
Producto de la emisión de acciones comunes Impuesto complementario		3,657,203	-
mapuesta complementario		(1,322,402)	(1,360,417)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		(131,529,775)	298,243,283
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(10,859,068)	99,718,144
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	_	440,347,604	459,641,850
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	429,488,536	559,359,994

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 cuenta con una Licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV 46-17 del 1 de febrero de 2017.

La actividad principal del Banco y Subsidiarias se describen en la Nota 31.

Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017 en adelante y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Con excepción de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición, la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes y la NIIF 16 - Arrendamientos, no se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada. A continuación resumen de los nuevas normas o interpretaciones CNIIF o modificaciones a las normas emitidas pero que aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que sólo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras 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. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

Jan.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

NIC 7 - Iniciativas de revelación

Las enmiendas requieren que una entidad provee revelación que permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar cambios en pasivos surgidos de actividades de financiación, incluyendo tanto cambios en el efectivo y como los que no involucren efectivo.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las NIC 12 - Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existen suficientes ganancias fiscales futuras con las que puede utilizar una diferencia temporal deducible.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las CNIFF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
- b. Valores si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
 - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendas a las NIIF 2- Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas:

- La contabilidad para los efectos que las condiciones para la consolidación de la concesión tienen en las transacciones de pago basado en acciones liquidadas en efectivo;
- La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- c. La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 con aplicación temprana permitida. Aplican determinaciones específicas de transición.

NIIF 17 - Contratos de seguros

- El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al IFRS 4 - Contratos de seguro.
- El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.
- El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías.
- La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.
- El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021 con aplicación temprana permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2021.

Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

\ \ \ \ \ \ \

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

3.3 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 período 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.

P



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

3.4 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. 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.

3.5 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.

3.6 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, valores mantenidos hasta su vencimiento 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.

You

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Valores comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco de apropiarse los valores.

El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger contra la exposición de crédito.

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 su 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.

<u>Préstamos</u>

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.

Im

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

En determinadas transacciones, el Banco retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si esta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Xin

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

Obligaciones

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Vm.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de 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.

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 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.

V

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

 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.

Im

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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. Sí, 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

3.15 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmuebles	40 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.

3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

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.

3.17 Plusvalia 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 Banco que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Banco somete a prueba de deterioro la UGE a las que fue designada la plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio de que el activo pueda estar deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de 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 la Plusvalía no son reversadas en períodos posteriores.

Xu

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 diciembre de 2017 la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

3.20 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).

3.21 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

3.22 Operaciones de seguros

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

\m

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

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

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

3.23 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte 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.

3.24 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 contabilizados 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.

3.25 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 está cubierto. El Banco determina ciertos derivados como:

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

Al inicio de la relación de cobertura, 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.

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

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 19 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.26 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

Var

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 y contraparte

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 depósitos colocados, préstamos a clientes e inversión en títulos de deuda.

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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 las posibilidades de realización de cada tipo de garantía. Estas garantías son actualizadas según sea el período de tiempo del crédito y en condiciones en que el crédito se encuentra deteriorado en forma individual.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros 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.

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

Depósitos en bancos	Diciembre 2017	Junio 2017
Grado 1: Normal	424,817,660	442,566,725
Préstamos		
Grado 1: Normal	1 000 010 150	
Grado 2: Mención especial	4,838,019,153	4,949,866,906
Grado 3: Subnormal	109,236,033	117,907,278
Grado 4: Dudoso	26,398,678	11,564,952
Grado 5: Irrecuperable	19,494,411	31,578,806
Intereses descontados no ganados	56,517,852	25,720,560
Monto bruto	(14,021,713)	(19,223,706)
Provisión por deterioro individual y colectiva	5,035,644,414	5,117,414,796
Valor en libros, neto	(48,512,871)	(42,973,346)
valor of fibros, fieto	4,987,131,543	5,074,441,450
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	38,282,006	31,995,934
61 a 90 días	206	-
Sub-total	38,282,212	31,995,934
	00,202,212	01,555,554
Préstamos individualmente deteriorados		
Grado 2: Mención especial	109,236,033	117,907,278
Grado 3: Subnormal	26,398,678	11,564,952
Grado 4: Dudoso	19,494,411	31,578,806
Grado 5: Irrecuperable	56,517,852	25,720,560
Sub-total	211,646,974	186,771,596
Description was described by		
Provisión por deterioro de préstamos Individual		
Colectiva	(40,357,782)	(31,766,559)
· · · · · - · · · · ·	(8,155,089)	(11,206,787)
Total provisión por deterioro	(48,512,871)	(42,973,346)
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	52,385,246	85,590,710
Avales y garantías	411,435,859	478,379,133
Promesas de pago	317,345,927	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	188,081,923	225,143,414
Valore at the state of the stat	969,248,955	1,158,738,159
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		
Grado 1: Normal	11,044,809	3,035,968
Valores de inversión disponibles para la venta		
Grado 1: Normal	430,157,445	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Grado 1: Normal		
and it iteminal	314,201,162	283,883,911
		_ ,



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

Diciembre 2017

	Global Bank Corporation	Subsidiarias	<u>Total</u>
Corriente	4,713,466,781	187,331,675	4,900,798,456
De 31 a 90 días	50,111,474	-	50,111,474
Más de 90 días (capital o intereses)	79,668,084	-	79,668,084
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	19,088,113		19,088,113
Total	4,862,334,452	187,331,675	5,049,666,127
		Junio 2017	
	Global Bank		
	Corporation	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	4,813,522,509	212,139,823	5,025,662,332
De 31 a 90 días	45,404,484	,	45,404,484
Más de 90 días (capital o intereses)	47,689,411	-	47,689,411
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	17,882,275	-	17,882,275
Total	1.00/ /00 0==		
TOLD	4,924,498,679	212,139,823	5,136,638,502

4



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

5 1. 4		Co	nsumo		Согрог	ativos	
Diciembre 2017		Tarjetas					Total de
Deterioro individual:	Personales	de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	préstamos
Mención especial	9,739,622	3,813,891	1,804,810	29,319,275	64,558,396	39	109,236,033
Sub normal	3,219,545	2,169,453	1,945,006	14,842,537	3,483,244	738,893	26,398,678
Dudoso	1,845,429	1,351,315	958,625	3,181,506	12,068,165	89,371	19,494,411
Irrecuperable	9,274,973	4,347,233	2,159,100	5,933,086	34,046,728	756,732	56,517,852
Monto bruto	24,079,569	11,681,892	6,867,541	53,276,404	114,156,533	1,585,035	211,646,974
Provisión por deterioro individual	(9,634,960)	(7,268,145)	(1,700,733)	(3,122,251)	(17,463,446)	(1,168,247)	(40,357,782)
Valor en libros	14,444,609	4,413,747	5,166,808	50,154,153	96,693,087	416,788	171,289,192
No morosos sin deterioro / valor en libros Menos: Provisión por deterioro colectiva Intereses y comisiones no devengadas	485,708,743 500,153,352	83,378,514 87,792,261	262,719,049 267,885,857	1,035,172,486 1,085,326,639	2,816,811,300 2,913,504,387	154,229,061 154,645,849	4,838,019,153 5,009,308,345 (8,155,089) (14,021,713)
Total en libros						-	4,987,131,543
Garantias Renegociaciones:	218,456,405	4,291,014	390,507,716	1,484,782,070	4,856,211,403	188,168,888	7,142,417,496
Monto bruto	5,021,013	_	46,456	17,722,079	57,148,552	_	79,938,100
Provisión por deterioro	(1,353,078)	_	(18,735)	(247,434)	(8,778,898)	-	(10,398,145)
Monto neto	3,667,935		27,721	17,474,645	48,369,654	-	69,539,955

Lund Anam			nsumo	Corporativos			
Junio 2017	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	Total de préstamos
Deterioro individual:							presantos
Mención especial	11,005,058	2,928,082	1,110,519	25,634,551	69,617,194	7.611.874	117,907,278
Sub normal	495,330	1,560,412	173,209	6,333,359	2,835,339	167,303	11,564,952
Dudoso	3,497,836	915,413	553,686	2,966,501	23,603,630	41,740	31,578,806
Irrecuperable	4,758,440	2,576,777	1,198,791	3,609,150	12,803,224	774,178	25,720,560
Monto bruto	19,756,664	7,980,684	3,036,205	38,543,561	108,859,387	8,595,095	186,771,596
Provisión por deterioro individual	(6,731,370)	(4,674,350)	(849,094)	(1,938,845)	(15,202,866)	(2,370,034)	(31,766,559)
Valor en libros	13,025,294	3,306,334	2,187,111	36,604,716	93,656,521	6,225,061	155,005,037
No morosos sin deterioro / valor en libros	480,306,007	78,870,560	263,893,857	985,885,766	2,993,700,327	147,210,389	4,949,866,906
	493,331,301	82,176,894	266,080,968	1,022,490,482	3,087,356,848	153,435,450	5,104,871,943
Menos:							
Provisión por deterioro colectiva							(11,206,787)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,223,706)
Total en libros						_	5,074,441,450
Garantias	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4 747 654 000	-	
Renegociaciones:		0,000,410	555,500,467	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	6,959,544,646
Monto bruto	5,485,150	_	51,237	15,336,896	63,305,858		0.470.44
Provisión por deterioro	(397,066)	_	(9,964)	(77,493)		-	84,179,141
Monto neto	5,088,084		41,273	15,259,403	(7,312,631)		(7,797,154)
	-,:00,007		41,273	10,239,403	55,993,227		76,381,987





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Vigente	4,900,798,456	5,025,662,332
Morosos	50,111,474	45,404,484
Vencidos	98,756,197	65,571,686
Total	5,049,666,127	5,136,638,502

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 Banco considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y
 el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando
 los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
 - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
 - Los préstamos e inversiones de deuda deterioradas están clasificadas en el Grado 2 a 5 en el sistema de calificación de riesgo de crédito interno del Banco.
- Préstamos morosos pero no deteriorados Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- 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.
- Provisiones por deterioro Se han establecido provisiones 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 estas provisiones están relacionados con riesgos individuales, y las provisiones para pérdidas en préstamos establecidos de forma colectiva. Las provisiones 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.

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

3. Cartera de inversiones

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:

Diciembre 2017	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	84,002,707	287,940,741	-	371,943,448
Monitoreo estándar	108,428,090	26,260,421	-	134,688,511
Sin calificación	237,726,648	-	11,044,809	248,771,457
Total	430,157,445	314,201,162	11,044,809	755,403,416
Junio 2017	Valores	Valores mantenidos	Valores comprados	
	disponibles para la venta	hasta su vencimiento	bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	<u>-</u>	hasta su vencimiento	bajo acuerdo	
Con grado de inversión Monitoreo estándar	para la venta	hasta su	bajo acuerdo	341,252,773
	para la venta 83,643,748	hasta su vencimiento 257,609,025	bajo acuerdo	
Monitoreo estándar	83,643,748 120,389,120	hasta su vencimiento 257,609,025	bajo acuerdo de reventa	341,252,773 146,664,006

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

Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Default Sin calificación

Calificación externa

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

4. Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	Cor	sumo		Corpora	ntivos	
Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
509,788,312 218,456,405	95,060,406 4,291,014	269,586,588 390,507,716	1,088,448,891 1,484,782,070	2,930,967,833 4,856,211,403	155,814,097 188,168,888	5,049,566,127 7,142,417,496
43%	5%	145%	136%	166%	121%	141%
	509,788,312 218,456,405	Tarjetas de crédito 509,788,312 95,060,406 218,456,405 4,291,014	Personales crédito Autos 509,788,312 95,060,406 269,586,588 218,456,405 4,291,014 390,507,716	Tarjetas de crédito Autos Hipotecarios 509,788,312 95,060,406 269,586,588 1,088,448,891 218,456,405 4,291,014 390,507,716 1,484,782,070	Tarjetas de Personales Crédito Autos Hipotecarios Comerciales 509,788,312 95,060,406 269,586,588 1,088,448,891 2,930,967,833 218,456,405 4,291,014 390,507,716 1,484,782,070 4,856,211,403	Tarjetas de crédito Autos Hipotecarios Comerciales Sobregiro 509,788,312 95,060,406 269,586,588 1,088,448,891 2,930,967,833 155,814,097 218,456,405 4,291,014 390,507,716 1,484,782,070 4,856,211,403 188,168,888

	Consumo			Corpora			
Junio 2017	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos Garantías	500,062,671 206,712,750	86,851,245 3,699,470	266,930,061 395,866,487	1,024,429,328 1,400,649,009	3,102,559,713 4,747,654,892	155,805,484 204,962,038	5,136,638,502 6,959,544,646
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	41%	4%	148%	137%	153%	132%	135%

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	Diciembre	Junio
Préstamos hipotecarios residenciales:	2017	2017
menos de 50%	68,005,400	63,682,592
51% - 70% 71% - 90%	192,615,739	183,107,993
Más de 90%	537,670,991	520,211,013
Mas ac 50 76	290,156,761	257,427,730
Total	1,088,448,891	1,024,429,328

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2017, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.339,430,876 (junio 2017: B/.357,072,926). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moodys.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Concentración del riesgo de crédito

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:

	D (1)	Diciembre 2017	
0	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos Consumo	371,724,273	3,075,376,601	-
Gobierno	-	1,969,573,854	-
Otros sectores	53,093,387	-	156,707,491
Olios sectores		4,715,672	598,695,925
	424,817,660	5,049,666,127	755,403,416
Concentración geográfica:			
Panamá	223,697,879	4,806,644,612	340,131,357
América Latina y el Caribe	15,023,938	219,369,224	326,093,841
Europa, Asia y Oceanía	53,829,272	23,652,291	46,152,030
Estados Unidos de América y otros	132,266,571	-	43,026,188
	424,817,660	5,049,666,127	755,403,416
		Junio 2017	
	Depósitos en	Junio 2017	
	Depósitos en bancos	Junio 2017 Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:	•		Inversiones
Concentración por sector: Corporativos	bancos	Préstamos	Inversiones
	•	Préstamos 3,246,101,732	Inversiones
Corporativos	371,162,344	Préstamos	-
Corporativos Consumo	bancos	Préstamos 3,246,101,732 1,884,940,530	136,838,936
Corporativos Consumo Gobierno	371,162,344	Préstamos 3,246,101,732	-
Corporativos Consumo Gobierno	371,162,344 - 71,404,381	3,246,101,732 1,884,940,530 5,596,240	136,838,936 599,628,639
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá	371,162,344 71,404,381 442,566,725	3,246,101,732 1,884,940,530 5,596,240 5,136,638,502	136,838,936 599,628,639 736,467,575
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	371,162,344 - 71,404,381	9,246,101,732 1,884,940,530 5,596,240 5,136,638,502 4,873,867,418	136,838,936 599,628,639 736,467,575
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe Europa, Asia y Oceanía	371,162,344 71,404,381 442,566,725 230,007,527	3,246,101,732 1,884,940,530 5,596,240 5,136,638,502	136,838,936 599,628,639 736,467,575 314,494,809 332,899,271
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	371,162,344 71,404,381 	9,246,101,732 1,884,940,530 5,596,240 5,136,638,502 4,873,867,418 235,423,121	136,838,936 599,628,639 736,467,575

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

Diciembre 2017	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
Nomal	4,838,019,153	_	4,838,019,153
Mención especial	109,236,033	7,234,431	102,001,602
Sub normal	26,398,678	5,078,612	21,320,066
Dudoso	19,494,411	4,138,706	15,355,705
Irrecuperable	56,517,852	23,906,033	32,611,819
	5,049,666,127	40,357,782	5,009,308,345
Menos:	, -,,	10,007,702	0,000,000,010
Provisión por deterioro colectiva		8,155,089	(8, 155, 089)
	5,049,666,127	48,512,871	5,001,153,256
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(14,021,713)
Total			4,987,131,543
Junio 2017	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
Junio 2017 Normal		<u>Provisiones</u>	
	4,949,866,906	-	4,949,866,906
Normal	4,949,866,906 117,907,278	8,307,693	4,949,866,906 109,599,585
Normal Mención especial	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952	8,307,693 2,327,424	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528
Normal Mención especial Sub normal	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952 31,578,806	8,307,693 2,327,424 7,179,929	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877
Nomal Mención especial Sub normal Dudoso	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952	8,307,693 2,327,424 7,179,929 13,951,513	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877 11,769,047
Nomal Mención especial Sub normal Dudoso	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952 31,578,806 25,720,560	8,307,693 2,327,424 7,179,929	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952 31,578,806 25,720,560	8,307,693 2,327,424 7,179,929 13,951,513	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877 11,769,047
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Menos: Provisión por deterioro colectiva	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952 31,578,806 25,720,560	8,307,693 2,327,424 7,179,929 13,951,513 31,766,559	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877 11,769,047 5,104,871,943
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Menos:	4,949,866,906 117,907,278 11,564,952 31,578,806 25,720,560 5,136,638,502	8,307,693 2,327,424 7,179,929 13,951,513 31,766,559 11,206,787	4,949,866,906 109,599,585 9,237,528 24,398,877 11,769,047 5,104,871,943 (11,206,787)

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 diciembre de 2017 fue 58.31% (junio 2017: 46.65%).

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Promodio del poriode	58.31%	46.65%
Promedio del período	47.51%	40.35%
Máximo del período	61.47%	56.13%
Mínimo del período	42.00%	34.26%

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:

Diciembre 2017	Valor en <u>libros</u>	Flujos no <u>descontados</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	3,600,578,206	3,617,499,163	2,221,801,694	781,037,311	491,634,294	123.025,864
Acuerdos de recompra	60,000,000	60,250,067	60,250,067	-	-	-
Obligaciones con instituciones						
financieras	680,266,236	713,703,473	544,891,744	117,510,971	21,883,894	29,416,864
Valores comerciales negociables	27,221,000	27,666,804	27,666,804	· · ·	•	
Bonos corporativos	1,297,546,934	1,474,490,172	146,986,924	614,552,366	712,950,882	-
Bonos subordinados	17,332,559	79,271,325	1,174,712	2,349,425	2,349,425	73,397,763
Bonos perpetuos	114,223,940	526,114,706	7,767,654	15,535,308	15,535,308	487,276,436
	5,797,168,875	6,498,995,710	3,010,539,599	1,530,985,381	1,244,353,803	713,116,927
Junio 2017	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	3,575,083,572	3,590,415,431	2,219,004,252	701,939,282	548,609,965	120,861,932
Acuerdos de recompra	30,000,000	30,151,833	30,151,833	, ,		120,001,002
Obligaciones con instituciones			,,			
financieras	681,794,390	708,083,829	594,271,143	85,338,480	24,685,726	3,788,480
Valores comerciales negociables	28,500,000	28,957,479	28,957,479	,,	,000,.20	0,700,700
Bonos corporativos	1,448,359,394	1,658,527,646	149,682,443	765,865,436	742,979,767	_
Bonos subordinados	17,427,342	80,313,008	1,181,395	2,362,791	2,362,791	74,406,031
Bonos perpetuos	112,086,623	518,419,253	7,625,889	15,251,779	15,251,779	480,289,806
	5,893,251,321	6,614,868,479	3,030,874,434	1,570,757,768	1,333,890,028	679,346,249

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, 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 intereses de los flujos de efectivos y del valor razonable - El riesgo de tasa de interés
del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de
efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de
interés del mercado.

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





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

Diciembre 2017	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	<u>1 a</u> 5 años	<u>Más</u> de 5 años	<u>Sin tasa</u> de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	337,775,876	1,300,000	355,000	-	130,152,330	469,583,206
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10,014,776	1,030,033	-	_		11,044,809
Valores disponibles para la venta	99,823,162	17,497,374	169,303,043	133,656,661	9,877,205	430,157,445
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	,,	30,056,487	284,144,675	0,011,200	314,201,162
Préstamos	4,060,355,624	16,297,752	110,269,394	862,743,357	_	5,049,666,127
Total de activos financieros	4,507,969,438	36,125,159	309,983,924	1,280,544,693	140,029,535	6,274,652,749
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,534,622,467	445,778,224	1,157,204,372	25,914,818	437,058,325	3,600,578,206
Acuerdos de recompra	60,000,000		.,,,	-	-	60,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	680,266,236	_	_	_	_	680,266,236
Valores comerciales negociables	14,000,000	13,221,000	_		_	27,221,000
Bonos corporativos	1,297,546,934		_	_	_	1,297,546,934
Bonos subordinados	-	_	_	17,332,559	_	17,332,559
Bonos perpetuos	_	_		114,223,940	•	114,223,940
Total de pasivos financieros	3,586,435,637	458,999,224	1,157,204,372	157,471,317	437,058,325	5,797,168,875
The state of passing and the state of the st	0,000,100,001	400,000,224	1,101,204,012	107,471,017	431,000,320	3,797,100,013
Compromisos y contingencias	-		_		969,248,955	969,248,955
Total de sensibilidad a tasa de interés	921,533,801	(422,874,065)	(847,220,448)	1,123,073,376	(297,028,790)	477,483,874
Junio 2017	<u>Hasta</u>	6 meses	<u>1 a</u>	<u>Más</u>	Sin tasa	
	<u>Hasta</u> 6 meses	6 meses a 1 año	<u>1 a</u> 5 años	<u>Más</u> de 5 años	<u>Sin tasa</u> de interés	<u>Total</u>
Activos financieros:	6 meses		<u>5 años</u>	de 5 años	de interés	
Activos financieros: Efectivo y depósitos	6 meses 356,552,925	<u>a 1 año</u> -				471,737,737
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6 meses 356,552,925 1,035,957	<u>a 1 año</u> - 2,000,011	<u>5 años</u> 520,000	de 5 años	<u>de interés</u> 114,664,812	471,737,737 3,035,968
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta	6 meses 356,552,925	<u>a 1 año</u> -	<u>5 años</u>	de 5 años - 179,657,637	de interés	471,737,737 3,036,968 449,547,696
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936	2,000,011 5,548,180	5 años 520,000 - 177,298,566	de 5 años - 179,657,637 283,883,911	de interés 114,664,812	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449	5 años 520,000 - 177,298,566 - 120,334,675	de 5 años - 179,657,637 283,883,911 823,916,798	de interés 114,664,812 - 10,152,377	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936	2,000,011 5,548,180	5 años 520,000 - 177,298,566	de 5 años - 179,657,637 283,883,911	de interés 114,664,812 - 10,152,377	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449	5 años 520,000 - 177,298,566 - 120,334,675	de 5 años - 179,657,637 283,883,911 823,916,798	de interés 114,664,812 - 10,152,377	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros:	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346	de interés 114,664,812 - 10,152,377 - 124,817,189	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640	5 años 520,000 - 177,298,566 - 120,334,675	de 5 años - 179,657,637 283,883,911 823,916,798	de interés 114,664,812 - 10,152,377	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346	de interés 114,664,812 10,152,377 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346	de interés 114,664,812 10,152,377 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522 15,900,000	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241 1,134,299,294	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346	de interés 114,664,812	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346 22,684,260	de interés 114,664,812 10,152,377 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000 1,448,359,394
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522 15,900,000	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241 1,134,299,294	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346 22,684,260	de interés 114,664,812 10,152,377 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000 1,448,359,394 17,427,342
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados Bonos perpetuos	356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522 15,900,000 1,398,359,394	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868 12,600,000	5 años 520,000 	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346 22,684,260	de interés 114,664,812 - 10,152,377 - 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000 1,448,359,394 17,427,342 112,086,623
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados	6 meses 356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522 15,900,000	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868	5 años 520,000 177,298,566 120,334,675 298,153,241 1,134,299,294	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346 22,684,260	de interés 114,664,812 10,152,377 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000 1,448,359,394 17,427,342
Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos recibidos Acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subordinados Bonos perpetuos	356,552,925 1,035,957 76,890,936 4,176,621,580 4,611,101,398 1,523,310,431 582,390,522 15,900,000 1,398,359,394	2,000,011 5,548,180 - 15,765,449 23,313,640 468,724,925 30,000,000 99,403,868 12,600,000	5 años 520,000 	de 5 años 179,657,637 283,883,911 823,916,798 1,287,458,346 22,684,260	de interés 114,664,812 - 10,152,377 - 124,817,189 426,064,662	471,737,737 3,035,968 449,547,696 283,883,911 5,136,638,502 6,344,843,814 3,575,083,572 30,000,000 681,794,390 28,500,000 1,448,359,394 17,427,342 112,086,623



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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:

Diciembre 2017	incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(37,889,222)	40,802,338
Préstamos	(12,828,569)	13,743,477
Depósitos a plazo	34,070,573	(35, 222, 179)
Obligaciones con instituciones financieras	3,551,031	(3,669,790)
Valores comerciales negociables	102,888	(103,576)
Bonos corporativos	135,866	(137,891)
Bonos subordinados y perpetuos	5,733,631	(6,528,074)
Impacto neto	(7,123,802)	8,884,305
Junio 2017	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(38,301,132)	41,309,171
Préstamos	(12,870,976)	13,803,419
Depósitos a plazo	34,095,199	(35,324,992)
Obligaciones con instituciones financieras	3,185,507	(3,261,916)
Valores comerciales negociables	80,802	(81,259)
Bonos corporativos	958,384	(975,254)
Bonos subordinados y perpetuos	6,553,057	(7,427,264)
Impacto neto	(6,299,159)	8,041,905

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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 Riesgo de seguro

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

4.7 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, el Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la superintendencia de Bancos de Panamá con base a los nuevos acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

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

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

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

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

Capital secundario - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la Gerencia 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 diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, el Banco no mantiene reservas por revaluación de activos.

/m

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Provisión dinámica - Según lo definido en el Acuerdo 4-2013.

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

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

Con la adopción de los nuevos acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 de la siguiente manera:

Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	101,859,860	98,202,657
Capital pagado en exceso	2,081,557	2,619,734
Reservas declaradas	38,842,409	38,316,351
Utilidades retenidas	383,346,491	360,923,961
Otras partidas del resultado integral	6,027,514	9,180,769
Reserva dinámica	67,282,999	67,282,999
Sub total	599,440,830	576,526,471
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(16,762,687)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(9,097,599)	(9,223,436)
Total del fondo de capital primario	573,580,544	550,540,348
Bonos perpetuos	114,223,940	112,086,623
Total del fondo de capital primario adicional	114,223,940	112,086,623
Deuda subordinada	17,332,559	17.427.342
Total del fondo de capital secundario	17,332,559	17,427,342
Total and an alpha cooking and	17,332,339	17,427,342
Total del fondo de capital	705,137,043	680,054,313
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	4,833,691,476	4,922,866,377
	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	1,022,000,011
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		
	<u>14.59%</u>	<u>13.81%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>14.23%</u>	<u>13.46%</u>



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 período. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- 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.

Van.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

4



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 ra:	onable	Jerarquia del	Técnica (s) de valuación y datos de	Dato (s) de entrada no observables	Relación de los datos de entrada no
	Diciembre 2017	Junio 2017	valor razonable	entrada principales	<u>significativos</u>	observables a el valor razonable
Acciones emitidas por empresas - locales	1,401,693	2,013,158	Nivel 2	Precios de mercado obsenables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	147,617	140,406	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	823,225	689,860	Nivet 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	4,998,350	•	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	120,537,547	119,536,531	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	NA	N/A
Títulos de deuda privados - locales	107,043,862	115,107,760	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración,	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento,
Titulos de deuda privados - extranjeros	146,539,552	163,303,265	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjeros	19,770,848	19,578,148	Nixel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean cunas de descuento en base a libor, y las probabilidades de delault para los riesgos subyacentes se calibran a colizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,734,432	5,734,821	Nivet 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda guibemamental - locales	14,713,002	14,975,249	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	•	-	Nivel 1	Precios de mercado obsenables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	5,413,870	5,354,570	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.
Fondos de inversión	1,960,000	1,960,000	Nivel 2	Precios de mercado obsenables en mercados no activos.	N/A	NA
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(27,484,687)	(7,271,769)	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	NA
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	(6,471,923)	(4,682,939)	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
Boncs por pagar	1,287,546,934	1,388,359,394	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	NIA
Depósitos a plazo fijo locales	202.753,991	205,664,981	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	1,885,428,313	2,030,463,435				Ч

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 pbs y - 100 pbs), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco.

Diciembre 2017

Disponible para la venta Efecto en el patrimonio

Favorable 5,323,404

(Desfavorable

(4,997,780)

Instrumentos de renta fija

Junio 2017

Disponible para la venta Efecto en el patrimonio

<u>Favorable</u>

(Desfavorable

7,937,446

(7,334,025)

Instrumentos de renta fija

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:

Diciembre 2017		Junio 2017	
<u>Valor en</u> libros	<u>Valor</u> razonable	<u>Valor en</u> libros	<u>Valor</u> razonable
			
130,152,330	130,152,330	114,664,811	114,664,811
339,430,876	339,430,876	357,072,926	357,072,926
11,044,809	11,044,809	3,035,968	3,035,968
4,987,131,543	4,996,102,624	5,074,441,450	5,079,226,185
5,467,759,558	5,476,730,639	5,549,215,155	5,553,999,890
437,058,325	437,058,325	426,064,662	426,064,662
654,039,586	654,039,586	637, 159, 197	637,159,197
2,509,480,295	2,553,887,091	2,511,859,713	2,553,172,075
60,000,000	60,000,000	30,000,000	30,000,000
680,266,236	682,291,008	681,794,390	684,050,493
27,221,000	27,380,401	28,500,000	28,770,129
10,000,000	10,000,000	60,000,000	60,000,000
17,332,559	17,451,445	17,427,342	17,437,665
114,223,940	115,315,000	112,086,623	113,924,000
4,509,621,941	4,557,422,856	4,504,891,927	4,550,578,221
	Valor en libros 130,152,330 339,430,876 11,044,809 4,987,131,543 5,467,759,558 437,058,325 654,039,586 2,509,480,295 60,000,000 680,266,236 27,221,000 10,000,000 17,332,559 114,223,940	Valor en libros Valor razonable 130,152,330 130,152,330 339,430,876 339,430,876 11,044,809 11,044,809 4,987,131,543 4,996,102,624 5,467,759,558 5,476,730,639 437,058,325 654,039,586 2,509,480,295 2,553,887,091 60,000,000 60,000,000 680,266,236 682,291,008 27,221,000 27,380,401 10,000,000 10,000,000 17,332,559 17,451,445 114,223,940 115,315,000	Valor en libros Valor razonable Valor en libros 130,152,330 130,152,330 114,664,811 339,430,876 339,430,876 357,072,926 11,044,809 11,044,809 3,035,968 4,987,131,543 4,996,102,624 5,074,441,450 5,467,759,558 5,476,730,639 5,549,215,155 437,058,325 437,058,325 426,064,662 654,039,586 654,039,586 637,159,197 2,509,480,295 2,553,887,091 2,511,859,713 60,000,000 60,000,000 30,000,000 680,266,236 682,291,008 681,794,390 27,221,000 27,380,401 28,500,000 10,000,000 10,000,000 60,000,000 17,332,559 17,451,445 17,427,342 114,664,811 112,086,623



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

		Jerarquía del v	alor razonable	
		Diciemb	re 2017	
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	130,152,330	_	130,152,330	
Depósitos a plazo	339,430,876	_	339,430,876	_
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	11,044,809	_	11,044,809	
Préstamos	4,996,102,624	_		4,996,102,624
Total de activos financieros	5,476,730,639	-	480,628,015	4,996,102,624
Pasivos				
Depósitos a la vista	437,058,325	-	437,058,325	_
Depósitos de ahorros	654,039,586	_	654,039,586	_
Depósitos a plazo	2,553,887,091	_	2,553,887,091	_
Acuerdos de recompra	60,000,000	m	60,000,000	_
Obligaciones con instituciones financieras	682,291,008	-	682,291,008	_
Valores comerciales negociables	27,380,401		27,380,401	_
Bonos corporativos	10,000,000	_	27,000,101	10,000,000
Bonos subordinados	17,451,445	_	15,313,445	2,138,000
Bonos perpetuos	115,315,000	_	91,139,000	24,176,000
Total de pasivos financieros	4,557,422,856		4,521,108,856	36,314,000
		Jerarquía del v		
	Total	Junio Nivel 1		Nissal O
Antivan	<u>10tai</u>	MAGILI	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	114,664,811	-	114,664,811	-
Depósitos a plazo	357,072,926	-	357,072,926	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,035,968	-	3,035,968	-
Préstamos	5,079,226,185		-	5,079,226,185
Total de activos financieros	5,553,999,890	-	474,773,705	5,079,226,185
Pasivos				
Depósitos a la vista	426,064,662	-	426,064,662	-
Depósitos de ahorros	637, 159, 197	-	637, 159, 197	_
Depósitos a plazo	2,553,172,075	_	2,553,172,075	_
Acuerdos de recompra	30,000,000	_	30,000,000	_
Obligaciones con instituciones financieras	684,050,493	-	684,050,493	_
Valores comerciales negociables	28,770,129	-	28,770,129	-
Bonos corporativos	60,000,000	-	10,000,000	50,000,000
Bonos subordinados	17,437,665	-	16,357,665	1,080,000
Bonos perpetuos	113,924,000	_	113,924,000	_
Total de pasivos financieros	4,550,578,221	-	4,499,498,221	51,080,000

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

Ym

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	121,756,663	114,070,386
Adiciones	859,000	51,715,730
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	42,695,423	32,430,711
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(49,896,641)	(40,017,125)
Cambio neto en valores	(214,077)	1,329,826
Redenciones	(1,521,573)	(37,772,865)
Saldo al final del período	113,678,795	121,756,663

Al 31 de diciembre de 2017, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,132,746 (junio 2017: B/.1,153,927), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.112,546,049 (junio 2017: B/.120,602,736), están registradas a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, 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 diciembre de 2017 es por B/.2,724,409 (junio 2017: B/.2,938,486) y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, 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.





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	20,584,371	20,384,258
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,019	3,000,016
Préstamos	60,136,531	70,504,512
Intereses acumulados por cobrar	330,541	273,079
Activos varios	19,450,668	18,563,237
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	18,460,217	20,268,817
Ahorros	14,360,915	10,761,172
Plazo fijo	71,063,565	71,546,254
Intereses acumulados por pagar	150,378	137,423
Compromisos y contingencias	5,662,000	8,619,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,881,131	1,672,560
Gastos por intereses	1,406,180	455,510





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Diciembre 2017	Junio 2017
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,053,729	14,074,741
Intereses acumulados por cobrar	48,137	43,479
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,474,849	2,390,755
Ahorros	11,024,384	9,650,264
Plazo fijo	33,629,454	33,489,119
Intereses acumulados por pagar	479,161	97,396
Compromisos y contingencias	1,521,500	1,511,500
	Diciembre	Diciembre
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	2017	2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	317,368	274,606
Gastos por intereses	709,526	640,968
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	1,754,060	1,751,416
Participación en utilidades	1,620,250	1,557,425
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(538,177)	244,260
Dietas a directores	186,500	182,000
	3,022,633	3,735,101

Al 31 de diciembre de 2017, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/. B/.122,785,373 (junio 2017: B/.85,661,163), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre febrero 2018 hasta mayo 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (junio 2017: tienen vencimiento entre julio 2017 hasta junio 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 2017	Junio 2017
Efectivo y efectos de caja	44,765,546	29,171,012
Depósitos a la vista	85,386,784	85,493,799
Depósitos a plazo fijo	339,430,876	357,072,926
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	469,583,206	471,737,737
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(37,739,670)	(30,420,133)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(2,355,000)	(970,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado		
consolidado de flujos de efectivo	429,488,536	440,347,604

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de diciembre de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.11,044,809 (junio 2017: B/.3,035,968) están garantizados por acciones y bonos de empresas con vencimiento en enero, febrero, abril, agosto y septiembre 2018 (junio 2017: vencimiento en septiembre 2017, febrero y abril 2018).

9. Valores disponibles para la venta

	Junio 2017
2017	2011
1,549,310	2,153,564
823,225	689,860
232,579,760	234,644,291
166,310,400	182,881,413
20,447,434	20,710,070
1,960,000	1,960,000
423,670,129	443,039,198
5,544,670	5,548,952
942,646	959,546
6,487,316	6,508,498
430,157,445	449,547,696
	823,225 232,579,760 166,310,400 20,447,434 1,960,000 423,670,129 5,544,670 942,646 6,487,316

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 es de B/.166,090 (Diciembre 2016: B/.245,692).

Al 31 de diciembre de 2017 existen valores disponibles para la venta por B/.57,210,138 (junio 2017: B/.98,365,292), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. Véase Nota 16.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.179,419,465 (junio 2017: B/.306,798,086) y como resultado se registró una ganancia de B/.1,441,183 (Diciembre 2016: \\ \(\) B/.431,799), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	Diciembre 2017		Junio 2017	
Valores que cotizan en la bolsa:	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Títulos de deuda privado - locales	3,060,444	3,150,270	3,051,172	3,120,090
Títulos de deuda privado - extranjero Títulos de deuda gubernamental - locales	175,823,307 64,962,284	182,047,157 67,254,088	165,663,418 44,391,246	170,994,287 45,512,095
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	70,355,127	71,976,676	70,778,075	72,056,255
	314,201,162	324,428,191	283,883,911	291,682,727

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa de interés anual, que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilan entre el 3.125% y 8.875% (junio 2017: 3.125% y 8.875%).

Al 31 de diciembre de 2017, existen valores mantenidos hasta su vencimiento, por B/.35,668,863 (junio 2017: B/.67,730,306), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 16).



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Diciembre 2017			Junio 2017		
Provisión por						
Monto bruto	deterioro	Monto neto	Monto bruto	deterioro	Monto neto	
825,664,924	(18,603,838)	807,061,086	807,875,094	(12,254,814)	795,620,280	
965,118,123	(7,137,155)	957,980,968	1,018,295,783	(5,709,539)	1,012,586,244	
308,237,389	(2,794,508)	305,442,881	320,721,014	(2,060,468)	318,660,546	
108,908,187	-	108,908,187	127,957,717	· -	127,957,717	
133,534,034	(1,168,247)	132,365,787	134,388,625	(2,370,034)	132,018,591	
1,088,448,891	(3,122,251)	1,085,326,640	1,024,429,328	(1,938,846)	1,022,490,482	
252,396,370	(539,916)	251,856,454	268,228,541	(559,020)	267,669,521	
792,345,252	(1,373,524)	790,971,728	798,271,108	(1,371,854)	796,899,254	
42,255,995	(1,469,049)	40,786,946	45,986,655	(1,241,156)	44,745,499	
289,735,447	(4,139,241)	285,596,206	327,713,553	(4,260,828)	323,452,725	
4,806,644,612	(40,347,729)	4,766,296,883	4,873,867,418	(31,766,559)	4,842,100,859	
115,688,875	(10,053)	115,678,822	134,444,828	-	134,444,828	
1,280,150	-	1,280,150	1,390,955	-	1,390,955	
40,542,187	-	40,542,187	43,942,280	_	43,942,280	
45,260,218	-	45,260,218	43,576,140	-	43,576,140	
17,970,022	-	17,970,022	18,000,022	-	18,000,022	
22,280,063	-	22,280,063	21,416,859	-	21,416,859	
243,021,515	(10,053)	243,011,462	262,771,084	-	262,771,084	
5,049,666,127	(40, 357, 782)	5,009,308,345	5,136,638,502	(31,766,559)	5,104,871,943	
		(8,155,089)			(11,206,787)	
		(14,021,713)			(19,223,706)	
		A 607 424 EA2			5,074,441,450	
	825,664,924 965,118,123 308,237,389 108,908,187 133,534,034 1,088,448,891 252,396,370 792,345,252 42,255,995 289,735,447 4,806,644,612 115,688,875 1,280,150 40,542,187 45,260,218 17,970,022 22,280,063 243,021,515	Monto bruto deterioro 825,664,924 (18,603,838) 965,118,123 (7,137,155) 308,237,389 (2,794,508) 108,908,187 - 133,534,034 (1,168,247) 1,088,448,891 (3,122,251) 252,396,370 (539,916) 792,345,252 (1,373,524) 42,255,995 (1,469,049) 289,735,447 (4,139,241) 4,806,644,612 (40,347,729) 115,688,875 (10,053) 1,280,150 - 40,542,187 - 45,260,218 - 17,970,022 - 22,280,063 - 243,021,515 (10,053)	Monto bruto Provisión por deterioro Monto neto 825,664,924 (18,603,838) 807,061,086 965,118,123 (7,137,155) 957,980,968 308,237,389 (2,794,508) 305,442,881 108,908,187 - 108,908,187 133,534,034 (1,168,247) 132,365,787 1,088,448,891 (3,122,251) 1,085,326,640 252,396,370 (539,916) 251,856,454 792,345,252 (1,373,524) 790,971,728 42,255,995 (1,469,049) 40,786,946 289,735,447 (4,139,241) 285,596,206 4,806,644,612 (40,347,729) 4,766,296,883 115,688,875 (10,053) 115,678,822 1,280,150 - 1,280,150 40,542,187 - 40,542,187 45,260,218 - 45,260,218 17,970,022 - 17,970,022 22,280,063 - 22,280,063 5,049,666,127 (40,357,782) 5,009,308,345	Monto bruto Provisión por deterioro Monto neto Monto bruto 825,664,924 (18,603,838) 807,061,086 807,875,094 965,118,123 (7,137,155) 957,980,968 1,018,295,783 308,237,389 (2,794,508) 305,442,881 320,721,014 108,908,187 - 108,908,187 127,957,717 133,534,034 (1,168,247) 132,365,787 134,388,625 1,088,448,891 (3,122,251) 1,085,326,640 1,024,429,328 252,396,370 (539,916) 251,856,454 268,228,541 792,345,252 (1,373,524) 790,971,728 798,271,108 42,255,995 (1,469,049) 40,786,946 45,986,655 289,735,447 (4,139,241) 285,596,206 327,713,553 4,806,644,612 (40,347,729) 4,766,296,883 4,873,867,418 115,688,875 (10,053) 115,678,822 134,444,828 1,280,150 - 1,280,150 1,390,955 40,542,187 - 40,542,187 43,576,140 17,970,022	Monto bruto Provisión por deterioro Monto neto Monto bruto Provisión por deterioro 825,664,924 (18,603,838) 807,061,086 807,875,094 (12,254,814) 965,118,123 (7,137,155) 957,980,968 1,018,295,783 (5,709,539) 308,237,389 (2,794,508) 305,442,881 320,721,014 (2,060,468) 108,908,187 - 108,908,187 127,957,717 - 133,534,034 (1,168,247) 132,365,787 134,388,625 (2,370,034) 1,088,448,891 (3,122,251) 1,085,326,640 1,024,429,328 (1,938,846) 252,396,370 (539,916) 251,856,454 268,228,541 (559,020) 792,345,252 (1,373,524) 790,971,728 798,271,108 (1,371,854) 42,255,995 (1,469,049) 40,786,946 45,986,655 (1,241,156) 289,735,447 (4,139,241) 285,596,206 327,713,553 (4,260,828) 4,806,644,612 (40,347,729) 4,766,296,883 4,873,867,418 (31,766,559) 115,688,875 (10,053)	

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 diciembre de 2017 asciende a B/.698,075,217 (junio 2017: B/.710,979,005).

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 24%.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Tasa fija	660,788,761	696,632,513
Tasa ajustable	4,135,709,949	4,156,736,343
Tasa variable (Libor o Prime)	253,167,417	283,269,646
	5,049,666,127	5,136,638,502
El movimiento de la provisión por deterioro se detalla a continuación:	Diciembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	42,973,346	38,848,585
Provisión efectuada a gastos	5,866,101	19,377,830
Recuperaciones	1,046,329	1,754,560
Préstamos castigados	(1,372,905)	(17,007,629)
Saldo al final del período	48,512,871	42,973,346

Arrendamientos financieros

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Pagos mínimos hasta 1 año	1,991,401	2,260,483
Pagos mínimos de 1 a 5 años	40,264,594	43,726,172
Total de pagos mínimos	42,255,995	45,986,655
Menos: intereses no devengados	(4,671,661)	(5,452,571)
Total de arrendamientos financieros, neto	37,584,334	40,534,084

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

	Diclembre 2017	Junio 2017
Bienes muebles	850,968,794	797,186,164
Bienes inmuebles	5,942,083,594	5,784,183,322
Depósitos en el propio Banco	218,535,564	245,342,228
Títulos en valores	87,367,259	87,977,059
Otras	43,462,285	44,855,873
Total	7,142,417,496	6,959,544,646

\mathrew \rightarrow \rightarr

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Préstamos reestructurados

Las 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 diciembre de 2017, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.79,938,100 (junio 2017; B/.84,179,141).

	Diciembre	Junio	
	2017	2017	
Consumo:			
Préstamos personales	5,067,469	5,536,387	
Hipotecarios	17,722,079	15,336,896	
Corporativos:			
Comerciales	57,148,552	63,305,858	
Total	79,938,100	84,179,141	
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

			Mobiliario	Diciemb	re 2017	Maileon e le c		
Costo:	Terrenos	Inmuebles	y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Al inicio del período	4 466 040	ED 04E 000	04 000 550	F0 F10 000	4 754 744			
Adiciones o compras	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Ventas y descartes	-	2,337,083	744,361	821,161	339,550	552,516	11,614,707	16,409,378
•	4 400 040	(1,714,542)	(448,849)	(751,097)	(180,500)	(801,562)	-	(3,896,550)
Al final del período	4,466,942	60,437,821	21,528,068	58,616,094	2,912,750	8,220,426	58,679,261	214,861,362
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632		63,508,125
Gasto del periodo	-	1,075,573	1,263,538	2,895,345	259,414	486,834		5,980,704
Ventas y descartes	-	(586,852)	(446,747)	(750,434)	(180,254)	(801,562)		(2,765,849)
Al final del período	-	13,135,484	12,545,182	36,210,076	1,956,334	2,875,904	-	66,722,980
Saldos netos	4,466,942	47,302,337	8,982,886	22,406,018	956,416	5,344,522	58,679,261	148,138,382
				Junio	2017			
			Mobiliario	Junio	2017	Mejoras a las		
			Mobiliario y equipo	Junio Equipo de	2017 Equipo	Mejoras a las propiedades	Proyectos	
	<u>Terrenos</u>	Inmuebles				•	Proyectos en proceso	Total
Costo:			y equipo <u>de oficina</u>	Equipo de	Equipo	propiedades	•	<u>Total</u>
Al inicio del período	<u>Terrenos</u> 4,466,942	<u>Inmuebles</u> 39,278,681	y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	•	<u>Total</u> 159,617,351
Al inicio del período Adiciones o compras			y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463	Equipo de computadora	Equipo rodante	propiedades <u>arrendadas</u>	en proceso	
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes	4,466,942	39,278,681	y equipo de oficina 17,361,776	Equipo de computadora 43,869,562	Equipo rodante 2,840,106	propiedades <u>arrendadas</u> 6,490,393	en proceso 45,309,891	159,617,351
Al inicio del período Adiciones o compras		39,278,681	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208	Equipo rodante 2,840,106 175,546	propiedades <u>arrendadas</u> 6,490,393 2,612,100	en proceso 45,309,891	159,617,351 46,039,579
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes	4,466,942	39,278,681 20,536,599	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683)	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740)	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952)	propiedades arrendadas 6,490,393 2,612,100 (633,021)	en proceso 45,309,891 1,754,663	159,617,351 46,039,579 (3,308,396)
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes Al final del período Depreciación y amortización	4,466,942	39,278,681 20,536,599	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683) 21,232,556	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740) 58,546,030	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952) 2,753,700	propiedades <u>arrendadas</u> 6,490,393 2,612,100 (633,021) 8,469,472	en proceso 45,309,891 1,754,663	159,617,351 46,039,579 (3,308,396) 202,348,534
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes Al final del período Depreciación y amortización acumuladas:	4,466,942	39,278,681 20,536,599 - 59,815,280	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683)	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740)	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952) 2,753,700	propiedades <u>arrendadas</u> 6,490,393 2,612,100 (633,021) 8,469,472 3,297,510	en proceso 45,309,891 1,754,663	159,617,351 46,039,579 (3,308,396) 202,348,534 55,453,169
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes Al final del período Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del período	4,466,942	39,278,681 20,536,599 59,815,280	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683) 21,232,556	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740) 58,546,030 29,949,537 5,128,566	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952) 2,753,700 1,582,938 531,135	6,490,393 2,612,100 (633,021) 8,469,472 3,297,510 526,143	en proceso 45,309,891 1,754,663	159,617,351 46,039,579 (3,308,396) 202,348,534 55,453,169 10,313,255
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes Al final del período Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del período Gasto del período	4,466,942	39,278,681 20,536,599 59,815,280	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683) 21,232,556 9,829,235 2,274,597	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740) 58,546,030	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952) 2,753,700	6,490,393 2,612,100 (633,021) 8,469,472 3,297,510 526,143 (633,021)	en proceso 45,309,891 1,754,663 - 47,064,554	159,617,351 46,039,579 (3,308,396) 202,348,534 55,453,169 10,313,255 (2,258,299)
Al inicio del período Adiciones o compras Ventas y descartes Al final del período Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del período Gasto del período Ventas y descartes	4,466,942	39,278,681 20,536,599 - 59,815,280 10,793,949 1,852,814	y equipo de oficina 17,361,776 4,270,463 (399,683) 21,232,556 9,829,235 2,274,597 (375,441)	Equipo de computadora 43,869,562 16,690,208 (2,013,740) 58,546,030 29,949,537 5,128,566 (1,012,938)	Equipo rodante 2,840,106 175,546 (261,952) 2,753,700 1,582,938 531,135 (236,899)	6,490,393 2,612,100 (633,021) 8,469,472 3,297,510 526,143	45,309,891 1,754,663 - 47,064,554	159,617,351 46,039,579 (3,308,396) 202,348,534 55,453,169 10,313,255





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

13. Activos varios

	Diciembre 2017	Junio 2017
Intereses acumulados por cobrar Cuentas por cobrar Tesoro Nacional Cuentas por cobrar compañías relacionadas Plusvalía (a) Impuesto sobra la renta diferido Cuentas por cobrar Gastos pagados por anticipado Instrumento derivado Activos intangibles (b) Depósitos en garantía Primas de aseguradoras por cobrar Fondo de cesantía Partidas en tránsito Crédito fiscal - subsidio agrario Reclamos a compañías de seguros Depósitos judiciales Obligaciones de clientes por aceptaciones Otros Bienes reposeídos	53,700,345 41,620,380 19,450,668 16,762,687 11,782,168 11,114,063 11,162,399 10,234,378 9,097,599 7,880,517 6,082,326 4,978,367 4,193,810 3,976,488 2,001,375 1,234,586 797,079 699,067 145,869	38,454,417 41,006,784 18,563,237 16,762,687 10,531,833 14,286,775 6,648,571 10,234,378 9,223,436 7,899,551 5,049,461 4,700,181 2,565,783 4,388,426 1,500,332 1,285,319 1,109,889 760,280 165,552
Derivado de cobertura	216,914,171	8,297,394 203,434,286

(a) Plusvalia

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

Fecha de <u>adquisición</u>	Empresa adquirida	% de participación <u>adquirida</u>	Diciembre 2017	Junio 2017
Junio 1999 Diciembre 2004	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO) Afianzadora Colón, S.A. PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de	100% 100%	8,330,187 25,000	8,330,187 25,000
Diciembre 2014	Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500 16,762,687	8,407,500 16,762,687

-



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

(b) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.9,097,599 (junio 2017: B/.9,223,436) 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 indefinida y B/.7,090,000 con una vida estimada de la cartera de clientes de 40 años.

	Diciembre 2017	Junio 2017
Costo:	20	2011
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC		
Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
	9,844,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(621,336)	(368,085)
Amortización	(125,837)	(253,251)
	(747,173)	(621,336)
Saldo neto al final del período	9,097,599	9,223,436

Con el fin de comprobar un deterioro en plusvalía u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por 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 diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

 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.

14. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2017, se mantienen acuerdos de recompra por B/.60,000,000 (junio 2017: B/.30,000,000), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 2.29139% y 3.05213% (junio 2017: 2.02444%) con vencimiento en enero y febrero 2018 (junio 2017: septiembre 2017).

15. Depósitos de clientes

Diciembre 2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
	360,942,205	196,683,803	1,463,515,358
	76,116,120	457,355,783	908,206,460
	437,058,325	654,039,586	2,371,721,818

	394,987,269	595,016,919	2,204,748,284
	42,071,056	59,022,667	166,973,534
	437,058,325	654,039,586	2,371,721,818
Junio 2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
	7.12	711.01100	i iazo iijo
	355,309,413	192,016,792	1,451,407,053
	70,755,249	445,142,405	889,597,422
	426,064,662	637,159,197	2,341,004,475
	379,354,451	572,316,672	2,170,005,486
	46,710,211	64,842,525	170,998,989
	426,064,662	637,159,197	2,341,004,475
	Diciembre 2017 Junio 2017	360,942,205 76,116,120 437,058,325 394,987,269 42,071,056 437,058,325 Junio 2017 A la vista 355,309,413 70,755,249 426,064,662 379,354,451 46,710,211	360,942,205 196,683,803 76,116,120 457,355,783 437,058,325 654,039,586 394,987,269 595,016,919 42,071,056 59,022,667 437,058,325 654,039,586 Junio 2017 A la vista Ahorros 355,309,413 192,016,792 70,755,249 445,142,405 426,064,662 637,159,197 379,354,451 572,316,672 46,710,211 64,842,525



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

16. Obligaciones con instituciones financieras		
	Diciembre 2017	Junio 2017
Al 31 de diciembre de 2017 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2018 y tasas de interés anual entre 1.6771% y 3.6976% y al 30 de junio de 2017 entre 1.3962% y 3.6459%.	316,451,809	313,187,608
Al 31 de diciembre de 2017 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de junio 2018 y tasa de interés entre 2.1500% y 3.3005% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 tasa de interés desde 2.1760%.	67,806,834	114,673,543
Al 31 de diciembre de 2017 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo 2019 y noviembre 2022 y tasas de interés entre 4.356% y 5.130% y al 30 de junio de 2017 entre 4.539% y 5.130%.	108,710,968	77,167,461
Al 31 de diciembre de 2017 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta septiembre 2020 y tasas de interés anual entre 2.9986% y 3.80572% y al 30 de junio de 2017 entre 2.97000% y 3.80572%.	159,546,625	162,265,778
Al 31 de diciembre de 2017 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de mayo 2018 y hasta septiembre 2018, las tasas de interés se encuentran entre 2.8786% y 5.16%, revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 entre 2.9279% y 5.160%.	27,750,000 680,266,236	14,500,000 681,794,390
		231,101,000

Al 31 de diciembre de 2017, existen valores disponibles para la venta por B/.57,210,138 (junio 2017: B/.98,365,292) y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.35,668,863 (junio 2017: B/.67,730,306) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de diciembre de 2017 por B/.37,689,670 (junio 2017: B/.30,395,133), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Véase Notas 7, 9 y 10.

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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

17. Deuda financiera emitida

a) Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Banco.

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	Diciembre 2017
C-B	16 de marzo de 2017	3.00%	mar-18	5,000,000
C-D C-E	7 de junio de 2017	3.00%	jun-18	8,000,000
C-E C-F	4 de agosto de 2017	3.25%	jul-18	5,000,000
C-G	4 de septiembre de 2017	3.25%	ago-18	6,000,000
C-H	25 de septiembre de 2017 14 de noviembre de 2017	3.25%	sep-18	2,221,000
O TT	14 de novembre de 2017	2.25%	may-18	1,000,000
				27,221,000

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2017
B-Y B-Z C-A C-B C-C C-D	9 de agosto de 2016 8 de septiembre de 2016 30 de septiembre de 2016 16 de marzo de 2017 17 de mayo de 2017 7 de junio de 2017	2.75% 3.00% 3.00% 3.00% 2.25% 3.00%	ago-17 sep-17 sep-17 mar-18 nov-17 jun-18	2,000,000 5,000,000 7,000,000 5,000,000 1,900,000 7,600,000 28,500,000

b) Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	Vencimiento	Diciembre 2017	Junio 2017
Serie A - Emisión de mayo del 2011 Serie E - Emisión de mayo del 2011 Serie A - Emisión de octubre del 2012 Serie A - Emisión de junio del 2014 Serie A - Emisión de octubre del 2014 Serie A - Emisión de octubre del 2016	6.000% 4.617% 4.750% 4.802% 5.125% 4.500%	feb-19 abr-19 oct-17 nov-18 oct-19 oct-21	10,000,000 77,250,393 546,579,643 663,716,898 1,297,546,934	50,000,000 10,000,000 83,597,826 78,950,141 550,246,084 675,565,343 1,448,359,394
				(I

/m/

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

A continuación, se describen las garantías otorgadas por el Banco para estas emisiones:

Emisión de octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre de 2008, están respaldados por el crédito general del Banco.

Emisión de mayo 2011 - Los bonos de esta emisión, no están garantizados y no tienen privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Banco.

Los bonos podrán ser redimidos por el Banco, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que se determine 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. 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 ceden como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial.

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

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

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

El Banco concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.33,956,610 (junio 2017: B/.12,196,297). Véase Notas 13 y 19.

c) Bonos subordinados

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

2017	2017
70 386,000	8,843,639 5,651,703 386,000 694,000
	70 386,000 70 694,000



J

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

d) Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	Diciembre 2017	Junio 2017
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,773,497	23,756,516
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,450,443	88,330,107
		114,223,940	112,086,623
18. Reservas de operaciones de seguros			
Primas no devengadas			
		Diclembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período		5,516,386	4,482,563
Primas emitidas		12,161,877	25,242,442
Primas ganadas		(6,074,075)	(11,170,509)
Saldo al final del período		11,604,188	18,554,496
Participación de reaseguradores		(5,687,786)	(13,038,110)
Primas no devengadas, netas		5,916,402	5,516,386
Siniestros pendientes de liquidar, estimados		Diciembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período		4,250,783	3,767,279
Siniestros incurridos		3,831,059	7,466,309
Siniestros pagados		(3,781,073)	(6,982,805)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos		4,300,769	4,250,783
		10,217,171	9,767,169

Mu

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

19. Pasivos varios

	Diciembre 2017	Junio 2017
Intereses acumulados por pagar Acreedores varios Derivado de cobertura (a) Cheques de gerencia y certificados Provisiones de operaciones de seguros Prestaciones y otros pasivos laborales Partidas en tránsito Depósitos en garantía de factoring Provisiones varias Cuentas por pagar seguros Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar Depósitos judiciales y otros Aceptaciones pendientes Impuesto sobre la renta por pagar	38,375,643 34,650,555 33,956,609 25,982,327 13,030,001 12,135,370 7,586,665 5,031,821 3,813,912 1,867,853 1,691,349 1,630,633 797,079 6,232	33,266,713 34,801,966 14,763,023 26,008,365 12,412,644 14,479,449 1,945,150 7,195,809 3,397,731 1,974,017 2,136,398 1,618,234 1,109,889 29,313
	180,556,049	155,138,701

a) Derivado de Cobertura

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 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/.1,455,003,000 al 31 de diciembre de 2017 (junio 2017: B/.1,555,003,000), 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 períodos 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

Diciembre 2017

Vencimiento remanente del valor nominal

Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	<u>Total</u>
Valor razonable Total	1,455,003,000 1,455,003,000	83,892,617 83.892,617	1,538,895,617 1,538,895,617
	., 100,000,000	00,002,017	1,000,000,017

Junio 2017

Vencimiento remanente del valor nominal

Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	<u>Total</u>
Valor razonable	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617
Total	1,538,895,617		1,638,895,617

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 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.

	Diciembr	e 2017	Junio 2	2017
<u>Tipo</u>	Valor	Valor	Valor	Valor
Derivados para cobertura de valor razonable (para	<u>nominal</u>	<u>razonable</u>	<u>nominal</u>	<u>razonable</u>
financiamientos)	1,538,895,617	(33,956,610)	1,638,895,617	(12,196,297)
Total	1,538,895,617	(33,956,610)	1,638,895,617	(12,196,297)



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 período, 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).

b) Garantías retenidas por clientes y otros

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

20. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 106,500 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.101,859,860. Al 31 de diciembre de 2017 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.12,287,496 (Diciembre 2016: B/.8,959,945).

21. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

g and garage per missions y community	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	161,278,184	154,517,774
Depósitos	1,158,030	1,010,078
Inversiones	18,562,033	13,764,716
	180,998,247	169,292,568
Gasto de intereses:		
Depósitos	(53,806,688)	(49,627,070)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(11,606,951)	(8,937,733)
Valores comerciales negociables y bonos	(41,321,393)	(33,200,137)
	(106,735,032)	(91,764,940)
Ingresos neto por intereses	74,263,215	77,527,628
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	10,764,983	12,113,901
Cartas de crédito	1,604,799	3,881,593
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,661,438	2,658,954
Servicios fiduciarios y de administración	4,497,637	4,542,226
Varias	4,710,040	5,566,484
	24,238,897	28,763,158
Gastos por comisiones	(5,791,803)	(5,117,241)
Ingresos neto por comisiones	18,447,094	23,645,917
Ingresos neto por intereses y comisiones	92,710,309	101,173,545



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

22. Otros ingresos		
	Diciembre	Diciembre
	2017	2016
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	1,441,183	431,799
Pérdida neta en instrumentos financieros	(359,057)	(1,413,652)
Primas de seguros, netas	4,232,084	4,052,870
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	93,450	97,313
Otros ingresos (egresos)	16,999_	(348,923)
	5,424,659	2,819,407
23 Otron goaton		
23. Otros gastos	Diciembre	Diciembre
	2017	
	/01/	
	2011	2016
Comunicaciones y correo	749,773	900,047
Útiles y papelería		
Útiles y papelería Seguros	749,773	900,047
Útiles y papelería Seguros Vigilancia	749,773 390,390	900,047 423,882
Útiles y papelería Seguros Vigilancia Servicios públicos	749,773 390,390 388,286	900,047 423,882 944,266
Útiles y papelería Seguros Vigilancia Servicios públicos Provisión para redención de millas	749,773 390,390 388,286 991,366	900,047 423,882 944,266 934,868
Útiles y papelería Seguros Vigilancia Servicios públicos Provisión para redención de millas Otros gastos generales	749,773 390,390 388,286 991,366 719,965	900,047 423,882 944,266 934,868 661,350
Útiles y papelería Seguros Vigilancia Servicios públicos Provisión para redención de millas	749,773 390,390 388,286 991,366 719,965 1,000,000	900,047 423,882 944,266 934,868 661,350 799,998

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

Al 31 de diciembre de 2017, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 118,466 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2017: 145,079), de las cuales 39,679 podrán ser ejercidas en el año 2018; 22,406 podrán ser ejercidas en el año 2019; y 56,381 podrán ser ejercidas en el año 2020 con un precio promedio de ejecución de B/.39.47 al 31 de diciembre de 2017 (junio 2017: B/.38.12). El Banco reconoció un ingreso B/.538,177 (Diciembre 2016: gasto B/.244,260), 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.

25. 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 diciembre de 2017 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.2,478,047 (Diciembre 2016: B/.2,164,381). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	Diciembre 2017	Junio 2017
Hasta 1 año	2,865,893	3,337,524
Entre 1 y 5 años	12,158,610	13,499,135
	15,024,503	16,836,659

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

26. 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:

Diciembre 2017	Junio 2017
52,385,246	85,590,710
411,435,859	478,379,133
317,345,927	369,624,902
188,081,923	225,143,414
969,248,955	1,158,738,159
	2017 52,385,246 411,435,859 317,345,927 188,081,923

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 diciembre de 2017, el Banco mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.17,557,894 (junio 2017: B/.17,348,915).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración al 31 de diciembre de 2017:

- (a) Contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,582,109,461 (junio 2017: B/.1,510,969,428).
- (b) Cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,121,306,714 (junio 2017: B/.1,133,278,605).

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





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

28. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Diciembre 2017	Junio 2017
SIACAP	-	284,378,348
Fondo de cesantías	255,275,639	242,904,870
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	212,686,376	198,799,032
Pribanco y Conase Plus	492,610	548,216
Bipan Plus	81,663	581,585
Citibank, N. A.	5,359,526	5,644,872
	473,895,814	732,856,923

29. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., 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.

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

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

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Impuesto sobre la renta corriente Impuesto diferido por diferencias temporales	4,588,065 _(1,250,336)	5,515,146 (927,368)
Impuesto sobre la renta	3,337,729	4,587,778

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.50% (Diciembre 2016: 12.00%).



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

	Diciembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período Crédito a pérdidas o ganancías durante el período	10,531,833 1,250,335	9,378,512
Saldo al final del período	11,782,168	1,153,321 10,531,833

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:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	39,896,216	45,959,551
Menos: ingresos no gravables	(41,892,301)	(63,897,309)
Más: gastos no deducibles	20,307,022	39,856,535
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	6,399	80,567
Base impositiva	18,317,336	21,999,344
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	4,579,334	5,499,836
Impuesto sobre la renta de remesas	8,731	15,310
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	4,588,065	5,515,146

Precio de Transferencia:

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

A la fecha de estos estados financieros consolidados, 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.





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

30. Información por segmentos

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

Diciembre 2017

	Banca y actividades <u>financieras</u>	<u>Seguros</u>	Fondos de pensiones y <u>cesantias</u>	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	200,586,381	821,311	3,829,452	205.237.144
Gastos de intereses y provisiones	118,392,936		-	118,392,936
Otros ingresos, neto	1,012,479	4,232,084	180,096	5,424,659
Otros gastos	43,573,928	1,302,657	1,515,362	46.391.947
Gastos de depreciación y amortización	5,918,040	12,492	50,172	5,980,704
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	33,713,956	3,738,246	2,444,014	39,896,216
Impuesto sobre la renta	2,094,802	686,333	556,594	3,337,729
Ganancia neta	31,619,154	3,051,913	1,887,420	36,558,487
Activos totales	6,513,706,858	45,879,575	17,584,285	6,577,170,718
Pasivos totales	5,960,291,811	16,355,824	1,077,289	5,977,724,924

Diciembre 2016

	Banca y actividades <u>financieras</u>	Seguros	Fondos de pensiones y <u>cesantías</u>	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	193,999,667	764,068	3,291,991	198,055,726
Gastos de intereses y provisiones	103,108,348	· -	-,,	103,108,348
Otros ingresos, neto	(1,503,641)	4,052,870	270,178	2,819,407
Otros gastos	44,260,864	1,189,297	1,430,761	46,880,922
Gastos de depreciación y amortización	4,841,695	36,724	47,893	4,926,312
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	40,285,119	3,590,917	2,083,515	45,959,551
Impuesto sobre la renta	3,433,640	703,362	450,776	4,587,778
Ganancia neta	36,851,479	2,887,555	1,632,739	41,371,773
		Juni	o 2017	
Activos totales	6,568,152,930	41,499,586	15,268,941	6,624,921,457
Pasívos totales	6,032,761,459	15,038,704	589,859	6,048,390,022

۵

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

31. Empresas del Banco

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

Empresas Actividad económica principal		Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	Brítish Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y subsidirias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holding, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
Inmobiliara Arga, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	dic-09	2009	Panamá	100%
Progreso, S. A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Fondo Global de Inversiones	Sociedad de inversión	sep-16	2016	Panamá	100%

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.

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

Normal Mención especial Subnormal Dudoso Irrecuperable 0% 2% hasta 14.9% 15% hasta 49.9% 50% hasta 99.9% 100%

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

Diciembre 2017

		Mención				
	Normal	especial	Subnormal	<u>Dudoso</u>	Irrecuperable	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,959,509,161	64,679,864	4,205,030	12,100,595	34,881,951	3,075,376,601
Préstamos de consumo	1,873,794,320	44,556,169	22,193,648	7,393,816	21,635,901	1,969,573,854
Otros préstamos	4,715,672	•	-	· · ·	· ,	4,715,672
Total	4,838,019,153	109,236,033	26,398,678	19,494,411	56,517,852	5,049,666,127
Provisión por deterioro individual		7,234,431	5,078,612	4,138,706	23,906,033	40,357,782
Provisión por deterioro colectiva	8,155,089	-	_			8,155,089

Junio 2017

		<u>Mención</u>						
	<u>Normal</u>	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total		
Préstamos corporativos	3,128,469,341	77,204,921	3,137,754	23,664,562	13,625,154	3,246,101,732		
Préstamos de consumo	1,815,801,630	40,702,357	8,427,198	7,914,244	12,095,101	1,884,940,530		
Otros préstamos	5,595,935	-	-	· · ·	305	5,596,240		
Total Total	4,949,866,906	117,907,278	11,564,952	31,578,806	25,720,560	5,136,638,502		
Provisión por deterioro individual	-	8,307,693	2,327,424	7,179,929	13,951,513	31,766,559		
Provisión por deterioro colectiva	11,206,787		_	-		11,206,787		

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.





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

Diciembre 2017				
	<u>Vigente</u>	Morosos	Vencidos	<u>Total</u>
Corporativos	3,021,091,941	1,388,386	52,896,274	3,075,376,601
Consumo	1,874,990,843	48,723,088	45,859,923	1,969,573,854
Otros	4,715,672	-	-	4,715,672
Total	4,900,798,456	50,111,474	98,756,197	5,049,666,127
Junio 2017				
	<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	3,205,339,532	920,526	39,841,674	3,246,101,732
Consumo	1,814,726,865	44,483,958	25,729,707	1,884,940,530
Otros	5,595,935	-	305	5,596,240
Total	5,025,662,332	45,404,484	65,571,686	5,136,638,502

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.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2017 por B/.75,924,097 (junio 2017: B/.58,191,561).

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 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal la cual se calcula de acuerdo a lo siguiente:

- 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.

V MM

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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 de Panamá 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 no distribuidas. 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 de Panamá actualmente y a futuro.

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

Como se indica en la Nota 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.





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Diciembre 2017	Junio 2017
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,251,412,218	4,251,412,218
Por coeficiente Alfa (1.50%)	63,771,183	63,771,183
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	8,916,960	8,916,960
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	5,405,144	5,405,144
Total de provisión dinámica	67,282,999	67,282,999
Restricciones:	•	
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	53,142,653	53,142,653
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	106,285,305	106,285,305

Operaciones fuera de balance

Avales y garantías

Promesas de pago

Total

Líneas de crédito otorgadas no utilizadas

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

Diciembre 2017		Mención					
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total	
Cartas de crédito	52,385,246	_	_	-		52,385,246	
Avales y garantías	411,435,859	_	=	_	_	411,435,859	
Promesas de pago	317,345,927	_	-	-	-	317,345,927	
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	188,081,923	_	-	_	-	188,081,923	
Total	969,248,955	-	-	-		969,248,955	
Junio 2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total	
Cartas de crédito	85,590,710	-	-		-	85,590,710	

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 consolidado de situación financiera.

478,379,133

369,624,902

225,143,414

1,158,738,159



478,379,133

369,624,902

225, 143, 414

1,158,738,159

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

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

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

Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.4,964 en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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





Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Reservas técnicas

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

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

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

	desviac	Reserva por desviaciones <u>estadísticas</u>		
	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio
	2017	2017	2017	2017
Saldo al inicio del período	736,674	614,632	736,674	614,632
Adiciones	64,741	122,043	64,741	122,043
Saldo al final del período	801,415	736,675	801,415	736,675

Reserva legal

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

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

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Diciembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período Adiciones	4,518,323 396,577	3,754,855 763,468
Saldo al final del período	4,914,900	4,518,323

Leyes y Regulaciones:

a) Ley bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 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.

M

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2017 el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 58.31% (junio 2017: 46.65%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.59% (junio 2017: 13.81%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015 y Acuerdo 3-2016. (Véase Nota 4.7)

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 23 de febrero de 2017.

9



Información de consolidación sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

Activos	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.	Gjobal Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobillaria Arga, S.A.	Fondo Global de Inversiones
Efectivo y equivalentes de efectivo Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	467,228,206 2,355,000	(429,789,526)	897,017,732 2,355,000	563,649,717 2,355,900	1,597,030	14,596,818	989,923	6,208,647	6,380,156	278,937,329	402,459	20,255,775	3,640,692	-	439,186
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	11,044,809	•	11,044,809	11,044,809							-			_	
Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento	430,157,445 314,201,162	(14,581,674)	444,739,119 314,201,162	402,363,489 314,201.162	:	211,700	-	:	2,918,341	5,538,971	:	15,016,124	10,505,579	-	8,184,915
	744,358,607	(14,581,674)	758,940,281	716,564,651	•	211,700			2,918,341	5,538,971		15,016,124	10,505,579		8,184,915
Préstamos	4,987,131,543	(130,000,000)	5,117,131,543	4,929,799,868	-	•	-	314,406	-	187,017,269	-	-	-	*	0,104,013
Propiedades, mobiliatro, equipo y mejoras	148,138,382	-	148,138,382	104,559,808	-	-	-	•		179	-	94,508	1.275,086	42,208,801	-
Activos varios	216,914,171	(204,518,499)	421,432,670	359,459,839	151,328	45,834,747	11,850	106,182	454,826	1,148,798	1,478,350	10,513,168	2,162,928	_	110,744
Activos totales	6,577,170,718	(778,889,599)	7,356,060,417	6,687,433.692	1,748,358	60.643,265	921,773	6,629,235	9,753,323	472,642.456	1,880,809	45,879,575	17,584,285	42,268,801	8,734,845





Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación al 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

Pasívos y patrimonio	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - totaj consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Gorp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Vatores, S.A.	Głobał Bank Overseas y Subsidiarias	Durate Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	inmobiliaria Arga, S.A.	Fondo Global de Inversiones
Depósitos de clientes Depósitos de bancos	3,462,819,729 137,758,477	(260,089,192) (169,700,000)	3,722,908,921 307,458,477	3,626,756,968 207,958,477	-	:	:	-	-	96,151,953 99,500,000	-		- -	:	:
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables Bonos corporativos Bonos subardinandos Bonos perpetuos	60,000,000 580,266,236 27,221,000 1,297,546,934 17,332,559 114,223,940	(130,000,000) - - (100,000) (14,430,000)	60,000,000 810,266,236 27,221,000 1,297,546,934 17,432,559 128,653,940	60,000,000 580,268,236 27,221,000 1,297,546,934 17,432,559 128,653,940		-	-	- - - -		130,000,000 - - -	:	- • •	- - - -	:	:
Pasivos varios	180,556,049	(141,834,353)	322,390,402	200,756,977	70,522	59,644,752	10,104	713	205,415	4,140,625	261,474	16,355,824	1,077,289	39,844,332	22,375
Pasivos totales	5,977,724,924	(716,153,545)	6,693,878,469	6,246,593,091	70,522	59,644,752	10,104	713	205,415	329,792,578	261,474	16,355,824	1,077,289	39,844,332	22,375
Patrimonio: Acciones comunes Capital pagado en exceso Reserva de capital Reserva regulatoria Utilidades no distribuídas	101,859,860 2,081,557 38,352,194 73,805,692 383,346,491	(66,456,143) 23,674 3,696,315	168,316,003 2,081,557 36,328,520 73,805,692 379,650,176	98,202,657 2,081,557 1,357,498 67,287,953 271,910,926	190,000 - - 1,577,836	10,000 - 161,700 - 826,813	10,000 - - - 901,669	100,000 - - - - - - - - -	599,000 351,805 8,696,193	32,324,680 35,252,892 74,272,306	723,900 - 895,435	15,000,000 126,975 6,517,729 7,879,047	10,137,691 83,485 6,285,820	2,524,872	8,682,203 (5,835) 36,102
Total de patrimonio	599,445,794	(62,736,154)	662,181,948	440,840,601	1,677,836	998,513	911,669	5,628,522	9,547,908	142,849,878	1,619,335	29,523,751	16,506,996	2,364,469	8,712,470
Total de pasivos y patrimonio	6,577,170,718	(778,889,699)	7,356,060,417	6,687,433.692	1,748,358	60.643,265	921,773	6,629,235	9,753,323	472,642,456	1,880,808	45,879,575	17,584,285	42,208,801	8,734,845





Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidasy utilidades no distribuidas (déficit acumulado) por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017 (En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital	Global Capital Investment	Gfobal	Global Bank Overseas y	Dutale Holdings,	Aseguradora		Inmobiliaria	Fondo Global de
ingresos por intereses y comisiones			CONSTRUCTO	Согронавы	СОПС	Gional, Inc.	Corp,	Corp.	Valores, S.A.	Subsidiarias	5.A.	Global, S.A.	Progreso, S.A.	Arga, S.A.	Inversiones
Intereses ganados sobre:															
Préstamos Depósitos	161,278,184	(2,050,758)	163,328,942	157,459,180	-	_	_	12,867		5,856,895	_				
Inversionas	1,158,030	(1,555,138)	2,713,168	1,559,711	19,739	-	14,646	٠.	114,805	585,698	-	354.388	55,181	•	9,000
Total de intereses ganados	18,562,033	(4,066,493)	19,022,630	12,625,142	<u> </u>				86,288	5,349,107	-	466,923	302,325		192,847
Gastos de intereses pobre:	160,396,247	(4,066,493)	185,064,740	171,644,033	19,739	:	14,646	12,867	201,091	11,791,700	-	821,311	357,506	-	201,847
Depósitos	53,806,688	(4,071,723)	57,878,411	54,147,223					400						
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	11,606,951	, ., ., . , ,	11,606,951	11.606.951	-	-	-	-	132	3,731,056	•	-	-	-	
Valores comerciales negociables y bonos	41,321,393		41,321,393	41,321,393	_					~	-	-	-	-	•
Gastos de intereses	106,735,032	(4,071,723)	110,806,755	107,075.567					132	3,731,056		<u>-</u>	 .		
	74,263,215	5,230	74,257,985	64,568,466	19,739		14,646	12,867	200,959	8.060.644		821,311	357,506	<u>-</u>	
								12,001	100,000	2,000,044		021,311	331,306		201,847
Comisiones panadas sobre:															
Préstamos	10,764.983	-	10,764,983	10,764,983	-	-		_				_	_		
Cartes de crédito Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,604,799		1,604,799	1,604,799	-	-	_	-	-	-	-				•
Servicios fiduciarios y de administración	2,661,438 4,497,637	(12,066)	2,673,504	2,623,605			-	-	-	49,899	-		_	_	
Varies	4,710,040	(36,582)	4,534,219 4,710,040	4 404 470	712,602	-	-	-	537,579			-	3,284,038		
Total de comisiones ganadas	24,238.897	(48,648)	24,287,545	4,404,476	712,602	<u>-</u>	·		· ·	117,656	-		187,908		<u>-</u>
		1.10,0401	27,207,043	10,381,003	712,002		<u>-</u>		537,579	167,555			3,471,946		
Gastos de comisiones															
Gastos de comisiones	5,791,803	(151,547)	5,943,350	5,893,238		-	-	-	26,397	22,768	_	_			947
Ingreso neto per comisiones	18.447.094	102,899	18,344,195	13,504.625	712,602	-			511,182	144.787		- -	3,471,946		(947)
Ingresos neto por intereses y comsiones,													0: 11 1,010		[847]
antes de provisión	92.710.309	109,129	AD COR 400	70.070											
Provisión para préstamos incobrables	(5,866,101)	100,128	92,602,180 (5,866,101)	78,073,091 (5,866,101)	732,341	-	14,646	12,867	712,141	8,205,431	-	821,311	3,829,452	-	200,900
Ingresos neto por intereses y comisiones,	(0,000,101)		(3,000,101)	(3,000,101)	<u>-</u>			- -	<u> </u>	<u>.</u>		- -			*
después de provisión	85,844,208	108,129	85,736,079	72,206,990	732,341	_	14,646	12,867	712,141	0 30E 434		***			
±				12,200,000			14,040	12,007	112,141	8,205,431	<u>-</u>	821,311	3,829,452		200,900
Otros ingresos															
Ganancia en ventas y redención de valores. Pérdida neta an instrumentos financieros	1,441,183	•	1,441,183	1,319,009		-	-	-	109,205	18,574		_	(5,605)	_	
Primas de seguros, netas	(359,057)	440.404	(359,057)	(757,439)	-	-	-	-		398,382	-	_	(4,545)	-	
Servicios liduciarios y corretajes de valores	4,232,084 93,450	(10,139)	4,242,223	-		•	-	-	•	-		4,242,223			
Otros ingresos	16,999	(41,871,189)	93,450 41,888,188	39,102.635	51,589	475.755	-	.:	41,861	· •	-			*	
Total de otros ingresos, neto	5,424,659	(41,881,328)	47,305,987	39,664.285	51,589	175,768 175,768	-4	66		1,274,955	922,922	217,389	180,096		13,352
Total de ingresos, neto	92,268,867	(41,773,199)	134.042.056	111,871,195	783,930	176,768	14,65D	12,933	151,068 863,207	1,691,912 9,897,343	922,922	4,459,612	174,491		13,352
					100,000	170,100	14,000	12,033	863,201	9,097,343	922,922	5,280,923	4,003,943	·	214,252
Otros gastos															
Salarios y otras remuneraciones Honorarios profesionales	23,279,681	-	23,279,681	21,664,316	-	49,259	-	-	6,000			637,955	922,151		
Depreciación y amortización	2,450,390	(21,133)	2,471,523	2,217,465	26,507	5,705	1,428	1,088	36,756	22,921	-	59,425	100,028	200	:
Amortización de activos intangibles	5,980,704	•	5,980,704	5,902,611	-	•	-	-	•	2	15,427	12,492	50,172		-
Publicided y propaganda	125,837 1,292,253	•	125,837 1,292,253	88,625 1,178,101	1.007	-	-	•		•	•	-	37,212		-
Mantenimiento y reparaciones	4,648,096		4,648,098	4,516,349	1,607 15,000	-	•	-	897	•	-	15,507	95,141	-	-
Alquijeres	2,478,047	(47,076)	2,525,123	2,523,424	10,000	•	-	-	11,895	•	-	66,875	35,050	2,927	-
Impuestos varios	2,382,943	,	2 382 943	1,826,344	25,422	13,313	9,282	-	55,708	12.428	75,690	1,599	F0.764		
Comunicaciones y correo	749,773		749,773	721,982			0,202		aa,ru6	12.428	080,61	307,224	50,766 27,791	3,272	3,494
Útijes y papeleria	390,390	-	390,390	369,241	-	-	-					1,782	27,791 19.367	•	-
Seguros Vigilancia	388,286	(10,139)	398,425	367,735	-	-	-	-	10,139	:	-	1,702	20,551	-	•
Vigilancia Otros	991,366		991,366	291,366	-	•	-	-		-	-	-	20,001	-	
Total de otros gastos	7,214,885	(327,019)	7,541,984	6,712,599	82,040	27,329	<u> </u>	93	119,266	145.446		211,190	207,305	-	36.636
	52,372,651	(405,367)	52,778,018	49,080,158	150,576	95,606	10,710	1,181	240,661	180.797	91,117	1,315,149	1,565,534	6,399	40,130
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	39,896,216	(41,367,832)	81,264,048	62,791,037	633,354	81,162	3,940	14 750	000 f 10						
		(11(001,000)	01,201,010	02,751,007	000,004	61,102	3,940	11,752	622,545	9,718,546	831,805	3,965,774	2,438,409	(6,399)	174,122
Impuesto sobre la renta:															
Corriente	4,588,065		4,588,065	3,086,311	156,248	19,246	_	_	66,779	8,731	7,823	686,333	556,594		
Diferido	(1,250,336)	<u> </u>	(1,250,335)	(1,250,336)			-			4,70	1,020	000,000	930,354		•
Impuesto sobre la renta, neto	3,337,729		3,337,729	1,835,975	156,248	19,246		-	66,779	8,731	7,823	686,333	556,594	.	
Ganancia neta	36,558,487	(44 357 855)	77 500 545												
	30,335,467	(41,367,832)	77,926,319	60,955,062	477,106	51,916	3,940	11,752	555,767	9,707,815	823,982	3,279,441	1,881,815	(6,399)	174,122
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	360,923,961	4,948,310	355,975,651	224,163.333	1,121,114	766,459	898,242	6 E 16 776	P 475 P46	404 504 451	******				
Provisión dinámica	(526,059)		(526,059)	-24, 100, 333	121,114	100,409	020,242	6,516,770	8,175,816	104,564.491	71,453	5,316,137	4,518,439	(154,004)	17,401
Dividendos pagados - acciones comunes	(12,287,486)	40,115,837	(52,403,333)	(12,247,912)	:		-	:		(40,000,000)	-	(526,059)	•	-	
Impuesto complementario	(1,322,482)		(1,322,402)	(959.557)	(20,384)	(1,562)	(513)		(35,480)	(40,000,000)	-	(190,472)	(114,434)	-	(155,421)
Dillebelee on eierrikuidas telääne muun ja 4-5 -1 5-1 4-5 -									1-2,-00	 -	 -	(100,472)	(114,434)		
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del año	383,346,491	3,696,315	379,650,176	271,910,926	1,577,836	826,813	901,669	6,528,522	8,696,103	74,272.306	895,435	7,879,047	6,285,820	(160,403)	36,102

-4-