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 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2017 los activos líquidos totalizaban US$920,050,403 respondiendo por el 13.94% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$425,544,446 y Bonos de la República de Panamá por US$85,707,029 e inversiones internacionales por US$408,798,928 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 26.27% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$3,502,882,149.

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 30 de septiembre de 2017 el Banco mantenía US$295,690,221 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 28.69% sobre los depósitos netos por US$3,207,191,928. 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 30 de septiembre de 2017 existía una emisión de US$200,000,000 de mayo 2011, mantiene un saldo de US$10,000,000. La emisión de US$500,000,000 de octubre 2012 mantiene un saldo de US$83,751,452, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Chipre, Finlandia, Irlanda, Corea del Sur y Luxemburgo. La emisión de CHF75,000,000 (setenta y cinco millones francos suizos) los cuales se encuentran colocados en el mercado de Luxemburgo y Austria, con un saldo a la fecha de US$77,659,923. La Emisión de US$550,000,000 de octubre 2014 mantiene un saldo de US$548,691,267 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Luxemburgo, Irlanda, Canadá, Chile y Australia. La emisión de US$700,000,000 de octubre 2016, cuyo saldo a la fecha es de US$681,394,600, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Luxemburgo, Gran Bretaña, Canadá, Alemania, Irlanda, Austria, Suiza, Finlandia, Taiwán, Corea del Sur y Liechtenstein.

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 30 de septiembre de 2017 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 54.91% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$403,406,034.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco y Subsidiarias con un saldo de US$694,086,416 al 30 de septiembre de 2017, reflejando un aumento de US$14,027,138 (2.06%) comparados con junio 2017.

El capital común pagado del Banco es de US$103,107,169 respondiendo por el 14.86% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 53.09% del total por US$368,479,532. Las reservas de capital por US$32,324,680 representan el 5.56% del capital total, la reserva dinámica por US$67,282,999 representa el 9.69% 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$113,695,589 representan el 16.38%, otras partidas del resultado integral por US$11,537,093 y la reserva regulatoria por US$6,252,598 . 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$17,329,950 representando el 2.50% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 14.17% 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 30 de septiembre de 2017 ascendieron a US$6,598,775,229 monto que presenta una disminución de -0.39% comparado con las cifras del cierre de junio 2017 por US$6,624,921,457.

Los préstamos totales por US$5,066,968,174 al 30 de septiembre de 2017 muestran una disminución de por US$69,670,328 (-1.36%) comparado con el cierre de junio 2017. Los segmentos más importante que contribuyen son los préstamos del sector consumo, hipotecas, comercio, factoring y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US$46,103,139 lo cual representa el 0.91% de la cartera total de préstamos y el 51.76% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$89,076,529 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$458,741,295 al 30 de septiembre de 2017, reflejando un aumento de US$9,193,599 (2.05%) comparado con junio 2017. La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento totalizan US$309,743,645, con un aumento de US$25,859,734 que representa el 9.11% al cierre de junio 2017.

Los activos fijos, con un saldo de US$144,607,391 al 30 de septiembre de 2017, aumentan US$5,766,982 (4.15%) comparado con junio 2017. Actualmente representan el 2.19% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$214,562,313 con un aumento de US$11,128,027 (5.47%) comparado con cifras a junio 2017 y representan el 3.25% de los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco disminuyeron US$72,201,423 (-2.02%) con respecto a junio 2017, para totalizar US$3,502,882,149.

Los depósitos a plazo fijo de clientes disminuyeron a US$15,909,165 (-0.68%) para un total de US$2,325,095,310 al 30 de septiembre de 2017. Estos responden por el 66.38% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$626,997,531 cuyo saldo al 30 de septiembre de 2017 representa el 17.90% de los depósitos totales, con una disminución de US$10,161,666 (-1.59%) comparados a junio 2017.

Los depósitos a la vista disminuyeron a US$417,475,656 al 30 de septiembre de 2017. La disminución fue de US$8,589,006 comparado a junio 2017, cuyo saldo 30 de septiembre de 2017 representa el 11.92% de los depósitos totales. Los depósitos interbancarios, con saldos por US$133,313,652 participan con 3.81% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$694,621,023; bonos corporativos por pagar por US$1,401,497,242; valores comerciales negociables por US$27,357,000; bonos subordinados por US$17,329,950; bonos subordinados perpetuos por US$113,695,589.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2017 alcanza los US$16,940,795 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa una disminución de US$4,077,540 (-19.40%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$90,945,487 al 30 de septiembre de 2017, lo cual representa un aumento de US$7,733,005 (9.29%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento de (7.07%; 16.03% y 33.26% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$11,915,491 al 30 de septiembre de 2017, con una disminución de US$3,823,764 (-24.29%) 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$691,190 (-11.40%); las comisiones varias disminuyen por US$992,354 (-14.67%); 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$2,140,220 (-73.52%) principalmente por comisiones de fianza.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US$9,337,181 (19.88%) 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$48,225,458 a US$43,980,173; reflejando una disminución de US$4,245,285 (-8.80%) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$2,567,527, reflejando una disminución de US$1,182,655 (-31.54%) contra el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos varios pasan de US$851,909 al 30 de septiembre 2016 a US$1,935,099 al 30 de septiembre de 2017. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento de US$459,244 (30.66%). Se registra un aumento en la revaluación de instrumentos financieros por US$266,763; los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US$36,365 (90.55%) y en otros ingresos se refleja un aumento por US$565,719 (109.45%) en comparación con el mismo periodo del año anterior; las ganancias en venta de valores disminuyen por US$244,901 (-81.63%) comparados contra el mismo periodo del año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$30,174,532 al 30 de septiembre de 2017, superior por US$346,281 (1.16%) 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 56.94% al 30 de septiembre de 2017, comparado al 49.36% reportado en septiembre 2016.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del primer trimestre del periodo fiscal 2017 - 2018 culminado el 30 de septiembre de 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$6,598,775,229 lo que representó un crecimiento del 8.45% con respecto al mismo periodo del año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$5,004,155,486 lo que representó un crecimiento del 4.39% con respecto al 30 de septiembre 2016. El total de depósitos de clientes se situó en US$3,502,882,149 lo que representó un crecimiento del 0.73% con respecto a septiembre 2016.

El periodo del 1 de julio de 2017 al 30 de septiembre 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 (6.57%). En sus depósitos totales también registro una disminución por debajo al del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en 2.87%. 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 30 de septiembre de 2017

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/09/2017	TRIMESTRE 30/06/2017	TRIMESTRE 31/03/2017	TRIMESTRE 31/12/2016	TRIMESTRE 30/09/2016
Ingresos por intereses	90,945	89,544	86,659	86,081	83,212
Ingresos por comisiones	11,915	13,434	13,569	13,024	15,739
Otros ingresos	1,935	4,010	2,269	1,967	852
Gastos de intereses y comisiones	56,313	54,113	51,399	49,906	46,976
Gastos de operaciones	27,607	26,466	25,287	25,729	26,078
Provisiones	2,568	9,577	3,575	2,476	3,750
Impuesto sobre la renta	1,367	1,045	3,019	2,607	1,981
Utilidad (Pérdida) del periodo	16,941	15,787	19,217	20,354	21,018
Acciones comunes	106	100	100	100	100
Utilidad (Pérdida) por acción	160	158	192	204	210
Utilidad (Pérdida) acumulada	16,941	76,376	60,589	41,372	21,018
Acciones comunes promedio	106	100	100	100	100

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 30/09/2017	TRIMESTRE 30/06/2017	TRIMESTRE 31/03/2017	TRIMESTRE 31/12/2016	TRIMESTRE 30/09/2016
Préstamos, neto	5,004,155	5,074,441	4,973,778	4,979,853	4,793,527
Activos totales	6,598,775	6,624,921	6,613,476	6,434,116	6,084,605
Depósitos totales	3,502,882	3,575,084	3,566,830	3,520,352	3,477,437
Pasivos totales	6,009,791	6,048,390	6,052,148	5,891,122	5,552,127
Capital pagado- acciones comunes	100,665	98,203	98,203	98,203	98,203
Capital pagado en exceso	2,442	2,620	2,498	2,375	2,253
Reservas de capital	32,325	38,316	38,087	37,834	37,501
Reservas regulatoria	73,536	67,288	67,288	67,288	62,411
Dividendos- acciones comunes	7,293	3,897	3,940	4,249	4,711
Cambio neto valores disp. para la venta	11,537	9,181	5,990	3,079	7,612
Patrimonio total	588,984	576,531	561,328	542,994	532,478
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	68.80	38.97	39.40	42.49	47.11
Pasivos/ Patrimonio	10.20	10.49	10.78	10.85	10.43
Préstamos, neto/ Activos totales	75.83%	76.60%	75.21%	77.40%	78.78%
Gastos totales/ Ingresos totales	56.94%	49.80%	49.71%	49.82%	49.36%
Morosidad no acumulación/ Reserva	1.58	1.35	1.52	1.32	0.83
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.44%	1.13%	1.23%	1.11%	0.72%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 30 de noviembre de 2017.

IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 30 de noviembre de 2017.

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 M.
Apoderado General

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres 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 30 de septiembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

30 de noviembre de 2017
Panamá, República de Panamá

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

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados interinos
Al 30 de septiembre de 2017

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Al 30 de septiembre 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)

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 30 de noviembre de 2017.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de Global Bank Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 30 de septiembre 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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2017	Junio 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,16	462,330,055	470,767,737
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	7	1,605,000	970,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	3,030,044	3,035,968
Valores disponibles para la venta	6,9,16	458,741,295	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	309,743,645	283,883,911
Préstamos	6,11,17 b	5,004,155,486	5,074,441,450
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	12	144,607,391	138,840,409
Activos varios	6,13,28	214,562,313	203,434,286
Activos totales		6,598,775,229	6,624,921,457
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	15	3,369,568,497	3,404,228,334
Depósitos de bancos		133,313,652	170,855,238
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	80,000,000	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	9, 10, 13,16	694,621,023	681,794,390
Valores comerciales negociables	17 a	27,357,000	28,500,000
Bonos corporativos	11,17 b	1,401,497,242	1,448,359,394
Bonos subordinados	17 c	17,329,950	17,427,342
Bonos perpetuos	17 d	113,695,589	112,086,623
Pasivos varios	6,18,19	172,408,205	155,138,701
Pasivos totales		6,009,791,158	6,048,390,022
Patrimonio			
Acciones comunes	20	100,665,305	98,202,657
Capital pagado en exceso		2,441,864	2,619,734
Reserva de capital		43,861,773	41,505,449
Reserva regulatoria	32	73,535,597	73,279,634
Utilidades no distribuidas		368,479,532	360,923,961
Patrimonio total		588,984,071	576,531,435
Pasivos y patrimonio total		6,598,775,229	6,624,921,457

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos por intereses		90,945,487	83,212,482
Gasto por intereses		(53,462,067)	(44,315,135)
Ingreso neto por intereses	21	37,483,420	38,897,347
Comisiones ganadas		11,915,491	15,739,255
Gastos por comisiones		(2,851,211)	(2,660,962)
Ingreso neto por comisiones	21	9,064,280	13,078,293
Ingresos neto por intereses y comisiones	21	46,547,700	51,975,640
Otros ingresos	22	1,935,099	851,909
		48,482,799	52,827,549
Otros gastos			
Provisión para deterioro	11	2,567,527	3,750,182
Salarios y otras remuneraciones	6	11,919,452	12,198,609
Honorarios profesionales		1,329,447	1,455,484
Depreciación y amortización	12	2,999,716	2,418,626
Amortización de activos intangibles	13	62,918	62,783
Publicidad y propaganda		675,385	646,535
Mantenimiento y reparaciones		2,974,011	2,261,402
Alquileres	25	1,301,165	1,096,329
Impuestos varios		1,101,036	1,175,651
Otros	23	5,243,875	4,762,650
		30,174,532	29,828,251
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		18,308,267	22,999,298
Impuesto sobre la renta:	29		
Corriente		2,105,452	2,759,916
Diferido		(737,980)	(778,953)
Impuesto sobre la renta		1,367,472	1,980,963
GANANCIA DEL PERIODO		16,940,795	21,018,335

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ganancia del período		16,940,795	21,018,335
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	9	55,124	300,025
Cambio neto en valores disponibles para la venta	9	2,301,200	4,060,374
Otros resultados integrales del período		2,356,324	4,360,399
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		19,297,119	25,378,734

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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		21,018,335	-	-	-	-	21,018,335
Cambios netos en valores disponibles para la venta		4,360,399	-	-	4,360,399	-	-
Resultados integrales totales del periodo		25,378,734	-	-	4,360,399	-	21,018,335
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	122,130	-	122,130	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(4,710,536)	-	-	-	-	(4,710,536)
Impuesto complementario		(183,175)	-	-	-	-	(183,175)
Reserva legal	32	-	-	-	-	192,575	(192,575)
Saldo al 30 de septiembre de 2016		532,477,786	98,202,657	2,253,344	39,936,225	67,587,387	324,498,173
Saldo al 30 de junio de 2017		576,531,435	98,202,657	2,619,734	41,505,449	73,279,634	360,923,961
Ganancia del período		16,940,795	-	-	-	-	16,940,795
Cambios netos en valores disponibles para la venta		2,356,324	-	-	2,356,324	-	-
Resultados integrales totales del periodo		19,297,119	-	-	2,356,324	-	16,940,795
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	(177,870)	-	(177,870)	-	-	-
Emisión de acciones comunes		2,462,648	2,462,648	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(7,292,635)	-	-	-	-	(7,292,635)
Impuesto complementario		(1,207,968)	-	-	-	-	(1,207,968)
Reserva legal	32	-	-	-	-	255,963	(255,963)
Producto de ajuste del año anterior		(628,658)	-	-	-	-	(628,658)
Saldo al 30 de septiembre de 2017		588,984,071	100,665,305	2,441,864	43,861,773	73,535,597	368,479,532

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Septiembre 2017	Junio 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta		16,940,795	76,376,097
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12	2,999,716	10,313,255
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	12	(1,357)	(5,830)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	9	(55,124)	(1,936,038)
Ganancia en venta de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	-	(13,522)
Provisión por deterioro	11	2,567,527	19,377,830
Impuesto sobre la renta	29	1,367,472	8,651,593
Ingresos neto por intereses y comisiones	11, 21	(93,459,644)	(345,296,811)
Gastos de intereses	21	53,462,067	191,804,180
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	(177,870)	488,520
Ajuste de utilidades posterior al cierre		(628,658)	-
		(16,985,076)	(40,240,726)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		(635,000)	1,480,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	5,924	3,030,378
Préstamos	11	70,232,594	(391,706,691)
Activos varios		13,562,612	(20,492,816)
Depósitos a plazos fijos restringidos	7	8,188,158	(16,683,918)
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(18,750,672)	(13,821,361)
Depósitos a plazo		(15,909,165)	62,387,525
Depósitos de bancos		(37,541,586)	22,369,707
Pasivos varios		(3,414,455)	19,987,840
Provisión para prima de antigüedad		72,121	665,180
Efectivo utilizado en operaciones		(1,174,545)	(373,024,882)
Impuesto sobre la renta pagado		(7,159,485)	(8,501,601)
Intereses recibidos		72,046,861	344,422,849
Intereses pagados		(32,850,229)	(186,110,296)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		30,862,602	(223,213,930)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(89,292,671)	(276,457,316)
Ventas en valores disponibles para la venta	9	82,510,520	308,747,648
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(26,358,935)	(206,200,687)
Ventas y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	499,201	6,211,508
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	12	(9,761,671)	(46,039,579)
Procedente de las ventas de mobiliario y equipo	12	996,330	1,055,927
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(41,407,226)	(212,682,499)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		50,000,000	(3,924,966)
Obligaciones recibidss	16	297,270,369	1,246,084,990
Obligaciones pagadss	16	(284,443,736)	(1,219,108,980)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17	27,357,000	28,500,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables		(28,500,000)	(14,414,000)
Producto de emisión de bonos corporativos	18,19	(45,350,578)	384,456,785
Dividendos pagados acciones comunes	24	(7,292,635)	(16,797,267)
Producto de la emisión de acciones comunes		2,462,648	-
Impuesto complementario		(1,207,968)	(1,336,171)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		10,295,100	403,460,391
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(249,524)	(32,436,038)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		440,347,604	472,783,642
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	440,098,080	440,347,604

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

1. Información general

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

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

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

El Banco 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.

2. 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.

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.

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.

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:

a. 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;
b. 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.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

3.3 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.

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.

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.

Préstamos

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

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

Arrendamientos financieros

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

Baja de activos financieros

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

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

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.

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 expiran.

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

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

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

Préstamos reestructurados

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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.

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 Plusvalía y activos intangibles

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

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo del 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.

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 30 de septiembre 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.

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.

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.

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

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.

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.

Análisis de la calidad crediticia

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Depósitos en bancos		
Grado 1: Normal	427,451,623	442,566,725
Préstamos		
Grado 1: Normal	4,872,856,579	4,949,866,906
Grado 2: Mención especial	104,945,109	117,907,278
Grado 3: Subnormal	19,081,508	11,564,952
Grado 4: Dudoso	19,434,496	31,578,806
Grado 5: Irrecuperable	50,650,482	25,720,560
Intereses descontados no ganados	(16,709,549)	(19,223,706)
Monto bruto	5,050,258,625	5,117,414,796
Provisión por deterioro individual y colectiva	(46,103,139)	(42,973,346)
Valor en libros, neto	5,004,155,486	5,074,441,450
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	39,411,423	31,995,934
Sub-total	39,411,423	31,995,934
Préstamos individualmente deteriorados		
Grado 2: Mención especial	97,928,251	117,907,278
Grado 3: Subnormal	15,571,234	11,564,952
Grado 4: Dudoso	15,274,075	31,578,806
Grado 5: Irrecuperable	29,881,273	25,720,560
Sub-total	158,654,833	186,771,596
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(35,456,762)	(31,766,559)
Colectiva	(10,646,377)	(11,206,787)
Total provisión por deterioro	(46,103,139)	(42,973,346)
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	55,000,940	85,590,710
Avales y garantías	468,478,340	478,379,133
Promesas de pago	342,276,447	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	210,830,627	225,143,414
	1,076,586,354	1,158,738,159
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		
Grado 1: Normal	3,030,044	3,035,968
Valores de inversión disponibles para la venta		
Grado 1: Normal	458,741,295	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Grado 1: Normal	309,743,645	283,883,911

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

	Septiembre 2017		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	4,735,897,483	192,851,018	4,928,748,501
De 31 a 90 días	49,143,144	-	49,143,144
Más de 90 días (capital o intereses)	70,624,748	-	70,624,748
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	18,451,781	-	18,451,781
Total	4,874,117,156	192,851,018	5,066,968,174

	Junio 2017		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
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	4,924,498,679	212,139,823	5,136,638,502

2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

Septiembre 2017	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	8,353,647	3,288,945	622,266	25,419,301	67,260,925	25	104,945,109
Sub normal	2,647,950	1,637,794	1,307,958	10,012,709	2,729,704	745,393	19,081,508
Dudoso	1,438,847	1,376,668	359,495	2,874,314	13,342,534	42,638	19,434,496
Irrecuperable	7,630,491	3,429,692	1,489,022	4,520,537	32,820,648	760,092	50,650,482
Monto bruto	20,070,935	9,733,099	3,778,741	42,826,861	116,153,811	1,548,148	194,111,595
Provisión por deterioro individual	(7,832,612)	(6,004,899)	(1,125,895)	(2,341,718)	(17,031,536)	(1,120,102)	(35,456,762)
Valor en libros	12,238,323	3,728,200	2,652,846	40,485,143	99,122,275	428,046	158,654,833
No morosos sin deterioro / valor en libros	482,073,877	80,507,586	260,933,141	1,017,348,362	2,871,784,084	160,209,529	4,872,856,579
	494,312,200	84,235,786	263,585,987	1,057,833,505	2,970,906,359	160,637,575	5,031,511,412
Menos:							
Provisión por deterioro colectiva							(10,646,377)
Intereses y comisiones no devengadas							(16,709,549)
Total en libros							5,004,155,486
Garantías	212,486,275	4,076,338	381,439,878	1,446,155,757	4,817,300,262	201,818,409	7,063,276,919
Renegociaciones:							
Monto bruto	4,900,935	-	50,274	15,390,515	57,565,807	-	77,907,531
Provisión por deterioro	(1,295,120)	-	(29,345)	(225,879)	(8,348,406)	-	(9,898,750)
Monto neto	3,605,815	-	20,929	15,164,636	49,217,401	-	68,008,781

Junio 2017	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
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
Garantías	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	6,959,544,646
Renegociaciones:							
Monto bruto	5,485,150	-	51,237	15,336,896	63,305,858	-	84,179,141
Provisión por deterioro	(397,066)	-	(9,964)	(77,493)	(7,312,631)	-	(7,797,154)
Monto neto	5,088,084	-	41,273	15,259,403	55,993,227	-	76,381,987

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Vigente	4,928,748,501	5,025,662,332
Morosos	49,143,144	45,404,484
Vencidos	89,076,529	65,571,686
Total	5,066,968,174	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.

- *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:

Septiembre 2017	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	93,146,391	283,476,558	-	376,622,949
Monitoreo estándar	119,882,771	26,267,087	-	146,149,858
Sin calificación	245,712,133	-	3,030,044	248,742,177
Total	458,741,295	309,743,645	3,030,044	771,514,984

Junio 2017	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	83,643,748	257,609,025	-	341,252,773
Monitoreo estándar	120,389,120	26,274,886	-	146,664,006
Sin calificación	245,514,828	-	3,035,968	248,550,796
Total	449,547,696	283,883,911	3,035,968	736,467,575

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

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

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

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:

	Consumo				Corporativos		
Septiembre 2017	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	502,144,812	90,240,685	264,711,882	1,060,175,221	2,987,937,896	161,757,678	5,066,968,174
Garantías	212,486,275	4,076,338	381,439,878	1,446,155,757	4,817,300,262	201,818,409	7,063,276,919
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	42%	5%	144%	136%	161%	125%	139%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2017	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	500,062,671	86,851,245	266,930,061	1,024,429,328	3,102,559,713	155,805,484	5,136,638,502
Garantías	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	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.

	Septiembre 2017	**Junio 2017**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	66,242,824	63,682,592
51% - 70%	187,029,890	183,107,993
71% - 90%	529,305,148	520,211,013
Más de 90%	277,597,359	257,427,730
Total	1,060,175,221	1,024,429,328

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2017, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.319,746,180 (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.

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:

	Septiembre 2017		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	362,207,192	3,134,901,497	-
Consumo	-	1,927,689,446	-
Gobierno	65,244,431	-	157,552,231
Otros sectores	-	4,377,231	613,962,753
	427,451,623	5,066,968,174	771,514,984
Concentración geográfica:			
Panamá	185,264,095	4,817,044,679	340,707,419
América Latina y el Caribe	25,019,944	224,417,054	341,700,883
Europa, Asia y Oceanía	35,494,128	24,656,441	45,976,541
Estados Unidos de América y otros	181,673,456	850,000	43,130,141
	427,451,623	5,066,968,174	771,514,984

	Junio 2017		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	371,162,344	3,246,101,732	-
Consumo	-	1,884,940,530	-
Gobierno	71,404,381	-	136,838,936
Otros sectores	-	5,596,240	599,628,639
	442,566,725	5,136,638,502	736,467,575
Concentración geográfica:			
Panamá	230,007,527	4,873,867,418	314,494,809
América Latina y el Caribe	20,019,973	235,423,121	332,899,271
Europa, Asia y Oceanía	40,182,250	26,497,963	45,975,946
Estados Unidos de América y otros	152,356,975	850,000	43,097,549
	442,566,725	5,136,638,502	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.

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:

Septiembre 2017	**Monto en libros**	**Provisiones**	**Monto neto**
Normal	4,872,856,579	-	4,872,856,579
Mención especial	104,945,109	7,016,859	97,928,250
Sub normal	19,081,508	3,510,273	15,571,235
Dudoso	19,434,496	4,160,421	15,274,075
Irrecuperable	50,650,482	20,769,209	29,881,273
	5,066,968,174	35,456,762	5,031,511,412
Menos:			
Provisión por deterioro colectiva	-	10,646,377	(10,646,377)
	5,066,968,174	46,103,139	5,020,865,035
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(16,709,549)
Total			5,004,155,486

Junio 2017	**Monto en libros**	**Provisiones**	**Monto neto**
Normal	4,949,866,906	-	4,949,866,906
Mención especial	117,907,278	8,307,693	109,599,585
Sub normal	11,564,952	2,327,424	9,237,528
Dudoso	31,578,806	7,179,929	24,398,877
Irrecuperable	25,720,560	13,951,513	11,769,047
	5,136,638,502	31,766,559	5,104,871,943
Menos:			
Provisión por deterioro colectiva	-	11,206,787	(11,206,787)
	5,136,638,502	42,973,346	5,093,665,156
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(19,223,706)
Total			5,074,441,450

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 30 de septiembre de 2017 fue 54.91% (Junio 2017: 46.65%).

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:

	Septiembre 2017	Junio 2017
	54.91%	**46.65%**
Promedio del período	45.43%	40.35%
Máximo del período	54.91%	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:

Septiembre 2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,502,882,149	3,518,653,881	2,161,171,205	732,944,435	505,733,494	118,804,747
Acuerdos de recompra	80,000,000	80,488,808	80,488,808	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	727,905,996	557,693,993	125,636,601	24,959,162	19,616,240
Valores comerciales negociables	27,357,000	27,980,644	27,980,644	-	-	-
Bonos corporativos	1,401,497,242	1,573,154,961	147,067,877	705,980,763	720,106,321	-
Bonos subordinados	17,329,950	79,562,728	1,174,679	2,349,357	2,349,357	73,689,335
Bonos perpetuos	113,695,589	523,782,557	7,733,222	15,466,443	15,466,443	485,116,449
	5,837,382,953	6,531,529,575	2,983,310,428	1,582,377,599	1,268,614,777	697,226,771

Junio 2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,575,083,572	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	-	-	-
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	-	-	-
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

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.

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.

Septiembre 2017	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	318,116,179	1,025,000	605,000	-	144,188,876	463,935,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,003	2,030,041	-	-	-	3,030,044
Valores disponibles para la venta	94,834,741	5,502,420	197,285,607	150,311,692	10,806,835	458,741,295
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	26,125,000	283,618,645	-	309,743,645
Préstamos	4,088,480,258	19,424,659	111,553,630	847,509,627	-	5,066,968,174
Total de activos financieros	4,502,431,181	27,982,120	335,569,237	1,281,439,964	154,995,711	6,302,418,213
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,448,356,889	492,764,894	1,123,024,822	21,259,888	417,475,656	3,502,882,149
Acuerdos de recompra	80,000,000	-	-	-	-	80,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	-	-	-	-	694,621,023
Valores comerciales negociables	6,900,000	20,457,000	-	-	-	27,357,000
Bonos corporativos	1,401,497,242	-	-	-	-	1,401,497,242
Bonos subordinados	-	-	-	17,329,950	-	17,329,950
Bonos perpetuos	-	-	-	113,695,589	-	113,695,589
Total de pasivos financieros	3,631,375,154	513,221,894	1,123,024,822	152,285,427	417,475,656	5,837,382,953
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,076,586,354	1,076,586,354
Total de sensibilidad a tasa de interés	871,056,027	(485,239,774)	(787,455,585)	1,129,154,537	(262,479,945)	465,035,260

Junio 2017	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	356,552,925	-	520,000	-	114,664,812	471,737,737
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,035,957	2,000,011	-	-	-	3,035,968
Valores disponibles para la venta	76,890,936	5,548,180	177,298,566	179,657,637	10,152,377	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	283,883,911	-	283,883,911
Préstamos	4,176,621,580	15,765,449	120,334,675	823,916,798	-	5,136,638,502
Total de activos financieros	4,611,101,398	23,313,640	298,153,241	1,287,458,346	124,817,189	6,344,843,814
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,523,310,431	468,724,925	1,134,299,294	22,684,260	426,064,662	3,575,083,572
Acuerdos de recompra	-	30,000,000	-	-	-	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	582,390,522	99,403,868	-	-	-	681,794,390
Valores comerciales negociables	15,900,000	12,600,000	-	-	-	28,500,000
Bonos corporativos	1,398,359,394	-	50,000,000	-	-	1,448,359,394
Bonos subordinados	-	-	-	17,427,342	-	17,427,342
Bonos perpetuos	-	-	-	112,086,623	-	112,086,623
Total de pasivos financieros	3,519,960,347	610,728,793	1,184,299,294	152,198,225	426,064,662	5,893,251,321
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,158,738,159	1,158,738,159
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,091,141,051	(587,415,153)	(886,146,053)	1,135,260,121	(301,247,473)	451,592,493

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:

Septiembre 2017	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(39,486,478)	42,539,770
Préstamos	(12,894,696)	13,818,205
Depósitos a plazo	33,707,214	(34,916,662)
Obligaciones con instituciones financieras	3,230,771	(3,325,648)
Valores comerciales negociables	138,935	(140,152)
Bonos corporativos	151,210	(153,713)
Bonos subordinados y perpetuos	6,404,392	(7,257,647)
Impacto neto	(8,748,652)	10,564,153

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.

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.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017, el Banco no mantiene reservas por revaluación de activos.

- *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 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 de la siguiente manera:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	100,665,305	98,202,657
Capital pagado en exceso	2,441,864	2,619,734
Reservas declaradas	38,572,314	38,316,351
Utilidades retenidas	368,479,543	360,923,961
Otras partidas del resultado integral	11,537,093	9,180,769
Otras reservas autorizadas por la SBP	4,964	4,964
Reserva dinámica	67,282,999	67,282,999
Sub total	588,984,082	576,531,435
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(16,762,687)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(9,160,517)	(9,223,436)
Total del fondo de capital primario	563,060,878	550,545,312
Bonos perpetuos	113,695,589	112,086,623
Total del fondo de capital primario adicional	113,695,589	112,086,623
Deuda subordinada	17,329,950	17,427,342
Total del fondo de capital secundario	17,329,950	17,427,342
Total del fondo de capital	694,086,417	680,059,277
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	4,897,413,902	4,922,882,696
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.17%	13.81%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.82%	13.46%

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Septiembre 2017	Junio 2017				
Acciones emitidas por empresas - locales	2,239,719	2,013,158	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	147,616	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	910,546	689,860	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	115,505,753	119,536,531	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	119,210,163	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.
Títulos de deuda privados - extranjeros	166,842,385	163,303,265	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	19,587,114	19,578,148	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,848,688	5,734,821	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	15,005,951	14,975,249	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	5,354,570	71,600	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 observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(5,273,246)	(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	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	(6,017,784)	(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
Bonos por pagar	1,423,198,568	1,386,359,394	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	204,192,944	205,664,981	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	2,068,712,987	2,025,180,465				

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.

	Septiembre 2017	
	Disponible para la venta	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	6,601,969	(6,129,808)

	Junio 2017	
	Disponible para la venta	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	7,937,446	(7,334,025)

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:

	Septiembre 2017		Junio 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	144,188,875	144,188,875	114,664,811	114,664,811
Depósitos a plazo	319,746,180	319,746,180	357,072,926	357,072,926
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,030,044	3,030,044	3,035,968	3,035,968
Préstamos	5,004,155,486	5,009,261,191	5,074,441,450	5,079,226,185
Total de activos financieros	5,471,120,585	5,476,226,290	5,549,215,155	5,553,999,890
Pasivos				
Depósitos a la vista	417,475,656	417,475,656	426,064,662	426,064,662
Depósitos de ahorros	626,997,531	626,997,531	637,159,197	637,159,197
Depósitos a plazo	2,458,408,962	2,499,861,940	2,511,859,713	2,553,172,075
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	80,000,000	80,000,000	30,000,000	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	696,513,803	681,794,390	684,050,493
Valores comerciales negociables	27,357,000	27,499,172	28,500,000	28,770,129
Bonos corporativos	10,000,000	10,000,000	60,000,000	60,000,000
Bonos subordinados	17,329,950	17,451,445	17,427,342	17,437,665
Bonos perpetuos	113,695,589	114,810,000	112,086,623	113,924,000
Total de pasivos financieros	4,445,885,711	4,490,609,547	4,504,891,927	4,550,578,221

		Jerarquía del valor razonable Septiembre 2017		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	144,188,875	-	144,188,875	-
Depósitos a plazo	319,746,180	-	319,746,180	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,030,044	-	3,030,044	-
Préstamos	5,009,261,191	-	-	5,009,261,191
Total de activos financieros	5,476,226,290	-	466,965,099	5,009,261,191
Pasivos				
Depósitos a la vista	417,475,656	-	417,475,656	-
Depósitos de ahorros	626,997,531	-	626,997,531	-
Depósitos a plazo	2,499,861,940	-	2,499,861,940	-
Acuerdos de recompra	80,000,000	-	80,000,000	-
Obligaciones con instituciones financieras	696,513,803	-	696,513,803	-
Valores comerciales negociables	27,499,172	-	27,499,172	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,451,445	-	17,065,445	386,000
Bonos perpetuos	114,810,000	-	114,810,000	-
Total de pasivos financieros	4,490,609,547	-	4,490,223,547	386,000

		Jerarquía del valor razonable Junio 2017		
	Total	Nivel 1	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.

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	121,756,663	114,070,386
Adiciones	-	51,715,730
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	10,362,500	32,430,711
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(23,465,930)	(40,017,125)
Cambio neto en valores	362,123	1,329,826
Redenciones	(426,091)	(37,772,865)
Saldo al final del período	108,589,265	121,756,663

Al 30 de septiembre de 2017, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,142,489 (Junio 2017: B/.1,153,927), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.107,446,776 (Junio 2017: B/.120,602,736), están registradas a valor razonable.

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 es por B/.3,300,610 (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 30 de septiembre 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.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	20,647,978	20,384,258
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,019	3,000,016
Préstamos	69,254,303	70,504,512
Intereses acumulados por cobrar	421,860	273,079
Activos varios	18,563,237	18,563,237
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	26,666,887	20,268,817
Ahorros	6,722,335	10,761,172
Plazo fijo	70,921,023	71,546,254
Intereses acumulados por pagar	130,160	137,423
Compromisos y contingencias	10,122,000	8,619,000

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	890,711	772,341
Gastos por intereses	711,130	225,109

	Septiembre 2017	Junio 2017
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,012,963	14,074,741
Intereses acumulados por cobrar	49,395	43,479
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,486,432	2,390,755
Ahorros	10,433,020	9,650,264
Plazo fijo	33,576,166	33,489,119
Intereses acumulados por pagar	282,146	97,396
Compromisos y contingencias	1,521,500	1,511,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	156,952	95,517
Gastos por intereses	365,924	352,720
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	879,471	893,291
Participación en utilidades	1,363,350	1,300,325
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(177,870)	122,130
Dietas a directores	106,000	86,500
	2,170,951	2,402,246

Al 30 de septiembre de 2017, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.116,565,749 (Junio 2017: B/.85,661,163), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de septiembre de 2017, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre octubre 2017 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%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Septiembre 2017	Junio 2017
Efectivo y efectos de caja	36,483,432	29,171,012
Depósitos a la vista	107,705,443	85,493,799
Depósitos a plazo fijo	319,746,180	357,072,926
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	463,935,055	471,737,737
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(22,231,975)	(30,420,133)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(1,605,000)	(970,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	440,098,080	440,347,604

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de septiembre de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,030,044 (Junio 2017: B/.3,035,968) están garantizados por acciones y bonos de empresas con vencimiento en febrero, abril, agosto y septiembre 2018 (Junio 2017: vencimiento en septiembre 2017, febrero y abril 2018).

9. Valores disponibles para la venta

	Septiembre 2017	Junio 2017
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,387,336	2,153,564
Acciones emitidas por empresas - extranjero	910,546	689,860
Títulos de deuda privado - locales	239,702,216	234,644,291
Títulos de deuda privado - extranjero	186,429,499	182,881,413
Títulos de deuda gubernamental - locales	20,854,639	20,710,070
Fondos de inversión - extranjeros	1,960,000	1,960,000
	452,244,236	443,039,198
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,548,953	5,548,952
Títulos de deuda gubernamental - locales	948,106	959,546
	6,497,059	6,508,498
	458,741,295	449,547,696

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2017 es de B/.96,688 (Septiembre 2016: B/.165,313).

Al 30 de septiembre de 2017 existen valores disponibles para la venta por B/.65,026,476 (Junio 2017: B/.98,365,292), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. Véase Nota 16.

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.82,455,396 (Junio 2017: B/.306,798,086) y como resultado se registró una ganancia de B/.55,124 (Septiembre 2016: B/.300,025), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	Septiembre 2017		Junio 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	3,055,428	3,167,910	3,051,172	3,120,090
Títulos de deuda privado - extranjero	170,938,731	177,653,554	165,663,418	170,994,287
Títulos de deuda gubernamental - locales	65,180,696	67,411,139	44,391,246	45,512,095
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	70,568,790	72,590,797	70,778,075	72,056,255
	309,743,645	320,823,400	283,883,911	291,682,727

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017, existen valores mantenidos hasta su vencimiento, por B/.35,740,348 (Junio 2017: B/.67,730,306), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 16).

11. Préstamos

	Septiembre 2017			Junio 2017		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	811,293,216	(14,963,405)	796,329,811	807,875,094	(12,254,814)	795,620,280
Comerciales	990,036,399	(7,074,223)	982,962,176	1,018,295,783	(5,709,539)	1,012,586,244
Agropecuario	316,290,959	(2,708,064)	313,582,895	320,721,014	(2,060,468)	318,660,546
Prendarios	107,981,067	-	107,981,067	127,957,717	-	127,957,717
Sobregiros	141,062,505	(1,120,101)	139,942,404	134,388,625	(2,370,034)	132,018,591
Hipotecarios	1,060,175,221	(2,341,719)	1,057,833,502	1,024,429,328	(1,938,846)	1,022,490,482
Industriales	264,356,428	(549,591)	263,806,837	268,228,541	(559,020)	267,669,521
Construcción	782,221,297	(1,340,484)	780,880,813	798,271,108	(1,371,854)	796,899,254
Arrendamientos financieros	44,823,594	(1,526,245)	43,297,349	45,986,655	(1,241,156)	44,745,499
Facturas descontadas	298,803,993	(3,819,996)	294,983,997	327,713,553	(4,260,828)	323,452,725
Total sector interno	4,817,044,679	(35,443,828)	4,781,600,851	4,873,867,418	(31,766,559)	4,842,100,859
Sector externo:						
Comerciales	123,308,248	(12,934)	123,295,314	134,444,828	-	134,444,828
Agropecuarios	1,323,007	-	1,323,007	1,390,955	-	1,390,955
Industriales	42,003,863	-	42,003,863	43,942,280	-	43,942,280
Construcción	44,593,182	-	44,593,182	43,576,140	-	43,576,140
Prendarios	18,000,023	-	18,000,023	18,000,022	-	18,000,022
Sobregiro	20,695,172	-	20,695,172	21,416,859	-	21,416,859
Total sector externo	249,923,495	(12,934)	249,910,561	262,771,084	-	262,771,084
	5,066,968,174	(35,456,762)	5,031,511,412	5,136,638,502	(31,766,559)	5,104,871,943
Menos:						
Provisión por deterioro colectiva			(10,646,377)			(11,206,787)
Intereses y comisiones descontados no ganados			(16,709,549)			(19,223,706)
Total			5,004,155,486			5,074,441,450

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 30 de septiembre de 2017 asciende a B/.698,075,217 (Junio 2017: B/.710,979,005).

Al 30 de septiembre 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%.

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Tasa fija	667,252,242	696,632,513
Tasa ajustable	4,108,512,359	4,156,736,343
Tasa variable (Libor o Prime)	291,203,573	283,269,646
	5,066,968,174	5,136,638,502

El movimiento de la provisión por deterioro se detalla a continuación:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	42,973,346	38,848,585
Provisión efectuada a gastos	2,567,527	19,377,830
Recuperaciones	654,919	1,754,560
Préstamos castigados	(92,653)	(17,007,629)
Saldo al final del período	46,103,139	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:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Pagos mínimos hasta 1 año	2,019,981	2,260,483
Pagos mínimos de 1 a 5 años	42,803,612	43,726,172
Total de pagos mínimos	44,823,593	45,986,655
Menos: intereses no devengados	(5,170,997)	(5,452,571)
Total de arrendamientos financieros, neto	39,652,596	40,534,084

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

	Septiembre 2017	Junio 2017
Bienes muebles	813,453,712	797,186,164
Bienes inmuebles	5,899,728,111	5,784,183,322
Depósitos en el propio Banco	219,928,152	245,342,228
Títulos en valores	86,817,259	87,977,059
Otras	43,349,685	44,855,873
Total	7,063,276,919	6,959,544,646

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 30 de septiembre de 2017, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.77,907,531 (Junio 2017: B/.84,179,141).

	Septiembre 2017	**Junio 2017**
Consumo:		
Préstamos personales	4,951,210	5,536,387
Hipotecarios	15,390,515	15,336,896
Corporativos:		
Comerciales	57,565,806	63,305,858
Total	77,907,531	84,179,141

12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Septiembre 2017							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Adiciones o compras	-	-	121,223	74,836	80,000	10,073	8,481,810	8,767,942
Ventas y descartes	-	-	(170,117)	(382,243)	-	-	-	(552,360)
Al final del período	4,466,942	59,815,280	21,183,662	58,238,623	2,833,700	8,479,545	55,546,364	210,564,116
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 período	-	532,097	631,082	1,444,432	128,057	264,048	-	2,999,716
Ventas y descartes	-	-	(168,963)	(382,153)	-	-	-	(551,116)
Al final del período	-	13,178,860	12,190,510	35,127,444	2,005,231	3,454,680	-	65,956,725
Saldos netos	4,466,942	46,636,420	8,993,152	23,111,179	828,469	5,024,865	55,546,364	144,607,391

	Junio 2017							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	4,466,942	39,278,681	17,361,776	43,869,562	2,840,106	6,490,393	45,309,891	159,617,351
Adiciones o compras	-	20,536,599	4,270,463	16,690,208	175,546	2,612,100	1,754,663	46,039,579
Ventas y descartes	-	-	(399,683)	(2,013,740)	(261,952)	(633,021)	-	(3,308,396)
Al final del período	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	10,793,949	9,829,235	29,949,537	1,582,938	3,297,510	-	55,453,169
Gasto del período	-	1,852,814	2,274,597	5,128,566	531,135	526,143	-	10,313,255
Ventas y descartes	-	-	(375,441)	(1,012,938)	(236,899)	(633,021)	-	(2,258,299)
Al final del período	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632	-	63,508,125
Saldos netos	4,466,942	47,168,517	9,504,165	24,480,865	876,526	5,278,840	47,064,554	138,840,409

13. Activos varios

	Septiembre 2017	Junio 2017
Intereses acumulados por cobrar	43,277,792	38,454,417
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	36,670,039	41,006,784
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	18,378,854	18,563,237
Plusvalía (a)	16,762,687	16,762,687
Derivado de cobertura	15,770,173	8,297,394
Gastos pagados por anticipado	13,341,581	6,648,571
Impuesto sobra la renta diferido	11,269,812	10,531,833
Instrumento derivado	10,234,378	10,234,378
Activos intangibles (b)	9,160,517	9,223,436
Cuentas por cobrar	8,966,887	14,286,775
Depósitos en garantía	8,171,620	7,899,551
Primas de aseguradoras por cobrar	5,372,166	5,049,461
Fondo de cesantía	4,862,128	4,700,181
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,912,501	4,388,426
Partidas en tránsito	3,835,568	2,565,783
Reclamos a compañías de seguros	1,534,736	1,500,332
Depósitos judiciales	1,285,319	1,285,319
Otros	864,578	760,280
Obligaciones de clientes por aceptaciones	843,665	1,109,889
Bienes reposeídos	47,312	165,552
	214,562,313	203,434,286

(a) Plusvalía

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

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

(b) Activos intangibles

Al 30 de septiembre de 2017 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.9,160,517 (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.

	Septiembre 2017	Junio 2017
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
	9,844,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(621,336)	(368,085)
Amortización	(62,919)	(253,251)
	(684,255)	(621,336)
Saldo neto al final del período	9,160,517	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 30 de septiembre 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.

- 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 30 de septiembre de 2017, se mantienen acuerdos de recompra por B/.80,000,000 (Junio 2017: B/.30,000,00), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 2.2128% y 2.82944% (Junio 2017: 2.02444%), con vencimiento en noviembre y diciembre 2017 (Junio 2017: septiembre 2017).

15. Depósitos de clientes

Septiembre 2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
Sector económico			
Corporativos	344,162,951	181,618,256	1,425,026,078
Personales	73,312,705	445,379,275	900,069,232
	417,475,656	626,997,531	2,325,095,310
Sector			
Local	370,640,840	573,158,058	2,159,238,575
Extranjero	46,834,816	53,839,473	165,856,735
	417,475,656	626,997,531	2,325,095,310

Junio 2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
Sector económico			
Corporativos	355,309,413	192,016,792	1,451,407,053
Personales	70,755,249	445,142,405	889,597,422
	426,064,662	637,159,197	2,341,004,475
Sector			
Local	379,354,451	572,316,672	2,170,005,486
Extranjero	46,710,211	64,842,525	170,998,989
	426,064,662	637,159,197	2,341,004,475

16. Obligaciones con instituciones financieras

	Septiembre 2017	Junio 2017
Al 30 de septiembre de 2017 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre 2018 y tasas de interés anual entre 1.6641% y 3.6459% y al 30 de junio de 2017 entre 1.3962% y 3.6459%.	328,569,475	313,187,608
Al 30 de septiembre 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 3.0549% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 tasa de interés desde 2.1760%.	67,806,834	114,673,543
Al 30 de septiembre 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%.	106,160,497	77,167,461
Al 30 de septiembre 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%.	175,584,217	162,265,778
Al 30 de septiembre de 2017 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de septiembre 2017 y hasta mayo 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%.	16,500,000	14,500,000
	694,621,023	681,794,390

Al 30 de septiembre de 2017 existen valores disponibles para la venta por B/.65,026,476 (Junio 2017: B/.98,365,292) y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.35,740,348 (Junio 2017: B/.67,730,306) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 30 de septiembre de 2017 por B/.22,181,975 (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.

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.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2017
C-B	16 de marzo de 2017	3.00%	mar-18	5,000,000
C-C	17 de mayo de 2017	2.25%	nov-17	1,900,000
C-D	7 de junio de 2017	3.00%	jun-18	8,000,000
C-E	4 de agosto de 2017	3.25%	jul-18	5,000,000
C-F	4 de septiembre de 2017	3.25%	ago-18	6,000,000
C-G	25 de septiembre de 2017	3.25%	sep-18	1,457,000
				27,357,000

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

b) Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2017	Junio 2017
Serie A - Emisión de mayo del 2011	6.000%	feb-19	-	50,000,000
Serie E - Emisión de mayo del 2011	4.561%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.750%	oct-17	83,751,452	83,597,826
Serie A - Emisión de junio del 2014	4.567%	nov-18	77,659,923	78,950,141
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.125%	oct-19	548,691,267	550,246,084
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.500%	oct-21	681,394,600	675,565,343
			1,401,497,242	1,448,359,394

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 30 de septiembre de 2017, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.11,504,106 (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.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Septiembre 2017	Junio 2017
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	1,752,000	1,852,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	8,845,230	8,843,639
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,652,720	5,651,703
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	386,000	386,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	694,000	694,000
			17,329,950	17,427,342

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.

Tipo	Tasa de interés	Septiembre 2017	Junio 2017
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,764,935	23,756,516
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	89,930,654	88,330,107
		113,695,589	112,086,623

18. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	5,516,386	4,482,563
Primas emitidas	5,626,308	25,242,442
Primas ganadas	(2,998,155)	(11,170,509)
Saldo al final del período	8,144,539	18,554,496
Participación de reaseguradores	(2,495,658)	(13,038,110)
Primas no devengadas, netas	5,648,881	5,516,386

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	4,250,783	3,767,279
Siniestros incurridos	2,067,701	7,466,309
Siniestros pagados	(1,918,483)	(6,982,805)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	4,400,001	4,250,783
	10,048,882	9,767,169

19. Pasivos varios

	Septiembre 2017	Junio 2017
Intereses acumulados por pagar	53,878,551	33,266,713
Acreedores varios	33,971,594	34,801,966
Cheques de gerencia y certificados	23,577,391	26,008,365
Derivado de cobertura (a)	13,311,248	14,763,023
Prestaciones y otros pasivos laborales	12,812,868	14,479,449
Provisiones de operaciones de seguros	12,475,292	12,412,644
Depósitos en garantía de factoring	6,274,719	7,195,809
Partidas en tránsito	5,706,661	1,945,150
Provisiones varias	4,057,796	3,397,731
Cuentas por pagar seguros	1,912,795	1,974,017
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,867,053	2,136,398
Depósitos judiciales y otros	1,718,572	1,618,234
Aceptaciones pendientes	843,665	1,109,889
Impuesto sobre la renta por pagar	-	29,313
	172,408,205	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/.1,555,003,000 al 30 de septiembre de 2017 (Junio 2017: B/.1,055,003,000), 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.

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

	Septiembre 2017		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617
Total	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617

	Junio 2017		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617
Total	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de septiembre 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.

	Septiembre 2017		Junio 2017	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,638,895,617	(11,504,106)	1,638,895,617	(12,196,297)
Total	1,638,895,617	(11,504,106)	1,638,895,617	(12,196,297)

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 30 de septiembre 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/.100,665,305. Al 30 de septiembre de 2017 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.7,292,635 (Septiembre 2016: B/.4,710,536).

21. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	81,195,617	75,831,404
Depósitos	578,477	498,552
Inversiones	9,171,393	6,882,526
	90,945,487	83,212,482
Gasto de intereses:		
Depósitos	(26,582,887)	(24,736,813)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(5,468,285)	(4,513,469)
Valores comerciales negociables y bonos	(21,410,895)	(15,064,853)
	(53,462,067)	(44,315,135)
Ingresos neto por intereses	37,483,420	38,897,347
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	5,372,828	6,064,018
Cartas de crédito	770,941	2,911,161
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,346,408	1,398,571
Servicios fiduciarios y de administración	2,141,072	2,181,613
Varias	2,284,242	3,183,892
	11,915,491	15,739,255
Gastos por comisiones	(2,851,211)	(2,660,962)
Ingresos neto por comisiones	9,064,280	13,078,293
Ingresos neto por intereses y comisiones	46,547,700	51,975,640

22. Otros ingresos

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	55,124	300,025
Pérdida neta en instrumentos financieros	(202,410)	(469,173)
Primas de seguros, netas	1,956,996	1,497,752
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	76,523	40,158
Otros ingresos	48,866	(516,853)
	1,935,099	851,909

23. Otros gastos

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Comunicaciones y correo	406,594	457,833
Útiles y papelería	208,452	222,065
Seguros	489,513	483,410
Vigilancia	489,212	465,917
Servicios públicos	364,373	336,447
Provisión para redención de millas	500,000	399,999
Otros gastos generales	1,188,991	1,300,023
Otros gastos operativos	1,596,740	1,096,956
	5,243,875	4,762,650

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

Al 30 de septiembre del 2017, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 145,079 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (Junio 2017: 145,079), de las cuales 41,566 podrán ser ejercidas en el año 2018; 23,558 podrán ser ejercidas en el año 2019; y 79,955 podrán ser ejercidas en el año 2020 con un precio promedio de ejecución de B/.38.12 al 30 de septiembre de 2017 (Junio 2017: B/.38.12). El Banco reconoció un ingreso B/.177,870 (Septiembre 2016: gasto B/.122,130), 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 30 de septiembre de 2017 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.1,301,165 (Septiembre 2016: B/.1,096,329). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Hasta 1 año	3,109,911	3,337,524
Entre 1 y 5 años	13,030,745	13,499,135
	16,140,656	16,836,659

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:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Cartas de crédito	55,000,940	85,590,710
Avales y garantías	468,478,340	478,379,133
Promesas de pago	342,276,447	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	210,830,627	225,143,414
Total	1,076,586,354	1,158,738,159

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 30 de septiembre de 2017, el Banco mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.19,477,251 (Junio 2017: B/.17,348,915).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración al 30 de septiembre de 2017:

(a) Contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,554,329,925 (Junio 2017: B/.1,510,969,428).

(b) Cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,082,779,859 (Junio 2017: B/.1,133,278,605).

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

28. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Septiembre 2017	Junio 2017
SIACAP	-	284,378,348
Fondo de cesantías	250,962,119	242,904,870
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	206,087,999	198,799,032
Pribanco y Conase Plus	532,396	548,216
Bipan Plus	81,630	581,585
Citibank, N. A.	5,530,171	5,644,872
Otros activos en administración	598,709,327	-
	1,061,903,642	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 30 de septiembre 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:

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Impuesto sobre la renta corriente	2,105,452	2,759,916
Impuesto diferido por diferencias temporales	(737,980)	(778,953)
Impuesto sobre la renta	1,367,472	1,980,963

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.50% (Junio 2017: 11.53%).

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:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	10,531,833	9,378,512
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	737,979	1,153,321
Saldo al final del período	11,269,812	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:

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	18,308,267	22,999,298
Menos: ingresos no gravables	(16,947,677)	(21,005,506)
Más: gastos no deducibles	7,037,720	8,932,184
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	4,421	80,567
Base impositiva	8,402,731	11,006,543
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	2,100,683	2,751,636
Impuesto sobre la renta de remesas	4,769	8,280
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,105,452	2,759,916

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.

30. Información por segmentos

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

	Septiembre 2017			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	100,663,340	410,312	1,787,326	102,860,978
Gastos de intereses y provisiones	58,880,805	-	-	58,880,805
Otros ingresos, neto	(118,498)	1,956,996	96,601	1,935,099
Otros gastos	23,287,716	605,320	714,253	24,607,289
Gastos de depreciación y amortización	2,967,793	6,257	25,666	2,999,716
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	15,408,528	1,755,731	1,144,008	18,308,267
Impuesto sobre la renta	771,139	331,981	264,352	1,367,472
Ganancia neta	14,637,389	1,423,750	879,656	16,940,795
Activos totales	6,539,899,925	42,596,891	16,278,413	6,598,775,229
Pasivos totales	5,994,413,133	14,691,277	686,748	6,009,791,158

	Septiembre 2016			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	96,994,193	378,280	1,579,264	98,951,737
Gastos de intereses y provisiones	50,726,279	-	-	50,726,279
Otros ingresos, neto	(754,929)	1,497,752	109,086	851,909
Otros gastos	22,369,367	565,450	724,626	23,659,443
Gastos de depreciación y amortización	2,376,460	18,371	23,795	2,418,626
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	20,767,158	1,292,211	939,929	22,999,298
Impuesto sobre la renta	1,571,784	201,677	207,502	1,980,963
Ganancia neta	19,195,374	1,090,534	732,427	21,018,335
	Junio 2017			
Activos totales	6,568,152,930	41,499,586	15,268,941	6,624,921,457
Pasivos totales	6,032,761,459	15,038,704	589,859	6,048,390,022

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

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 30 de septiembre 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:

Septiembre 2017

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,017,056,309	67,223,055	3,540,070	13,422,813	33,659,250	3,134,901,497
Préstamos de consumo	1,851,423,153	37,722,054	15,541,324	6,011,683	16,991,232	1,927,689,446
Otros préstamos	4,377,117	-	114	-	-	4,377,231
Total	4,872,856,579	104,945,109	19,081,508	19,434,496	50,650,482	5,066,968,174
Provisión por deterioro individual	-	7,016,858	3,510,273	4,160,421	20,769,210	35,456,762
Provisión por deterioro colectiva	10,646,377	-	-	-	-	10,646,377

Junio 2017

	Normal	Mención 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	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.

Al 30 de septiembre 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:

Septiembre 2017	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,079,792,846	4,000,197	51,108,454	3,134,901,497
Consumo	1,844,578,537	45,142,947	37,967,962	1,927,689,446
Otros	4,377,118	-	113	4,377,231
Total	4,928,748,501	49,143,144	89,076,529	5,066,968,174

Junio 2017	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
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 30 de septiembre de 2017 por B/.72,992,743 (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.

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.

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

	Septiembre 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

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de septiembre 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:

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.

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 30 de septiembre 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.

Reservas técnicas

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

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

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

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Septiembre 2017	Junio 2017	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	736,674	614,632	736,674	614,632
Adiciones	31,307	122,043	31,307	122,043
Saldo al final del período	767,981	736,675	767,981	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:

	Septiembre 2017	Junio 2017
Saldo al inicio del período	4,518,323	3,754,855
Adiciones	191,548	763,468
Saldo al final del período	4,709,871	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.

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 30 de septiembre de 2017 el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 54.91% (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 30 de septiembre de 2017, el Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.17% (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 30 de septiembre de 2017 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 24 de octubre de 2017.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.	Fondo Global de Inversiones
Activos															
Efectivo y equivalentes de efectivo	462,330,055	(386,695,876)	849,025,931	559,292,384	1,220,338	27,919,841	902,390	6,209,465	5,988,025	225,908,495	250,760	17,926,455	2,961,139	-	446,639
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	1,605,000		1,605,000	1,605,000											
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,030,044	-	3,030,044	3,030,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	458,741,285	(13,050,000)	471,791,285	411,183,076	-	211,700	-	-	2,952,554	25,174,720	-	15,072,842	10,209,271	-	6,887,132
Valores mantenidos hasta su vencimiento	309,743,645	-	309,743,645	168,055,334	-	-	-	-	-	141,688,311	-	-	-	-	-
	768,484,940	(13,050,000)	781,534,940	579,238,410	-	211,700	-	-	2,952,554	166,863,031	-	15,072,842	10,209,271	-	6,887,132
Préstamos	5,004,155,486	(212,308,718)	5,216,464,204	5,023,613,185	-	-	-	314,826	-	192,536,193	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	144,607,391	-	144,607,391	101,781,720	-	-	-	-	-	180	580,455	100,744	1,286,409	40,847,883	-
Activos varios:															
Intereses acumulados por cobrar:															
Depósitos a plazos	86,301	(161,180)	247,481	164,212	27,982	-	14,564	-	9,490	-	-	25,267	3,947	-	1,019
Préstamos	32,137,399	(17,339)	32,154,738	31,242,132	-	-	-	15,076	-	897,530	-	-	-	-	-
Inversiones	10,057,632	(74,916)	10,142,548	7,948,261	-	-	-	-	15,945	1,890,353	-	137,709	78,799	-	71,481
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	843,665	-	843,665	843,665	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	16,762,687	-	16,762,687	16,762,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	9,160,517	-	9,160,517	7,982,142	-	-	-	-	-	-	-	-	1,178,375	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,269,812	-	11,269,812	11,269,812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(66,456,143)	66,456,143	66,431,143	-	-	-	-	25,000	-	-	-	-	-	-
Otros activos	134,234,300	(129,747,024)	263,981,324	215,885,227	229,555	36,837,522	13,632	99,995	533,434	445,403	24,626	9,332,874	550,473	-	28,583
Activos varios	214,562,313	(196,456,602)	411,018,915	358,529,281	257,537	36,837,522	28,196	115,071	583,869	3,233,286	24,626	9,496,850	1,811,594	-	101,083
Activos totales	6,598,775,229	(808,511,196)	7,407,286,425	6,627,090,024	1,477,875	64,959,063	930,586	6,639,362	9,524,448	588,541,185	855,841	42,596,891	16,278,413	40,847,883	7,534,854

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
al 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durate Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.	Fondo Global de Inversiones
Pasivos y patrimonio															
Depósitos de clientes	3,369,568,497	(216,971,750)	3,586,540,247	3,494,680,100	-	-	-	-	-	91,860,147	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos	133,313,652	(169,700,000)	303,013,652	203,513,652	-	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	80,000,000	-	80,000,000	80,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	(212,308,718)	906,929,741	694,620,835	-	-	-	-	188	212,308,718	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	27,357,000	-	27,357,000	27,357,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos	1,401,497,242	-	1,401,497,242	1,401,497,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	17,329,950	(100,000)	17,429,950	17,429,950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos perpetuos	113,695,589	(12,950,000)	126,645,589	126,645,589	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios	172,408,205	(134,424,859)	306,833,064	183,744,353	61,022	63,895,003	20,913	16,472	195,160	4,880,877	41,760	14,691,277	686,748	38,481,436	16,943
Pasivos totales	6,009,791,158	(746,455,327)	6,756,246,485	6,229,488,721	61,022	63,895,003	20,913	16,472	196,348	408,549,842	41,760	14,691,277	686,748	38,481,436	16,943
Patrimonio:															
Acciones comunes	100,665,305	(66,456,143)	167,121,448	98,202,657	100,000	10,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	15,000,000	10,137,691	2,524,872	7,487,648
Capital pagado en exceso	2,441,864	-	2,441,864	2,441,864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	43,861,773	77,983	43,783,790	7,048,309	-	161,700	-	-	353,241	35,977,230	-	186,759	55,879	-	672
Reserva regulatoria	73,535,597	-	73,535,597	67,287,963	-	-	-	-	-	-	-	6,247,634	-	-	-
Utilidades no distribuidas	368,479,532	4,322,291	364,157,241	222,620,510	1,316,853	802,360	899,673	6,522,890	8,474,859	111,689,433	90,181	6,471,221	5,398,095	(158,425)	29,591
Total de patrimonio	588,984,071	(62,055,869)	651,039,940	397,601,303	1,416,853	974,060	909,673	6,622,890	9,328,100	179,991,343	814,081	27,905,614	15,591,665	2,366,447	7,517,911
Total de pasivos y patrimonio	6,598,775,229	(808,511,196)	7,407,286,425	6,627,090,024	1,477,875	64,969,063	930,586	6,639,362	9,524,448	588,541,185	855,841	42,596,891	16,278,413	40,847,883	7,534,854

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidasy utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.	Fondo Global de Inversiones
Ingresos por intereses y comisiones															
Intereses ganados sobre:															
Préstamos	81,195,617	(1,066,922)	82,262,539	79,187,164	-	-	-	6,436	-	3,068,939	-	-	-	-	-
Depósitos	578,477	(781,546)	1,360,023	783,086	9,869	-	7,290	-	55,061	296,743	-	177,050	26,758	-	4,166
Inversiones	9,171,393	(215,396)	9,386,789	3,953,213	-	-	-	-	42,663	4,937,276	-	233,262	138,353	-	82,022
Total de intereses ganados	90,945,487	(2,063,864)	93,009,351	83,923,463	9,869	-	7,290	6,436	97,724	8,302,958	-	410,312	165,111	-	86,188
Gastos de intereses sobre:															
Depósitos	26,582,887	(2,066,459)	28,648,346	26,741,375	-	-	-	-	45	1,907,926	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	5,468,285	-	5,468,285	5,468,285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	21,410,895	-	21,410,895	21,410,895	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses	53,462,067	(2,066,459)	55,528,526	53,620,555	-	-	-	-	45	1,907,926	-	-	-	-	-
	37,483,420	2,595	37,480,825	30,302,908	9,869	-	7,290	6,436	97,679	6,395,032	-	410,312	165,111	-	86,188
Comisiones ganadas sobre:															
Préstamos	5,372,828	-	5,372,828	5,372,828	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	770,941	-	770,941	770,941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,346,408	(5,848)	1,352,256	1,327,420	-	-	-	-	-	24,836	-	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	2,141,072	(15,788)	2,156,860	-	313,748	-	-	-	297,611	-	-	-	1,545,301	-	-
Varias	2,284,242	-	2,284,242	2,148,288	-	-	-	-	-	59,030	-	-	76,914	-	-
Total de comisiones ganadas	11,915,491	(21,636)	11,937,127	9,619,487	313,748	-	-	-	297,611	83,866	-	-	1,622,215	-	-
Gastos de comisiones															
Gastos de comisiones	2,851,211	(76,828)	2,928,039	2,901,518	-	-	-	-	13,350	12,469	-	-	-	-	702
Ingreso neto por comisiones	9,064,280	55,192	9,009,088	6,717,969	313,748	-	-	-	284,461	71,397	-	-	1,622,215	-	(702)
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	46,547,700	57,787	46,489,913	37,020,877	323,617	-	7,290	6,436	382,140	6,466,429	-	410,312	1,787,326	-	85,486
Provisión para préstamos incobrables	(2,567,527)	-	(2,567,527)	(2,567,527)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	43,980,173	57,787	43,922,386	34,453,350	323,617	-	7,290	6,436	382,140	6,466,429	-	410,312	1,787,326	-	85,486
Otros ingresos															
Ganancia en ventas y redención de valores	55,124	-	55,124	6,100	-	-	-	-	49,093	(69)	-	-	-	-	-
Pérdida neta en instrumentos financieros	(202,410)	-	(202,410)	(299,098)	-	-	-	-	-	96,688	-	-	-	-	-
Primas de seguros, netas	1,856,996	(4,744)	1,861,740	-	-	-	-	-	-	-	-	1,861,740	-	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	76,523	-	76,523	-	40,469	-	-	-	36,054	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	48,865	(256,263)	305,128	(738,842)	-	102,830	3	33	-	635,201	32,076	173,025	96,601	-	4,202
Total de otros ingresos, neto	1,935,099	(261,007)	2,196,106	(1,031,840)	40,469	102,830	3	33	85,147	731,820	32,076	2,134,765	96,601	-	4,202
Total de ingresos, neto	45,915,272	(203,220)	46,118,492	33,421,510	364,086	102,830	7,293	6,469	467,287	7,198,249	32,076	2,545,077	1,883,927	-	89,688
Otros gastos															
Salarios y otras remuneraciones	11,919,452	-	11,918,452	11,127,355	-	29,362	-	-	-	-	-	306,058	456,677	-	-
Honorarios profesionales	1,329,447	(7,956)	1,337,403	1,216,303	17,880	2,303	714	349	22,212	4,971	-	25,780	45,881	-	-
Depreciación y amortización	2,999,716	-	2,999,716	2,960,866	-	-	-	-	-	1	6,926	6,257	25,666	-	-
Amortización de activos intangibles	62,918	-	62,918	44,312	-	-	-	-	-	-	-	-	18,606	-	-
Publicidad y propaganda	675,385	-	675,385	625,925	1,140	-	-	-	404	-	-	94	47,822	-	-
Mantenimiento y reparaciones	2,974,011	-	2,974,011	2,909,710	7,500	-	-	-	6,379	-	-	33,438	15,521	1,463	-
Alquileres	1,301,165	(32,076)	1,333,241	1,332,411	-	-	-	-	-	-	-	830	-	-	-
Impuestos varios	1,101,036	-	1,101,036	876,071	10,872	7,415	4,635	-	26,312	6,113	179	138,679	25,839	2,958	1,963
Comunicaciones y correo	406,594	-	406,594	392,735	-	-	-	-	-	-	-	-	13,859	-	-
Útiles y papelería	208,452	-	208,452	196,636	-	-	-	-	-	-	-	717	11,099	-	-
Seguros	489,513	(4,744)	494,257	478,267	-	-	-	-	4,744	-	-	-	10,246	-	-
Vigilancia	489,212	-	489,212	489,212	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3,659,104	(161,036)	3,811,140	3,457,984	41,165	14,017	-	-	57,316	57,453	-	99,714	67,703	-	15,788
Total de otros gastos	27,607,005	(205,812)	27,812,817	26,108,787	78,557	53,097	5,349	349	117,367	68,538	7,105	611,577	739,919	4,421	17,751
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	18,308,267	2,592	18,305,675	7,312,723	285,529	49,733	1,944	6,120	349,920	7,129,711	24,971	1,933,500	1,144,008	(4,421)	71,937
Impuesto sobre la renta:															
Corriente	2,105,452	-	2,105,452	1,401,081	69,406	12,223	-	-	15,397	4,769	6,243	331,981	264,352	-	-
Diferido	(737,980)	-	(737,980)	(737,980)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta, neto	1,367,472	-	1,367,472	663,101	69,406	12,223	-	-	15,397	4,769	6,243	331,981	264,352	-	-
Ganancia neta	16,940,795	2,592	16,938,203	6,649,622	216,123	37,510	1,944	6,120	334,523	7,124,942	18,728	1,601,519	879,656	(4,421)	71,937
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	6,516,770	8,175,816	104,564,491	71,453	5,316,137	4,518,439	(154,004)	17,401
Provisión dinámica	(255,963)	-	(255,963)	-	-	-	-	-	-	-	-	(255,963)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(7,292,635)	-	(7,292,635)	(7,232,888)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,747)
Ajuste de utilidades posterior al cierre	(628,658)	(628,611)	(47)	-	-	(47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(1,207,968)	-	(1,207,968)	(959,557)	(20,384)	(1,562)	(513)	-	(35,480)	-	-	(190,472)	-	-	-
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del año	368,479,532	4,322,291	364,157,241	222,620,510	1,316,853	802,360	899,673	6,522,890	8,474,859	111,689,433	90,181	6,471,221	5,398,095	(158,425)	29,591