REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo 2019

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 Subordinados: CNV-324-10 del 26-08-2010 Bonos Corporativos: CNV-156-11 del 13-05-2011 Bonos Subordinados Perpetuos: SMV-259-16 del 27-04-2016 Bonos Corporativos: SMV-287-17 del 02-06-2017 Bonos Corporativos: SMV-676-17 del 14-12-2017 Valores Negociables: SMV-275-12 del 14-08-2012 Valores Negociables: SMV-76-14 del 21-02-2014 Bonos Corporativos: SMV-467-15 del 30-07-2015 Bonos Corporativos: SMV-355-18 del 10-08-2018
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Santa Maria Business District
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2019 los activos líquidos totalizaban US$980,380,698 respondiendo por el 11.71% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$468,339,344 y Bonos de la República de Panamá por US$97,928,899 e inversiones internacionales por US$414,112,455 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 20.33% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$4,822,668,845.

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

Al 31 de marzo 2019 el Banco mantenía US$275,040,493 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 21.56% sobre los depósitos netos por US$4,547,628,352. Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el Banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos del Banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 31 de marzo 2019 existía una emisión de US$200,000,000 de mayo 2011, mantiene un saldo de US$10,000,000. La emisión de octubre 2016, tuvo una reapertura en marzo 2017 quedando la misma en US$700,000,000, cuyo saldo a la fecha es de US$673,863,090, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Reino Unido, Luxemburgo, Estados Unidos, Suiza, Irlanda, Alemania, Francia, Canadá, Brasil, Dinamarca. La emisión de US$550,000,000 de octubre 2014 mantiene un saldo de US$533,745,560, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Suiza, Canadá, Irlanda, Italia, Alemania.
Se detallan dos nuevas emisiones de bonos corporativos a través de la nueva adquisición de Banvivienda, la emisión de US$100,000,000 de julio 2015, mantiene un saldo de US$69,586,479, la emisión de US$100,000,000 de agosto 2018, mantiene un saldo de US$ 88,355,598.

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

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

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

El informe de liquidez legal al 31 de marzo 2019 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 48.88% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$456,511,180.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco y Subsidiarias con un saldo de US$782,353,661 al 31 de marzo 2019, reflejando un aumento de US$79,617,572 (11.33%) comparados con Junio 2018.

El capital común pagado del Banco es de US$272,594,864 respondiendo por el 34.84% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 47.42% del total por US$370,954,285. Las reservas de capital por US$32,324,680 representan el 4.13% del capital total, la reserva dinámica por US$78,651,078 representa el 10.05% 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$115,802,719 representan el 14.80%, otras partidas del resultado integral por US$8,978,164 y la reserva regulatoria por US$8,058,197 . 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$17,347,604 representando el 2.22% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 13.33% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del Banco y sus subsidiarias al 31 de marzo 2019 fue de US$8,369,363,679 monto que presenta un aumento de US$1,814,071,255 (27.67%) principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda, comparado con las cifras del cierre de Junio 2018 por US$6,555,292,424.

Los préstamos totales por US$6,499,296,567 al 31 de marzo 2019 muestran un aumento por US$1,491,136,585 (29.77%) principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda, comparado con el cierre de Junio 2018.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US$100,180,666 lo cual representa el 1.54% de la cartera total de préstamos y el 62.52% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$160,249,177 a esta fecha, principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda.

El total de cartera de inversiones después de provisión al 31 de marzo de 2019 fue de US$823,867,690, muestra un aumento de US$38,786,455 (4.94%) principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda, comparado con el cierre de Junio 2018. A través de la nueva implementación de la NIIF9 se detalla los cambios de las inversiones en las siguientes categorías: cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$456,701,758, inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$29,973,252 y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$337,416,421.

Los activos fijos, con un saldo de US$201,080,367 al 31 de marzo 2019, aumentan US$43,452,166 (27.57%) principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda, comparado con Junio 2018. Actualmente representan el 2.40% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$463,463,309 con un aumento de US$244,820,762 (111.97%) comparado con cifras a junio 2018 y representan el 5.54% de los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el Banco aumentaron US$1,279,324,060 (36.10%) principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda, con respecto a Junio 2018, para totalizar US$4,822,668,845.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$862,187,136 (35.62%) para un total de US$3,282,681,852 al 31 de marzo 2019. Estos responden por el 68.07% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$949,720,208 cuyo saldo al 31 de marzo 2019 representa el 19.69% de los depósitos totales, con un aumento de US$306,347,427 (47.62%) comparados a Junio 2018.

Los depósitos a la vista aumentaron a US$465,629,900 al 31 de marzo 2019. El aumento fue de US$55,439,357 comparado a Junio 2018, cuyo saldo 31 de marzo 2019 representa el 9.66% de los depósitos totales. Los depósitos interbancarios con saldos por US$124,636,885 participan con 2.58% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: valores vendidos bajo acuerdos de recompra por US$72,082,860, obligaciones con instituciones financieras por US$872,359,168; bonos corporativos por US$1,375,550,725; valores comerciales negociables por US$84,212,812; bonos subordinados por US$17,347,604; bonos perpetuos por US$115,802,719, donde se observa incremento debido a la nueva adquisición de Banvivienda.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Banco y sus Subsidiarias al 31 de marzo 2019 alcanza los US$42,168,991 comparado con el año anterior se observa una disminución de US$10,769,503 (-20.34%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$313,285,193 al 31 de marzo 2019, lo cual representa un aumento de US$42,307,435 (15.61%) con respecto al año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento (15.93%; 189.57% y 0.92% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$44,494,020 al 31 de marzo 2019, con un aumento de US$8,576,197 (23.88%) comparativo al año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos de construcción, hipotecarios, agropecuarios, prendarios y consumo presentaron un aumento de US$4,103,713 (26.25%); las comisiones varias aumentaron por US$4,538,344 (25.38%); 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 disminuye por US$65,860 (-2.75%) principalmente por comisiones de fianza.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US$41,084,172 (24.31%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y obligaciones financieras. Cabe destacar que los productos de obligaciones financieras y bonos 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$128,814,297 a US$138,535,603; reflejando un aumento de US$9,721,306 (7.55%) en comparación con el año anterior.

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$9,173,485, reflejando un aumento de US$78,154 (0.86%) contra el año anterior. Adicionalmente se registra una reserva para pérdidas en inversiones de -US$340,105 al 31 de marzo de 2019.

Los ingresos varios pasan de US$8,247,272 al 31 de marzo de 2018 a US$1,402,476 al 31 de marzo 2019. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento de US$1,919,758 (30.41%). Se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$1,326,800; los servicios fiduciarios, corretajes disminuyen por US$27,226 (-25.52%) y en otros ingresos se refleja una disminución por US$1,391,450 (-1509.03%) en comparación con el año anterior; las ganancias en venta de valores disminuyeron por US$2,378,634 (-126.41%) comparados contra el año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$92,205,348 al 31 de marzo 2019, superior por US$13,100,291 (16.56%) en comparación con el año anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de honorarios, depreciación y amortización, publicidad, alquileres, impuestos y otros. La eficiencia operativa se sitúa en 61.84% al 31 de marzo 2019, comparado al 54.12% reportado en marzo 2018.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del periodo fiscal 2018 - 2019 culminado el 31 de marzo 2019, ha sido positivo. El Banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al año anterior principalmente por la nueva adquisición de Banvivienda. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US$8,369,363,679 lo que representó un aumento del 27.65% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$6,383,105,177 lo que representó un aumento del 27.81% con respecto a marzo 2018. El total de depósitos de clientes se situó en US$4,822,668,845 lo que representó un aumento del 37.34% con respecto a marzo 2018.

El periodo del 1 de julio de 2018 al 31 de marzo de 2019, ha sido para Global Bank un periodo de crecimiento y consolidación, debido a la nueva subsidiaria del Banco, GB, AV, Inc. adquirió y tomó el control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas de la entidad Banco Panameño de la Vivienda, S.A. ("Banvivienda") y subsidiarias a partir del 1 de diciembre de 2018. Dicha adquisición fue mediante la compra del 99.972% de las acciones registradas de estas sociedades. La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo del Grupo.

En su cartera de préstamos, el Banco registró un aumento con respecto a la del sistema por (3.69%). En sus depósitos totales también registro un aumento a la del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en (2.87%). El sistema bancario ha tenido que adaptarse a un crecimiento más lento en la economía lo que ha ocasionado que la cartera crediticia del Banco haya tenido tasa de crecimiento menor.

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 octubre 2018, Fitch Rating confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con perspectiva estable, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2019	TRIMESTRE 31/12/2018	TRIMESTRE 30/09/2018	TRIMESTRE 30/06/2018	TRIMESTRE 30/03/2018
Ingresos por intereses	118,085	103,369	91,831	88,794	89,980
Ingresos por comisiones	16,416	15,618	12,459	15,083	11,679
Otros ingresos	-1,856	1,070	2,188	1,501	2,823
Gastos de intereses y comisiones	80,125	68,423	61,522	58,351	56,459
Gastos de operaciones	33,828	30,425	27,953	28,448	26,732
Provisiones	3,358	2,920	2,555	2,766	3,229
Impuesto sobre la renta	2,394	1,506	2,004	1,972	1,680
Utilidad (Pérdida) del periodo	12,940	16,784	12,444	13,843	16,379
Acciones comunes	236	236	106	106	106
Utilidad (Pérdida) por acción	55	71	117	131	155
Utilidad (Pérdida) acumulada	42,168	29,228	12,444	66,780	52,938
Acciones comunes promedio	193	171	106	106	106

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2019	TRIMESTRE 31/12/2018	TRIMESTRE 30/09/2018	TRIMESTRE 30/06/2018	TRIMESTRE 30/03/2018
Préstamos, neto	6,383,105	6,341,019	4,918,396	4,949,966	4,994,180
Activos totales	8,369,364	8,431,340	6,560,438	6,555,292	6,556,500
Depósitos totales	4,822,669	4,886,297	3,585,349	3,543,345	3,511,472
Pasivos totales	7,587,152	7,665,338	5,976,587	5,943,765	5,946,250
Capital pagado- acciones comunes	267,928	270,203	98,203	98,203	103,221
Capital pagado en exceso	4,667	2,270	2,148	2,326	2,204
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	32,325	32,325
Reservas regulatoria	97,360	95,917	91,005	90,582	74,105
Dividendos- acciones comunes	6,681	4,640	9,280	5,078	5,076
Cambio neto valores disp. para la venta	8,978	-2,039	-50	1,266	3,966
Patrimonio total	782,212	766,002	583,852	611,527	610,250
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	28.31	19.66	87.54	47.91	47.88
Pasivos/ Patrimonio	9.70	10.01	10.24	9.72	9.74
Préstamos, neto/ Activos totales	76.27%	75.21%	74.97%	75.51%	76.17%
Gastos totales/ Ingresos totales	61.84%	60.44%	62.18%	55.67%	54.12%
Morosidad no acumulación/ Reserva	1.35	1.22	1.05	1.70	1.67
Morosidad no acumulación/ Cartera	2.07%	1.90%	1.73%	1.60%	1.65%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 29 de mayo de 2019.

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 29 de mayo de 2019.

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

FIRMADO

Otto G. Wolfschoon
Apoderado General

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Bank Corporation al 31 de marzo de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

29 de mayo de 2019
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank
Santa María Business District
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax: (507) 206-2096

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2019

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2019

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7- 81

Información complementaria

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

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

GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 29 de mayo de 2019.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de Global Bank Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 31 de marzo de 2019.

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
Santa María Business District
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax: (507) 206-2096

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Nota	Marzo 2019	Junio 2018
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,15	492,822,087	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	5,025,049	3,027,052
Inversiones en valores	6,9,15	823,867,690	785,081,235
Préstamos	6,10	6,383,105,177	4,949,965,635
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	11	201,080,367	157,628,201
Activos varios	6,12,31	463,463,309	218,642,547
Activos totales		8,369,363,679	6,555,292,424
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6, 14	4,698,031,960	3,474,058,040
Depósitos de bancos		124,636,885	69,286,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	72,082,860	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	7,9,15	872,359,168	697,979,013
Valores comerciales negociables	16	84,212,812	20,658,000
Bonos corporativos	17	1,375,550,725	1,283,771,949
Bonos subordinados	18	17,347,604	17,437,777
Bonos perpetuos	19	115,802,719	115,713,827
Pasivos varios	6,21,22	227,126,971	197,762,796
Pasivos totales		7,587,151,704	5,943,764,947
Patrimonio			
Acciones comunes	22	267,927,793	98,202,657
Capital pagado en exceso	26	4,667,071	2,325,817
Reserva de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	35	97,359,982	90,582,283
Reserva de valor razonable		8,978,164	1,265,714
Utilidades no distribuidas		370,954,285	386,826,326
Total de patrimonio		782,211,975	611,527,477
Total de pasivos y patrimonio		8,369,363,679	6,555,292,424

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Nota	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos por intereses	6	313,285,193	270,977,758
Gasto por intereses	6	(199,376,694)	(160,144,880)
Ingresos neto por intereses	23	113,908,499	110,832,878
Comisiones ganadas		44,494,020	35,917,823
Gastos por comisiones		(10,693,431)	(8,841,073)
Ingresos neto por comisiones	23	33,800,589	27,076,750
Ingresos neto por intereses y comisiones	23	147,709,088	137,909,628
Otros ingresos	24	1,402,476	8,247,272
		149,111,564	146,156,900
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	10	9,173,485	9,095,331
Reversión de provisión para deterioro de inversiones		(340,105)	-
Salarios y otras remuneraciones	6	40,845,879	35,931,393
Honorarios profesionales		5,507,950	3,820,185
Depreciación y amortización	11	10,007,515	8,936,868
Publicidad y propaganda		2,583,768	2,202,206
Mantenimiento y reparaciones		6,932,879	7,030,170
Alquileres	27	3,981,832	3,714,115
Impuestos varios		4,517,257	3,564,929
Otros gastos	25	17,828,268	13,905,191
		101,038,728	88,200,388
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		48,072,836	57,956,512
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		6,077,049	6,664,998
Diferido		(173,204)	(1,646,980)
Impuesto sobre la renta	31	5,903,845	5,018,018
Ganancia del periodo		42,168,991	52,938,494

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Marzo 2019	Marzo 2018
Ganancia del período	42,168,991	52,938,494
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(4,260,360)	1,881,726
Provisión de inversiones	3,452,090	-
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	9,365,852	(7,096,897)
Otros resultados integrales del período	8,557,582	(5,215,171)
Total de otro resultado integral del período	50,726,573	47,723,323

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Nota	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reservas de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2017		576,531,434	98,202,657	2,619,734	41,505,449	67,282,999	5,996,634	360,923,961
Ganancia del período		52,938,494	-	-	-	-	-	52,938,494
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(5,215,171)	-	-	(5,215,171)	-		-
Resultados integrales totales del período		47,723,323	-	-	(5,215,171)	-	-	52,938,494
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados		(416,047)	-	(416,047)	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes		5,018,004	5,018,004	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(17,363,031)	-	-	-	-	-	(17,363,031)
Impuesto complementario		(1,218,793)	-	-	-	-	-	(1,218,793)
Reserva legal	35	-	-	-	-	825,238	-	(825,238)
Saldo al 31 de marzo de 2018		610,274,890	103,220,661	2,203,687	36,290,278	68,108,237	5,996,634	394,455,393
Saldo al 30 de junio de 2018		611,527,477	98,202,657	2,325,817	32,324,680	90,582,283	1,265,714	386,826,326
Efectos de adopción de NIIF	3.1	(29,310,192)	-	-	-	-	(845,132)	(28,465,060)
Saldo al 1 de julio de 2018		582,217,285	98,202,657	2,325,817	32,324,680	90,582,283	420,582	358,361,266
Ganancia del período		42,168,991	-	-	-	-	-	42,168,991
Provisión de inversiones		3,452,090	-	-	-	-	3,452,090	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		5,105,492	-	-	-	-	5,105,492	-
Resultados integrales totales del período		50,726,573	-	-	-	-	8,557,582	42,168,991
Capital pagado en exceso		2,274,864	-	2,274,864	-	-	-	-
Plan de opción de acciones de los empleados		66,390	-	66,390	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes	22	169,725,136	169,725,136	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(20,600,338)	-	-	-	-	-	(20,600,338)
Impuesto complementario		(1,043,413)	-	-	-	-	-	(1,043,413)
Provisión dinámica	35	-	-	-	-	11,368,079	-	(11,368,079)
Reserva legal	35	-	-	-	-	11,613,199	-	(11,613,199)
Ajuste de utilidades posterior al cierre		(1,154,522)	-	-	-	-	-	(1,154,522)
Reversión de exceso en provisión regulatoria	35	-	-	-	-	(16,203,579)	-	16,203,579
Saldo al 31 de marzo de 2019		782,211,975	267,927,793	4,667,071	32,324,680	97,359,982	8,978,164	370,954,285

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Nota	Marzo 2019	Junio 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del período		42,168,991	66,780,377
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	13, 14 b	10,007,515	11,813,154
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo	13	(8,524)	(842,674)
Pérdida (ganancia) en venta de valores	9	4,260,360	(2,331,852)
Ganancia neta por revaluacion en instrumentos financieros		(199,560)	-
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros	23	(11,720,666)	2,006,628
Pérdida por deterioro		552,000	-
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	12	9,173,485	11,860,939
Provisión para inversiones, neta		340,105	-
Impuesto sobre la renta	30	5,903,845	6,989,764
Ingresos neto por intereses y comisiones	12, 22	(313,285,193)	(368,010,643)
Gastos de intereses	22	199,376,694	215,386,131
Plan de opción de acciones de los empleados	25	2,341,254	(293,917)
Ajuste de utilidades posterior al cierre		(1,154,522)	-
Efecto de adopción NIIF9		(28,465,060)	-
Impuesto diferido		(9,966,102)	-
		(90,675,378)	(56,642,093)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		72,490,503	(1,030,000)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	(1,997,997)	8,916
Préstamos	12	(89,546,286)	120,853,460
Activos varios		26,932,806	(2,350,581)
Depósitos de clientes	7	(94,811,295)	44,258,022
Depósitos de bancos		6,032,816	(101,568,493)
Pasivos varios		(13,988,832)	4,379,812
Efectivo generado por (utilizado en) operaciones		(185,563,663)	7,909,043
Impuesto sobre la renta pagado		(4,919,488)	(7,159,485)
Intereses recibidos		284,570,765	344,825,798
Intereses pagados		(180,132,782)	(208,040,828)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de operación		(86,045,168)	137,534,528
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales	9	(161,777,721)	(361,582,013)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales	9	207,118,311	338,830,452
Compra de inversiones con cambios en resultados		(904,333)	-
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		2,000,000	-
Compra de inversiones a costo amortizado	11	(21,080,963)	(36,547,934)
Redenciones de inversiones a costo amortizado	11	23,630,518	2,066,664
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(15,693,780)	(31,481,402)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo	13	63,831	1,974,804
Valor pagado por adquisición		125,499,566	
Impuesto complementario		(1,043,413)	(1,134,182)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		157,812,016	(87,873,611)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	(9,160,999)	37,096,800
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	15	1,404,210,138	1,367,495,312
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	15	(1,373,659,704)	(1,351,310,689)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	16	50,661,965	23,058,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(67,749,000)	(30,900,000)
Producto de la emisión de bonos	17, 18, 19	9,942,552	3,547,000
Redención de bonos	17, 18, 19	(89,743,406)	(133,597,826)
Dividendos pagados acciones comunes	22	(20,600,338)	(22,441,181)
Producto de la emisión de acciones comunes	20	109,725,136	-
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación		13,626,344	(107,052,584)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		85,393,192	(57,391,667)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		382,955,937	440,347,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	468,349,129	382,955,937

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 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 34.

2. Base de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Los estados financieros intermedios consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 30 de junio de 2018 y por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados para 2017, con excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera número 9 ("NIIF 9) efectiva a partir del 1 de julio de 2018, para la cual el impacto de su aplicación se describe en la política 3.1. En adición a esta norma, no hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2018 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas para el al 31 de marzo de 2019, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros intermedios consolidados.

3.1 NIIF 9 - Instrumentos Financieros

3.1.1 - Determinación de impacto en la adopción

El Banco ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de julio de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios claves en las políticas contables del Banco resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y

- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Transición

- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La adopción de la NIIF9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 "Instrumentos Financieros – Divulgación". En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual. Las notas divulgadas del período comparativo son iguales a las hechas en el año anterior.

El detalle sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, se muestran a continuación:

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 al 30 de junio de 2018 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros del Banco al 1 de julio de 2018.

	Presentación según NIC 39	Valor en libros al 30 de junio de 2018	Presentación según NIIF 9	Reclasificación	Valor en libros Medición al 1 de julio de 2018
Efectivo y depósitos en banco	CA	440,947,754	CA	-	440,947,754
Activos financieros - Valores comprados bajo acuerdo de reventa	CA	3,027,052	CA	-	3,027,052
Activos financieros - Valores disponibles para la venta	VROCI	466,716,054	VROCI	(30,869,659) VRCR	435,846,395
Activos financieros - Valores mantenidos hasta su vencimiento	CA	318,365,181	CA	-	318,365,181
Activos financieros -Préstamos	CA	4,949,965,635	CA	-	4,949,965,635
Pasivos financieros - Depósitos de clientes	CA	3,474,058,040	CA	-	3,474,058,040
Pasivos financieros - Depósitos de bancos	CA	69,286,745	CA	-	69,286,745
Pasivos financieros - Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	CA	67,096,800	CA	-	67,096,800
Pasivos financieros - Obligaciones con instituciones financieras	CA	697,979,013	CA	-	697,979,013
Pasivos financieros - Valores comerciales negociables	CA	20,658,000	CA	-	20,658,000
Pasivos financieros - Bonos corporativos	CA	1,283,771,949	CA	-	1,283,771,949
Pasivos financieros - Bonos subordinados	CA	17,437,777	CA	-	17,437,777
Pasivos financieros - Bonos perpetuos	CA	115,713,827	CA	-	115,713,827

A continuación, la clasificación de los activos sujetos a pérdidas esperadas y las provisiones establecidas conforme a las políticas contables adoptadas para cumplimiento de la NIIF 9 el 1 de julio de 2018.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldos a 31 de marzo de 2019				
Préstamos	5,537,685,854	782,137,894	179,472,819	6,499,296,567
Reserva para pérdidas esperadas	16,341,191	35,061,218	48,778,257	100,180,666
Préstamos netos	5,521,344,663	747,076,676	130,694,562	6,399,115,901

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldos a 31 de marzo de 2019				
Inversiones al costo amortizado	337,416,421	-	-	337,416,421
Reserva para pérdidas esperadas	223,741	-	-	223,741
Inversiones al costo amortizado, netos	337,192,680	-	-	337,192,680

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldos a 31 de marzo de 2019				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	453,707,608	2,994,150	-	456,701,758
Reserva para pérdidas esperadas	2,526,185	31,012	-	2,557,197
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	451,181,423	-	-	454,144,561

La siguiente tabla muestra el impacto, neto de impuesto de renta diferido, de la transición a la NIIF 9 sobre las utilidades acumuladas y otro resultado integral:

	Impacto de aplicación de NIIF 9
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros:	
Saldo al cierre NIC 39 (30 de junio de 2018)	-
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados	(3,966,175)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	(3,966,175)
Utilidades acumuladas:	
Saldo al cierre NIC 39 (30 de junio de 2018)	383,832,415
Reclasificación de inversiones	3,966,175
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(38,399,837)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(3,121,043)
Impuesto de renta diferido	9,089,645
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	355,367,355

3.1.2 Políticas contables

3.1.2.1 *Activos financieros*

3.1.2.1.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

Los activos financieros que se poseen 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.

3.1.2.1.1.1 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.

3.1.2.1.1.2 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.

La ganancia o pérdida 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 ganancia o pérdida 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.

3.1.2.1.1.3 *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 tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si se 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.

3.1.2.1.1.4 *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.

3.1.2.1.1.5 *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.

3.1.2.1.1.6 *Baja de activos financieros*

Se da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando se ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si no se transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se 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 otro resultado integral se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Se realizan 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, se 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.

3.1.2.1.2 Políticas contables utilizadas a partir del 1 de julio de 2018

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

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

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

3.1.2.2.1.1 Clasificación

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

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

3.1.2.2.1.2 Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.2.2.1.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

3.1.2.2.1.7 Reclasificación

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

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

3.1.2.2.1.8 Baja de activos

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

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

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

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

3.1.2.2 Deterioro de los activos financieros

3.1.2.2.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

3.1.2.2.1.1 Préstamos

Se 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.

Se 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 se 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.

3.1.2.2.1.1.2 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 ganancia o pérdida. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

3.1.2.2.1.1.3 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.

3.1.2.2.1.1.4 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 ganancia o pérdida.

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.

3.1.2.2.1.1.5 Préstamos renegociados

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

3.1.2.2.1.2 Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se 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 ganancia o pérdida.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancia o pérdida, 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 ganancia o pérdida.

3.1.2.2.2 Políticas contables utilizadas a partir del 1 de julio de 2018

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

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

Los juicios críticos se describen en la política 4.

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

- Préstamos al costo amortizado
- Valores de deuda de inversión;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

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

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

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

- ECL durante el tiempo de vida, i.e. ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

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

Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las ECL son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos al Grupo si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir si el préstamo es tomado; y

- Para los contratos de garantías financieras, las ECL son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Grupo espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Banco mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

3.1.2.2.2.1 Activos financieros deteriorados

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

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

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

Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

3.1.2.2.2.2 Definición de incumplimiento

El Banco considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el banco, ya sea en el principal del préstamo o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo. Los clientes clasificados en categoría de riesgo altos por el modelo de score de comportamiento y de rating crediticio cumplen este criterio.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Banco considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

3.1.2.2.2.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. El Banco considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de consumo y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
    - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
    - Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
    - Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
    - Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco.
    - Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;

En la determinación de si existe un aumento significativo de riesgo aplica los siguientes modelos:

- Para la cartera de consumo, se mide el riesgo a través de un modelo de scoring de comportamiento en el cuál se alinean variables de comportamiento de riesgo de crédito históricas sobre cada producto en base a ponderación por cada variable hasta obtener un puntaje del riesgo de crédito.

- Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, el Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

En cada fecha de reporte, a través de la evaluación del rating crediticio del Banco evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Banco considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Para los compromisos de crédito, el Banco considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

3.1.2.2.2.4 Préstamos modificados o renegociados

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas[(1)]. De acuerdo con las políticas del Banco la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Banco determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos préstamos que han sido modificados.

3.1.2.2.2.5 Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Banco no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo.

3.1.2.2.2.6 Presentación de la provisión por ECL en el estado de posición financiera

La provisión por pérdidas por ECL es presentada en el estado de posición financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a FVTOCI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado de posición financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Grupo no puede identificar las ECL en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Grupo presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción. Cualquier exceso

3.1.2.2.2.7 Préstamos a costo amortizado

El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

El Banco determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- Préstamos Individualmente Evaluados - Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. 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 efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias y 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 los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

3.2 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2018 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019.

3.3 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.

Las acciones preferidas para las que no se tiene un vencimiento contractual y para las que la distribución a los tenedores de las acciones es a discreción del Banco ("El Emisor") son clasificadas como un instrumento de patrimonio.

3.4 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta de los períodos intermedios han sido estimados utilizando la tasa de impuesto que será aplicable a la ganancia gravable anual esperada.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018.

No ha habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 31 de marzo de 2018.

4.2 Riesgo de Crédito

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Depósitos en bancos		
Grado 1: Normal	439,793,791	408,147,304
Préstamos		
Grado 1: Normal	5,785,084,006	4,614,939,395
Grado 2: Mención especial	418,751,751	283,040,220
Grado 3: Subnormal	147,266,234	16,652,093
Grado 4: Dudoso	37,716,464	25,885,302
Grado 5: Irrecuperable	110,478,112	67,642,972
Monto bruto	6,499,296,567	5,008,159,982
Provisión por deterioro individual y colectiva	(100,180,666)	(47,209,225)
Intereses descontados no ganados	(16,010,724)	(10,985,122)
Valor en libros, neto	6,383,105,177	4,949,965,635
Préstamos renegociados y reestructurados		
Monto bruto	156,449,623	86,650,666
Provisión por deterioro	(11,822,851)	(6,403,237)
Valor en libros	144,626,772	80,247,429
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	72,815,883	38,948,191
61 a 90 días	10,273	-
Sub-total	72,826,156	38,948,191
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(43,229,323)	(21,084,711)
Colectiva	(56,951,343)	(26,124,514)
Total provisión por deterioro	(100,180,666)	(47,209,225)
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	140,920,993	135,416,413
Avales y garantías	503,377,396	401,781,110
Promesas de pago	284,430,590	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	177,715,825	167,219,051
	1,106,444,804	1,008,293,615
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1: Normal	5,025,049	3,027,052
Valores disponibles para la venta		
Grado 1: Normal	-	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Grado 1: Normal	-	318,365,181
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1: Normal	456,701,758	-
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1: Normal	29,973,252	-
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1: Normal	337,416,421	-

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

	Marzo 2019		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	4,770,445,109	1,428,235,381	6,198,680,490
De 31 a 90 días	80,508,346	59,858,555	140,366,901
Más de 90 días (capital o intereses)	93,821,692	37,286,288	131,107,980
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	22,270,611	6,870,585	29,141,196
Total	4,967,045,758	1,532,250,809	6,499,296,567

	Junio 2018		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	4,688,500,581	167,679,084	4,856,179,665
De 31 a 90 días	62,963,584	-	62,963,584
Más de 90 días (capital o intereses)	71,494,240	-	71,494,240
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	17,522,493	-	17,522,493
Total	4,840,480,898	167,679,084	5,008,159,982

4.2.2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

Marzo 2019	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	Total de préstamos
Deterioro:							
Mención especial	14,837,043	6,222,092	4,643,766	60,489,903	330,626,568	1,932,379	418,751,751
Sub normal	4,386,522	2,070,114	890,873	15,936,386	118,387,031	5,595,308	147,266,234
Dudoso	2,525,441	1,669,650	536,857	11,301,545	21,091,802	591,169	37,716,464
Irrecuperable	11,592,233	5,113,510	2,256,808	24,005,572	65,562,253	1,947,736	110,478,112
Monto bruto	33,341,239	15,075,366	8,328,304	111,733,406	535,667,654	10,066,592	714,212,561
Provisión por deterioro	(15,002,245)	(6,401,613)	(1,589,698)	(12,053,246)	(62,240,363)	(2,893,501)	(100,180,666)
Valor en libros	18,338,994	8,673,753	6,738,606	99,680,160	473,427,291	7,173,091	614,031,895
No morosos sin deterioro / valor en libros	687,500,207	104,664,675	298,560,305	1,608,637,132	2,920,542,985	165,178,702	5,785,084,006
	705,839,201	113,338,428	305,298,911	1,708,317,292	3,393,970,276	172,351,793	6,399,115,901
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(16,010,724)
Total en libros							6,383,105,177
Garantías	352,703,442	4,114,934	447,327,620	2,358,203,109	8,630,672,343	219,006,995	12,012,028,443
Renegociaciones:							
Monto bruto	9,750,303	-	88,286	68,663,345	77,947,689	-	156,449,623
Provisión por deterioro	(562,369)	-	(821)	(1,091,224)	(10,168,437)	-	(11,822,851)
Monto neto	9,187,934	-	87,465	67,572,121	67,779,252	-	144,626,772

Junio 2018	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	Total de préstamos
Deterioro:							
Mención especial	12,792,416	4,487,040	4,257,144	43,702,768	201,315,165	16,485,687	283,040,220
Sub normal	1,320,798	1,836,852	500,179	6,991,629	5,354,570	648,065	16,652,093
Dudoso	2,827,257	1,517,511	925,475	7,858,010	12,686,311	70,738	25,885,302
Irrecuperable	7,330,086	4,403,279	1,989,692	6,159,568	47,473,952	286,395	67,642,972
Monto bruto	24,270,557	12,244,682	7,672,490	64,711,975	266,829,998	17,490,885	393,220,587
Provisión por deterioro	(7,054,390)	(7,666,999)	(2,474,854)	(1,396,558)	(28,401,269)	(215,155)	(47,209,225)
Valor en libros	17,216,167	4,577,683	5,197,636	63,315,417	238,428,729	17,275,730	346,011,362
No morosos sin deterioro / valor en libros	502,568,027	85,700,392	261,960,379	1,080,356,132	2,544,486,916	139,867,549	4,614,939,395
	519,784,194	90,278,075	267,158,015	1,143,671,549	2,782,915,645	157,143,279	4,960,950,757
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(10,985,122)
Total en libros							4,949,965,635
Garantías	230,162,137	4,020,449	394,812,171	1,556,711,444	4,914,251,071	195,376,526	7,295,333,798
Renegociaciones:							
Monto bruto	6,003,650		62,421	24,920,137	55,664,458	-	86,650,666
Provisión por deterioro	(324,040)	-	(8,516)	(143,072)	(5,927,609)	-	(6,403,237)
Monto neto	5,679,610	-	53,905	24,777,065	49,736,849	-	80,247,429

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Vigente	6,198,680,490	4,856,179,665
Morosos	140,366,901	62,963,584
Vencidos	160,249,176	89,016,733
Total	6,499,296,567	5,008,159,982

- *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.

4.2.3 Movimiento de los instrumentos financieros y sus provisiones en las etapas de NIIF 9

Gracias al análisis de la **exposición de la Empresa ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "etapa"** sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

4.2.3.1 Cartera de préstamo

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período (NIIF9)	4,684,420,965	234,722,285	89,016,732	5,008,159,982
Transferencia a 12 Meses (Etapa 1)	365,975,138	(351,665,938)	(14,309,200)	-
Transferido a durante la vida sin deterioro (Etapa 2)	(839,351,933)	912,274,397	(72,922,464)	-
Transferido a durante la vida con deterioro (Etapa 3)	(23,061,106)	(131,156,930)	154,218,036	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(293,277,511)	9,992,346	(426,940)	(283,712,105)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,394,483,779	-	-	1,394,483,779
Compra de nuevos activos financieros	1,164,236,165	154,822,775	53,399,391	1,372,458,331
Préstamos Cancelados	(915,739,643)	(46,851,039)	(14,761,890)	(977,352,572)
Préstamos Castigados	-	-	(14,740,848)	(14,740,848)
Saldo al final del período	5,537,685,854	782,137,896	179,472,817	6,499,296,567

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período (NIC39)				47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas				38,399,837
Saldo al inicio del período (NIIF9)	30,929,776	15,050,605	39,628,679	85,609,060
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de junio de 2018	-	-	-	
Transferencia a 12 Meses (Etapa 1)	8,641,186	(7,102,206)	(1,538,980)	-
Transferido a durante la vida sin deterioro (Etapa 2)	(20,146,917)	36,411,426	(16,264,509)	-
Transferido a durante la vida con deterioro (Etapa 3)	(3,174,808)	(10,125,266)	13,300,074	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(4,274,615)	(124,149)	21,583,140	17,184,376
Originación de nuevos activos financieros	6,384,442	-	-	6,384,442
Nuevos préstamos o compra de nuevos activos financieros	3,158,626	4,208,430	10,892,545	18,259,601
Préstamos cancelados	(5,176,500)	(3,257,623)	(5,961,208)	(14,395,331)
Préstamos castigados	-	-	(14,740,848)	(14,740,848)
Recuperaciones	-	-	1,879,366	1,879,366
Saldo al final del período	16,341,190	35,061,217	48,778,259	100,180,666

4.2.3.2 Cartera de inversiones

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

Marzo 2019	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	92,087,210	101,626,470	262,988,078	456,701,758
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	19,784,922	-	10,188,330	29,973,252
Inversiones al costo amortizado	290,843,065	46,573,356	-	337,416,421
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,025,049	5,025,049
Total	402,715,197	148,199,826	278,201,457	829,116,480
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	71,463	152,278	-	223,741
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	196,784	848,998	1,511,415	2,557,197

Junio 2018	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Valores disponibles para la venta	87,759,345	108,881,987	270,074,722	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	271,780,000	46,585,181	-	318,365,181
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	3,027,052	3,027,052
Total	359,539,345	155,467,168	273,101,774	788,108,287

Las provisiones para pérdidas esperadas de inversiones al valor razonable con cambios en ORI no se reconocen en el estado de situación financiera ya que son medidas al valor razonable. Ver nota 3.1 presentación de la provisión para pérdidas esperadas.

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

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del Periodo (NIIF9)	2,767,053	-	-	2,767,053
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	(8,645)	8,645	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(79,942)	22,367	-	(57,575)
Nuevos instrumentos adquiridos	243,341	-	-	243,341
Inversiones Canceladas	(395,622)	-	-	(395,622)
Saldo al final del periodo	2,526,185	31,012	-	2,557,197

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

Inversiones al Costo Amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del Periodo (NIIF9)	353,990	-	-	353,990
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(57,285)	-	-	(57,285)
Nuevos instrumentos adquiridos	95,636	-	-	95,636
Inversiones Cancelados	(168,600)	-	-	(168,600)
Saldo al final del periodo	223,741	-	-	223,741

4.2.3.3 Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El 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		
Marzo 2019	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos	720,841,446	119,740,041	306,888,609	1,720,370,539	3,456,210,639	175,245,293	6,499,296,567
Garantías	352,703,442	4,114,934	447,327,620	2,358,203,109	8,630,672,343	219,006,995	12,012,028,443
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	49%	3%	146%	137%	250%	125%	185%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2018	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos	526,838,584	97,945,075	269,632,870	1,145,068,106	2,811,316,914	157,358,433	5,008,159,982
Garantías	230,162,137	4,020,449	394,812,171	1,556,711,444	4,914,251,071	195,376,526	7,295,333,798
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	44%	4%	146%	136%	175%	124%	146%

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.

	Marzo 2019	Junio 2018
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	107,762,583	69,155,781
51% - 70%	321,293,900	201,809,633
71% - 90%	835,791,916	561,044,137
Más de 90%	455,522,140	313,058,555
Total	1,720,370,539	1,145,068,106

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2019, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.267,113,865 (junio 2018: B/.299,081,011). 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.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

Se 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:

	Marzo 2019		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	378,305,450	3,577,868,300	-
Consumo	-	2,882,212,028	-
Gobierno	61,488,341	-	162,493,418
Otros sectores	-	39,216,239	666,623,062
	439,793,791	6,499,296,567	829,116,480
Concentración geográfica:			
Panamá	230,346,366	6,186,395,731	394,758,107
América Latina y el Caribe	15,078,456	286,024,942	336,202,541
Europa, Asia y Oceanía	38,415,495	26,513,904	50,255,833
Estados Unidos de América	155,953,474	361,990	47,899,999
	439,793,791	6,499,296,567	829,116,480

	Junio 2018		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	373,060,741	2,954,430,692	-
Consumo	-	2,046,280,366	-
Gobierno	35,086,563	-	149,699,025
Otros sectores	-	7,448,924	638,409,262
	408,147,304	5,008,159,982	788,108,287
Concentración geográfica:			
Panamá	173,505,624	4,767,648,734	371,314,599
América Latina y el Caribe	5,019,857	220,944,961	328,050,781
Europa, Asia y Oceanía	72,021,970	19,566,287	46,269,216
Estados Unidos de América	157,599,853	-	42,473,691
	408,147,304	5,008,159,982	788,108,287

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:

Marzo 2019	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
Normal	5,785,084,006	22,442,118	5,762,641,888
Mención especial	418,751,751	18,611,379	400,140,372
Sub normal	147,266,234	13,993,734	133,272,500
Dudoso	37,716,464	7,735,016	29,981,448
Irrecuperable	110,478,112	37,398,419	73,079,693
	6,499,296,567	100,180,666	6,399,115,901
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(16,010,724)
Total			6,383,105,177

Junio 2018	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
Normal	4,614,939,395	-	4,614,939,395
Mención especial	283,040,220	10,782,802	272,257,418
Sub normal	16,652,093	2,918,655	13,733,438
Dudoso	25,885,302	8,156,404	17,728,898
Irrecuperable	67,642,972	25,351,364	42,291,608
	5,008,159,982	47,209,225	4,960,950,757
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(10,985,122)
Total			4,949,965,635

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que se está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global 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 en base a esta norma al 31 de marzo de 2019 fue 48.88% (junio 2018: 56.31%).

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 a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	Marzo 2019	Junio 2018
	48.88%	**56.31%**
Promedio del período	49.72%	49.12%
Máximo del período	56.31%	61.47%
Mínimo del período	41.34%	42.00%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros, 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:

Marzo 2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	4,822,668,845	4,848,468,816	3,090,158,523	1,113,420,117	627,675,846	17,214,330
Acuerdos de recompra	72,082,860	72,725,512	72,725,512	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	872,359,168	935,813,849	451,240,301	403,129,027	46,462,002	34,982,519
Valores comerciales negociables	84,212,812	85,524,649	85,524,649	-	-	-
Bonos corporativos	1,375,550,725	1,507,542,739	635,580,337	809,546,113	62,416,289	-
Bonos subordinados	17,347,604	78,999,432	1,175,036	2,350,073	2,350,073	73,124,250
Bonos perpetuos	115,802,719	173,476,059	7,838,202	15,676,404	15,676,404	134,285,049
	7,360,024,733	7,702,551,056	4,344,242,560	2,344,121,734	754,580,614	259,606,148

Junio 2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,543,344,785	3,561,640,539	2,155,725,012	851,096,681	437,558,085	117,260,761
Acuerdos de recompra	67,096,800	67,672,920	67,672,920	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	741,790,552	411,816,835	283,548,396	24,030,612	22,394,709
Valores comerciales negociables	20,658,000	20,907,946	20,907,946	-	-	-
Bonos corporativos	1,283,771,949	1,444,469,573	155,414,972	590,358,075	698,696,526	-
Bonos subordinados	17,437,777	79,140,640	1,181,530	2,363,060	2,363,060	73,232,990
Bonos perpetuos	115,713,827	179,159,388	7,835,417	15,670,834	15,670,834	139,982,303
	5,746,002,151	6,094,781,558	2,820,554,632	1,743,037,046	1,178,319,117	352,870,763

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, se 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, se 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 está expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta.

Se 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 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 está 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 a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros 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.

Marzo 2019	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	264,486,761	1,027,103	1,600,000	-	225,708,223	492,822,087
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	-	-	-	-	5,025,049
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	123,788,573	1,451,100	230,522,405	55,929,100	45,010,580	456,701,758
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,862,008	-	-	922,914	10,188,330	29,973,252
Inversiones a costo amortizado	-	-	78,485,702	258,930,719	-	337,416,421
Préstamos	4,748,693,820	182,600,403	344,467,246	1,223,535,098	-	6,499,296,567
Total de activos financieros	5,160,856,211	185,078,606	655,075,353	1,539,317,831	280,907,133	7,821,235,134
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,106,709,734	708,579,196	1,524,573,638	17,176,377	465,629,900	4,822,668,845
Acuerdos de recompra	72,082,860	-	-	-	-	72,082,860
Obligaciones con instituciones financieras	691,782,690	180,576,478	-	-	-	872,359,168
Valores comerciales negociables	69,482,996	14,729,816	-	-	-	84,212,812
Bonos corporativos	1,252,401,888	-	123,148,837	-	-	1,375,550,725
Bonos subordinados	-	-	-	17,347,604	-	17,347,604
Bonos perpetuos	-	-	-	115,802,719	-	115,802,719
Total de pasivos financieros	4,192,460,168	903,885,490	1,647,722,475	150,326,700	465,629,900	7,360,024,733
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,106,444,804	1,106,444,804
Total de sensibilidad a tasa de interés	968,396,043	(718,806,884)	(992,647,122)	1,388,991,131	(184,722,767)	461,210,401

Junio 2018	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	297,331,011	1,000,000	750,000	-	141,866,743	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,027,033	2,000,019	-	-	-	3,027,052
Valores disponibles para la venta	108,473,497	13,005,872	161,629,401	126,782,503	56,824,781	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	40,886,190	277,478,991	-	318,365,181
Préstamos	3,975,511,841	16,372,777	112,540,841	903,734,523	-	5,008,159,982
Total de activos financieros	4,382,343,382	32,378,668	315,806,432	1,307,996,017	198,691,524	6,237,216,023
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,400,893,675	535,287,560	1,173,758,100	23,214,907	410,190,543	3,543,344,785
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	-	-	-	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	-	-	-	-	697,979,013
Valores comerciales negociables	14,598,000	6,060,000	-	-	-	20,658,000
Bonos corporativos	1,283,771,949	-	-	-	-	1,283,771,949
Bonos subordinados	-	-	-	17,437,777	-	17,437,777
Bonos perpetuos	-	-	-	115,713,827	-	115,713,827
Total de pasivos financieros	3,464,339,437	541,347,560	1,173,758,100	156,366,511	410,190,543	5,746,002,151
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,008,293,615	1,008,293,615
Total de sensibilidad a tasa de interés	918,003,945	(508,968,892)	(857,951,668)	1,151,629,506	(211,499,019)	491,213,872

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

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

El análisis que se efectúa 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:

Marzo 2019	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(33,655,194)	36,010,069
Préstamos	(17,351,986)	18,547,225
Depósitos a plazo	43,056,911	(44,536,932)
Obligaciones con instituciones financieras	9,966,209	(10,249,669)
Valores comerciales negociables	324,482	(326,385)
Bonos corporativos	3,370,329	(3,478,645)
Bonos subordinados y perpetuos	4,645,604	(5,366,677)
Impacto neto	10,356,355	(9,401,015)

Junio 2018	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(34,193,111)	36,701,381
Préstamos	(13,518,574)	14,495,053
Depósitos a plazo	33,695,764	(34,861,502)
Obligaciones con instituciones financieras	6,970,845	(7,182,464)
Valores comerciales negociables	72,486	(71,007)
Bonos corporativos	88,704	(89,584)
Bonos subordinados y perpetuos	5,346,157	(6,112,944)
Impacto neto	(1,537,729)	2,878,933

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

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

Para el establecimiento de dicha metodología, se 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.

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

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

4.7 Administración de capital

Se administra el 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.

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 basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018 se analiza el 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 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 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. Al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018 no mantienen 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, se mantiene una posición de capital regulatorio que se compone al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018 de la siguiente manera:

	Marzo 2019	Junio 2018
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	267,927,793	98,202,657
Capital pagado en exceso	4,667,071	2,325,817
Reservas declaradas	40,382,877	39,415,421
Utilidades retenidas	370,954,285	386,826,326
Otras partidas del resultado integral	8,978,164	1,265,714
Reserva dinámica	78,651,078	67,282,999
Sub total	771,561,268	595,318,934
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(98,074,923)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(24,283,007)	(8,971,762)
Total del fondo de capital primario	649,203,338	569,584,485
Bonos perpetuos	115,802,719	115,713,827
Total del fondo de capital primario adicional	115,802,719	115,713,827
Bonos subordinados	17,347,604	17,437,777
Total del fondo de capital secundario	17,347,604	17,437,777
Total del fondo de capital	782,353,661	702,736,089
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	5,868,837,690	4,799,768,752
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.33%	14.64%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.04%	14.28%

5 Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Se efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente período. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicios

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

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

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

(c) *Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.*

El Banco monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

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

(e) *Reserva para pérdidas crediticias esperadas - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.*

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

(g) *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado* - El Banco revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. El Banco registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, el Banco evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo

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

Cuando se 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 las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado. 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, se 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, se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018.

Algunos de los activos y pasivos financieros 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
	Marzo 2019	Junio 2018				
Acciones emitidas por empresas - locales	6,358,588	5,868,918	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	59,488	171,051	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	460,996	735,585	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	9,988,800	9,879,250	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	66,631,025	132,764,850	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	156,571,810	83,147,014	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	137,941,209	136,817,083	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	18,862,008	19,900,902	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	5,418,911	5,485,020	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	28,617,407	14,377,191	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	6,655,080	6,630,170	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	5,023,230	5,023,230	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	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(20,280,668)	(45,303,347)	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	-	(8,465,768)	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 corporativos	1,207,416,313	1,273,771,949	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	203,336,773	198,410,986	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	1,833,060,970	1,841,174,084				

Se 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.

	Marzo 2019 Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	8,095,573	(7,558,945)

	Junio 2018 Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	4,969,720	(4,638,591)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018.

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 se resume a continuación:

	Marzo 2019		Junio 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	225,708,222	225,708,222	141,866,743	141,866,743
Depósitos a plazo	267,113,865	267,113,865	299,081,011	299,081,011
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	5,025,049	3,027,052	3,027,052
Inversiones a costo amortizado	337,416,421	342,031,064	318,365,181	312,824,351
Préstamos	6,383,105,177	6,420,526,722	4,949,965,635	4,968,908,318
Total de activos financieros	7,218,368,734	7,260,404,922	5,712,305,622	5,725,707,475
Pasivos				
Depósitos a la vista	465,629,900	465,629,900	410,190,543	410,190,543
Depósitos de ahorros	949,720,208	949,720,208	643,372,781	643,372,781
Depósitos a plazo	3,407,318,737	3,461,131,713	2,489,781,461	2,534,564,092
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	72,082,860	72,082,860	67,096,800	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	872,359,168	883,289,486	697,979,013	709,293,832
Valores comerciales negociables	84,212,812	85,461,285	20,658,000	20,726,542
Bonos corporativos	167,942,076	169,821,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	17,347,604	17,323,450	17,437,777	17,523,000
Bonos perpetuos	115,802,719	115,481,932	115,713,827	115,832,160
Total de pasivos financieros	6,152,416,084	6,219,941,834	4,472,230,202	4,528,599,750

	Jerarquía del valor razonable Marzo 2019			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	225,708,222	-	225,708,222	-
Depósitos a plazo	267,113,865	-	267,113,865	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	-	5,025,049	-
Inversiones a costo amortizado	342,031,064	342,031,064	-	-
Préstamos	6,420,526,722	-	-	6,420,526,722
Total de activos financieros	7,260,404,922	342,031,064	497,847,136	6,420,526,722
Pasivos				
Depósitos a la vista	465,629,900	-	465,629,900	-
Depósitos de ahorros	949,720,208	-	949,720,208	-
Depósitos a plazo	3,461,131,713	-	3,461,131,713	-
Acuerdos de recompra	72,082,860	-	72,082,860	-
Obligaciones con instituciones financieras	883,289,486	-	883,289,486	-
Valores comerciales negociables	85,461,285	-	85,461,285	-
Bonos corporativos	169,821,000	-	89,821,000	80,000,000
Bonos subordinados	17,323,450	-	9,088,450	8,235,000
Bonos perpetuos	115,481,932	-	115,481,932	-
Total de pasivos financieros	6,219,941,834	-	6,131,706,834	88,235,000

	Jerarquía del valor razonable Junio 2018			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	141,866,743	-	141,866,743	-
Depósitos a plazo	299,081,011	-	299,081,011	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,027,052	-	3,027,052	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	312,824,351	312,824,351	-	-
Préstamos	4,968,908,318	-	-	4,968,908,318
Total de activos financieros	5,725,707,475	312,824,351	443,974,806	4,968,908,318
Pasivos				
Depósitos a la vista	410,190,543	-	410,190,543	-
Depósitos de ahorros	643,372,781	-	643,372,781	-
Depósitos a plazo	2,534,564,092	-	2,534,564,092	-
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	67,096,800	-
Obligaciones con instituciones financieras	709,293,832	-	709,293,832	-
Valores comerciales negociables	20,726,542	-	20,726,542	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,523,000	-	16,443,000	1,080,000
Bonos perpetuos	115,832,160	-	115,832,160	-
Total de pasivos financieros	4,528,599,750	-	4,527,519,750	1,080,000

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 al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Inversiones disponibles para la venta al 30 junio 2018) e inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Nivel 3 es el siguiente:

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	132,297,085	121,756,663
Adiciones	46,099,475	42,875,897
Adiciones por adquisición de subsidiaria	119,048	
Cambio de catergoría NIIF 9	(5,188,330)	
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	60,532,105	5,675,479
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(94,422)	(33,065,930)
Cambio neto en valores	1,516,317	(1,835,976)
Redenciones	(34,728,623)	(3,109,048)
Saldo al final del período	200,552,655	132,297,085

Al 31 de marzo de 2019, los inversiones al valor razonable, principalmente adquiridas durante el 2018, y en Nivel 3 por B/.43,921,358 (Inversiones disponibles para la venta al 30 junio 2018: B/.43,955,790), han sido registrados al costo de adquisición.

Al 31 de marzo de 2019, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados, ni los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2018.

El total de ganancia o pérdida no realizada para los inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2019 es por B/.4,260,360 (Inversiones disponibles para la venta al junio 2018: B/.1,102,511) y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de marzo de 2019, 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:

	Marzo 2019	Junio 2018
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	18,068,868	20,579,229
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	3,000,027
Préstamos	54,686,845	76,613,318
Intereses acumulados por cobrar	201,754	276,440
Activos varios	34,246,639	23,923,741
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	13,505,920	19,885,963
Ahorros	10,407,134	10,460,819
Plazo fijo	135,526,147	75,048,644
Intereses acumulados por pagar	247,312	169,717
Compromisos y contingencias	41,092,000	41,092,000

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,655,141	2,529,897
Gastos por intereses	2,224,000	2,284,013

	Marzo 2019	Junio 2018
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	13,093,924	13,155,329
Intereses acumulados por cobrar	46,703	43,027
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,281,766	3,657,418
Ahorros	8,962,654	9,624,701
Plazo fijo	38,827,875	34,483,117
Intereses acumulados por pagar	717,187	103,538
Compromisos y contingencias	1,713,500	1,521,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	457,134	467,591
Gastos por intereses	1,096,659	1,011,428
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	2,828,233	2,537,978
Participación en utilidades	1,242,068	1,620,250
Capital pagado en exceso	2,274,864	-
Plan de opción de acciones de los empleados	66,390	(416,047)
Dietas a directores	342,000	265,500
	6,753,555	4,007,681

Al 31 de marzo de 2019, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.134,419,540 (junio 2018: B/.153,804,485), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2019, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2019, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre agosto 2019 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (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

	Marzo 2019	Junio 2018
Efectivo y efectos de caja	53,028,296	32,800,450
Depósitos a la vista	172,679,926	109,066,293
Depósitos a plazo fijo	267,113,865	299,081,011
Efectivo y depósitos en banco	492,822,087	440,947,754
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(20,035,385)	(55,991,817)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(4,437,573)	(2,000,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	468,349,129	382,955,937

Al 31 de marzo de 2019, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/. 4,437,573 (junio 2018: B/.2,000,000). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.20,035,385 (junio 2018. B/.55,991,817) que garantizan obligaciones financieras.

8 Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2019, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,025,049 (junio 2018: B/.3,027,052) con vencimiento en mayo 2019 y septiembre 2019, (junio 2018: vencimiento en agosto 2018, septiembre 2018, febrero y abril 2019), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9 Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Marzo 2019	Junio 2018
Valores disponibles para la venta	-	466,716,054
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	456,701,758	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	29,973,252	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento		318,365,181
Inversiones a costo amortizado	337,416,421	-
	824,091,431	785,081,235

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2018)

	Marzo 2019	Junio 2018
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,648,687	6,039,970
Acciones emitidas por empresas - extranjero	460,996	735,585
Títulos de deuda privado - locales	233,191,635	225,791,113
Títulos de deuda privado - extranjero	137,018,295	156,717,985
Títulos de deuda gubernamental - locales	34,036,318	19,862,211
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	6,655,080	6,630,170
Fondos de inversión - extranjeros	-	1,960,000
	413,011,011	417,737,034
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	42,900,897	48,089,227
Títulos de deuda gubernamental - locales	789,850	889,793
	43,690,747	48,979,020
	456,701,758	466,716,054

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 3.00% y 9.75% (Inversiones disponibles para la venta junio 2018: 3.00% y 9.75%).

Al 31 de marzo de 2019 existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.34,815,325 (Inversiones disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2019, se realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.207,118,311 (junio 2018: B/.338,830,452) y como resultado se registró una pérdida de B/.4,260,360 (junio 2018: B/.2,331,852), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Al 31 de marzo de 2019 se mantiene acciones de capital por un monto de B/.43,131,508 (junio 2018: B/.43,065,997), las cuales se mantienen al costo de adquisición ya que esta representa la mejor estimación del valor razonable.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Basado en la nueva categoría de clasificación para activos financieros de la NIIF9 a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación la información al 31 de marzo de 2019:

	Marzo 2019
Valores que cotizan en la bolsa:	
Acciones emitidas por empresas - locales	5,000,000
Títulos de deuda privado - extranjero	19,784,922
	24,784,922
Valores que no cotizan en la bolsa:	
Acciones emitidas por empresas - locales	5,188,330
	5,188,330
	29,973,252

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2019		Junio 2018	
	Valores a costo amortizado		Valores mantenidos hasta su vencimiento	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	3,084,761	3,101,490	3,070,063	3,086,040
Títulos de deuda privado - extranjero	213,319,489	215,308,992	192,978,267	189,914,358
Títulos de deuda gubernamental - locales	63,892,581	65,594,212	64,545,168	63,363,392
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	57,119,590	58,026,370	57,771,683	56,460,561
	337,416,421	342,031,064	318,365,181	312,824,351

Al 31 de marzo de 2019, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 3.125% y 8.875% (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: 3.125% y 8.875%).

Al 31 de marzo de 2019, existen valores a costo amortizado, por B/.35,313,596 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 15).

10 Préstamos

	Marzo 2019			Junio 2018		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,087,540,606	(22,989,769)	1,064,550,837	847,027,010	(17,196,243)	829,830,767
Comerciales	1,217,940,076	(19,152,363)	1,198,787,713	950,065,116	(12,541,139)	937,523,977
Agropecuario	464,391,987	(8,540,981)	455,851,006	301,328,365	(5,249,600)	296,078,765
Prendarios	131,737,375	(2,824)	131,734,551	114,284,738	-	114,284,738
Sobregiros	127,879,821	(2,855,557)	125,024,264	130,270,502	(215,155)	130,055,347
Hipotecarios	1,720,370,538	(12,053,246)	1,708,317,292	1,145,068,106	(1,396,557)	1,143,671,549
Industriales	221,035,242	(4,681,520)	216,353,722	254,680,053	(419,298)	254,260,755
Construcción	934,369,477	(16,069,624)	918,299,853	752,925,913	(5,243,531)	747,682,382
Arrendamientos financieros	60,131,734	(1,802,152)	58,329,582	39,345,198	(612,178)	38,733,020
Facturas descontadas	220,998,875	(10,459,578)	210,539,297	232,653,733	(4,335,524)	228,318,209
Total sector interno	6,186,395,731	(98,607,614)	6,087,788,117	4,767,648,734	(47,209,225)	4,720,439,509
Sector externo:						
Consumo	153,005	(3,083)	149,922	-	-	-
Comerciales	136,942,858	(861,194)	136,081,664	105,774,190	-	105,774,190
Agropecuarios	1,058,518	(4,454)	1,054,064	1,169,330	-	1,169,330
Industriales	41,604,991	(191,674)	41,413,317	41,098,410	-	41,098,410
Construcción	62,280,971	(474,703)	61,806,268	47,411,364	-	47,411,364
Prendarios	23,495,021	-	23,495,021	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	47,365,472	(37,944)	47,327,528	27,087,932	-	27,087,932
Total sector externo	312,900,836	(1,573,052)	311,327,784	240,511,248	-	240,511,248
	6,499,296,567	(100,180,666)	6,399,115,901	5,008,159,982	(47,209,225)	4,960,950,757
Menos:						
Intereses y comisiones descontados no ganados			(16,010,724)			(10,985,122)
Total			6,383,105,177			4,949,965,635

Al 31 de marzo de 2019, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.50% hasta 24% (junio 2018: 0.75% hasta 24%).

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Tasa fija	993,193,649	617,065,798
Tasa ajustable	5,332,746,010	4,261,042,976
Tasa variable (Libor o Prime)	173,356,908	130,051,208
	6,499,296,567	5,008,159,982

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	47,209,225	42,973,346
Provisión producto de adquisición de subsidiaria	18,259,601	-
Provisión reconocida en gastos	9,173,485	11,860,939
Provisión transferida a utilidades retenidas	38,399,837	-
Recuperaciones	1,879,366	1,931,666
Préstamos castigados	(14,740,848)	(9,556,726)
Saldo al final del período	100,180,666	47,209,225

Arrendamientos financieros

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Hasta 1 año	3,233,428	2,096,081
De 1 a 5 años	46,638,160	37,249,117
Total	49,871,588	39,345,198
Menos: intereses no devengados	(9,338,613)	(4,284,278)
Total de arrendamientos financieros, neto	40,532,975	35,060,920

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Bienes inmuebles	8,198,532,188	6,119,794,389
Bienes muebles	1,108,948,093	852,423,784
Depósitos en el propio Banco	282,603,164	225,543,478
Títulos en valores	96,019,611	56,902,206
Otras	2,325,925,387	40,669,941
Total	12,012,028,443	7,295,333,798

Préstamos renegociados

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

Al 31 de marzo de 2019, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.156,449,623 (junio 2018: B/.86,650,666).

	Marzo 2019	Junio 2018
Consumo:		
Préstamos personales	9,838,588	6,066,071
Hipotecarios	68,663,345	24,920,137
Corporativos:		
Comerciales	77,947,690	55,664,458
Total	156,449,623	86,650,666

11 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Marzo 2019							
	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	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	72,776	2,903,656	2,773,227	1,756,750	387,410	1,868,020	9,427,171	19,189,010
Adquisición mediante combinación de negocios	7,891,006	23,681,169	4,807,140		67,210	-	-	36,446,525
Reclasificaciones	-	-	4,906,037	2,583,847	-	-	(9,818,933)	(2,329,049)
Ventas y descartes	-	-	(1,564,933)	(4,180,877)	(103,443)	(2,792)	-	(5,852,045)
Al final del período	12,469,242	87,872,781	32,640,955	61,473,666	3,127,181	9,540,709	67,576,941	274,701,475
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del período	-	2,004,845	2,524,938	4,450,865	332,495	505,617	-	9,818,760
Reclasificaciones	-	-	(28,271)	-	-	-	-	(28,271)
Ventas y descartes	-	-	(1,491,751)	(4,180,847)	(113,100)	(2,516)	-	(5,788,214)
Al final del período	-	16,300,316	14,359,471	38,017,333	2,163,901	2,780,087	-	73,621,108
Saldos netos	12,469,242	71,572,465	18,281,484	23,456,333	963,280	6,760,622	67,576,941	201,080,367

	Junio 2018							
	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	38,518	2,771,668	1,387,516	4,787,421	436,500	1,155,630	20,904,149	31,481,402
Ventas y descartes	-	(1,298,992)	(900,588)	(2,019,505)	(414,196)	(1,949,621)	-	(6,582,902)
Al final del período	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
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	-	2,146,793	2,510,526	5,699,885	478,386	725,890	-	11,561,480
Ventas y descartes	-	(498,085)	(884,362)	(2,017,735)	(411,054)	(1,639,536)	-	(5,450,772)
Al final del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Saldos netos	4,505,460	46,992,485	8,364,929	23,566,631	831,498	5,398,495	67,968,703	157,628,201

12 Activos varios

	Marzo 2019	Junio 2018
Plusvalía (a)	98,074,923	16,762,687
Intereses acumulados por cobrar	85,369,447	53,400,678
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	72,856,191	47,761,958
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	34,246,639	23,923,741
Impuesto sobre la renta diferido	27,507,565	11,517,322
Activos intangibles (b)	24,283,007	8,971,762
Bienes reposeídos	19,762,543	113,476
Gastos pagados por anticipado	18,930,479	7,891,924
Cuentas por cobrar	13,879,433	11,407,334
Primas de aseguradoras por cobrar, neto	11,020,357	5,903,929
Depósitos en garantía	9,828,181	7,393,628
Fondo de cesantía	7,091,142	5,201,406
Instrumento derivado	6,832,298	8,107,789
Crédito fiscal - subsidio agrario	5,097,541	3,808,380
Reclamos a compañías de seguros	2,484,789	1,589,265
Depósitos judiciales	1,213,442	1,202,710
Obligaciones de clientes por aceptaciones	310,562	-
Otros	24,674,770	3,684,558
	463,463,309	218,642,547

(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	Marzo 2019	Junio 2018
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	81,312,236	-
			98,074,923	16,762,687

(b) Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2019 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.24,283,007 (junio 2018: B/.8,971,762) 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 Corporation, 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. Con la adquisición del Banco Panameño de la Vivienda (Banvivienda), S.A. se generaron activos intangibles por la suma de B/.15,500,000, los cuales tienen una vida estimada de 12 años.

	Marzo 2019	Junio 2018
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	15,500,000	-
	25,344,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(873,010)	(621,336)
Amortización	(188,755)	(251,674)
	(1,061,765)	(873,010)
Saldo neto al final del período	24,283,007	8,971,762

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 que han generado dichas plusvalías o intangibles. Se utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018, 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 las tasas de crecimiento perpetua están 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 planes de negocios y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es 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 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. Se estima que los cambios razonablemente posibles bajo estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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

13 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2019, se mantienen acuerdos de recompra por B/.72,082,860 (junio 2018: B/.67,096,800), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 3.63%, 3.96% y 4.26% (junio 2018: 3.26% y 3.69%) con vencimiento en abril, mayo y junio 2019 (junio 2018: agosto y septiembre 2018).

14 Depósitos de clientes

Marzo 2019	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	385,712,014	341,742,180	1,982,565,458	2,710,019,652
Personales	79,917,886	607,978,028	1,300,116,394	1,988,012,308
	465,629,900	949,720,208	3,282,681,852	4,698,031,960
Sector				
Local	432,026,773	868,657,425	3,018,714,899	4,319,399,097
Extranjero	33,603,127	81,062,783	263,966,953	378,632,863
	465,629,900	949,720,208	3,282,681,852	4,698,031,960

Junio 2018	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	339,340,193	174,499,957	1,484,712,102	1,998,552,252
Personales	70,850,350	468,872,824	935,782,614	1,475,505,788
	410,190,543	643,372,781	2,420,494,716	3,474,058,040
Sector				
Local	371,820,178	588,433,763	2,246,869,513	3,207,123,454
Extranjero	38,370,365	54,939,018	173,625,203	266,934,586
	410,190,543	643,372,781	2,420,494,716	3,474,058,040

15 Obligaciones con instituciones financieras

	Marzo 2019	Junio 2018
Al 31 de marzo de 2019 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2020 y tasas de interés anual entre 2.7169% y 4.7009% (junio 2018: entre 2.1397% y 4.2664%).	294,470,310	298,496,799
Al 31 de marzo de 2019 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de junio 2019 y tasa de interés entre 2.1500% y 3.4033% revisada semestralmente (junio 2018: entre 2.0903% y 2.1500%).	55,018,255	55,006,833
Al 31 de marzo de 2019 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre mayo 2020 y enero 2027 y tasas de interés entre 4.504% y 6.201% (junio 2018: entre 4.258% y 6.015%).	295,205,419	141,182,444
Al 31 de marzo de 2019 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre 2021 y tasas de interés anual entre 4.35388% y 4.93213% (junio 2018: entre 3.0784% y 4.7038%).	197,665,184	176,292,937
Al 31 de marzo de 2019 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de septiembre 2019 y hasta marzo 2020, las tasas de interés se encuentran entre 3.9241% y 4.146%, revisada semestralmente (junio 2018: entre 2.9613% y 3.79%).	30,000,000	27,000,000
	872,359,168	697,979,013

Al 31 de marzo de 2019, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.34,815,325 (valores disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264) y valores a costo amortizado por B/.35,313,596 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2019 por B/.20,035,385 (junio 2018: B/.55,991,817), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

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.

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	697,979,013	681,794,390
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	143,829,721	-
Obligaciones recibidas	1,404,210,138	1,367,495,312
Pago efectuados	(1,373,659,704)	(1,351,310,689)
Saldo al final del período	872,359,168	697,979,013

16 Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente y están respaldados por el crédito general del Banco.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2019
C-K	jun-18	3.25%	may-19	5,000,000
C-L	jul-18	3.50%	jun-19	2,000,000
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	oct-18	3.50%	sep-19	1,716,000
C-P	nov-18	3.00%	may-19	1,350,000
C-Q	mar-19	3.50%	mar-20	1,400,000
C-N	may-18	3.88%	may-19	4,125,208
C-P	jun-18	3.88%	jun-19	468,213
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	468,213
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	968,213
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	1,968,213
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	388,213
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	968,213
D-F	nov-18	4.00%	nov-09	431,213
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,468,213
D-H	dic-18	3.63%	jun-19	888,213
D-I	dic-18	3.63%	jun-19	968,213
D-J	dic-18	3.63%	jun-19	358,213
D-K	dic-18	3.63%	jun-19	4,968,213
D-M	ene-19	3.75%	jul-19	968,213
D-N	ene-19	3.75%	jul-19	968,213
D-O	ene-19	3.75%	jul-19	1,911,213
D-P	feb-19	3.75%	ago-19	468,213
D-Q	feb-19	3.75%	ago-19	4,968,213
D-R	feb-19	4.00%	feb-20	1,358,213
D-S	mar-19	3.75%	sep-19	2,568,213
D-T	mar-19	4.00%	mar-20	806,213
B-O	may-18	3.88%	may-19	495,959
B-Q	may-18	3.88%	may-19	2,984,959
B-S	jun-18	3.88%	may-19	1,971,959
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,495,959
C-A	nov-18	3.88%	may-19	495,959
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	995,959
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	4,995,959
C-D	dic-18	3.63%	may-19	2,895,959
C-E	dic-18	3.63%	jun-19	1,995,959
C-F	dic-18	3.63%	jun-19	1,395,959
C-G	ene-19	3.75%	jul-19	1,735,959
C-H	ene-19	4.00%	ene-20	487,959
C-I	feb-19	4.00%	feb-20	1,779,959
C-J	feb-19	3.75%	ago-19	1,213,959
C-K	feb-19	3.63%	ago-19	4,995,959
C-L	mar-19	3.75%	sep-19	1,405,959
				84,212,812

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2018
C-E	ago-17	3.25%	jul-18	5,000,000
C-F	sep-17	3.25%	ago-18	6,000,000
C-G	sep-17	3.25%	sep-18	2,471,000
C-I	mar-18	3.25%	mar-19	1,560,000
C-J	may-18	2.50%	nov-18	1,127,000
C-K	jun-18	3.25%	may-19	4,500,000
				20,658,000

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	20,658,000	28,500,000
Producto de adquisición de subsidiaria	80,641,847	-
Producto de emisiones	50,661,965	23,058,000
Redenciones	(67,749,000)	(30,900,000)
Saldo al final del período	84,212,812	20,658,000

17 Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2019	Junio 2018
Serie E - Emisión de mayo del 2011	6.00%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de junio del 2014	5.64%	nov-18	-	75,348,549
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	533,745,560	542,947,228
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	673,863,089	655,476,172
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	34,793,239	-
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,793,239	-
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,511,533	-
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,332,532	-
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,511,533	-
			1,375,550,725	1,283,771,949

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

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 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 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.

Se concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de marzo de 2019, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.20,280,668 (junio 2018: B/.53,769,115).

18 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	Marzo 2019	Junio 2018
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	1,852,000	1,852,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	8,756,984	8,850,005
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,658,620	5,655,772
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
			17,347,604	17,437,777

19 Bonos perpetuos

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

Tipo	Tasa de interés	Marzo 2019	Junio 2018
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,818,562	23,791,065
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,823,157	91,825,762
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	1,161,000	97,000
		115,802,719	115,713,827

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

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	1,416,923,553	1,577,873,359
Producto de adquisición de subsidiaria	149,063,524	-
Producto de emisiones	9,942,552	3,547,000
Redenciones	(89,743,406)	(133,597,826)
Valuación	20,096,890	(34,057,748)
Prima, descuento	2,417,935	3,158,768
Saldo al final del período	1,508,701,048	1,416,923,553

20 Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	6,210,542	5,516,386
Primas emitidas	22,252,077	23,699,725
Primas ganadas	(10,274,231)	(12,240,436)
Saldo al final del período	18,188,388	16,975,675
Participación de reaseguradores	(10,712,757)	(10,765,132)
Primas no devengadas, netas	7,475,631	6,210,543

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	4,954,175	4,250,783
Siniestros incurridos	8,012,125	8,682,087
Siniestros pagados	(8,694,601)	(7,978,695)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	4,271,699	4,954,175
	11,747,330	11,164,718

21 Pasivos varios

	Marzo 2019	Junio 2018
Intereses acumulados por pagar	66,809,303	40,612,016
Acreedores varios	41,001,578	23,946,240
Cheques de gerencia y certificados	30,604,015	26,185,174
Derivado de cobertura (a)	20,370,253	53,769,115
Prestaciones y otros pasivos laborales	15,361,350	14,915,682
Provisiones de operaciones de seguros	14,937,126	13,176,524
Depósitos judiciales y otros	8,397,375	6,022,104
Depósitos en garantía de factoring	7,131,458	5,024,276
Provisiones varias	3,963,418	3,403,568
Impuesto sobre la renta diferido	3,875,000	-
Impuesto sobre la renta por pagar	3,086,572	184,413
Cuentas por pagar seguros	2,289,352	1,751,115
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,507,364	2,387,876
Aceptaciones pendientes	310,562	-
Otros	7,482,245	6,384,693
	227,126,971	197,762,796

a) Derivado de Cobertura

Se 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, se ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos y depósitos a plazo de clientes con valor nominal de B/.1,455,003,000) para ambos períodos, 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 de B/.83,892,617 al 30 de junio de 2018 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:

	Marzo 2019 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	Total
Valor razonable	905,003,000	550,000,000	1,455,003,000
Total	905,003,000	550,000,000	1,455,003,000

	Junio 2018 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	Total
Valor razonable	1,455,003,000	83,892,617	1,538,895,617
Total	1,455,003,000	83,892,617	1,538,895,617

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018 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.

	Marzo 2019		Junio 2018	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,455,003,000	(20,280,668)	1,538,895,617	(53,769,115)
Total	1,455,003,000	(20,280,668)	1,538,895,617	(53,769,115)

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.

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida 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, se rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

22 Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2019, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 236,600 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.267,927,793 (junio 2018: B/.98,202,657. Al 31 de marzo de 2019 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.20,600,338 (marzo 2018: B/. 17,363,031).

23 Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Marzo 2019	Marzo 2018
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	279,494,567	241,092,881
Depósitos	5,572,331	1,924,329
Inversiones	28,218,295	27,960,548
	313,285,193	270,977,758
Gasto de intereses:		
Depósitos	(104,093,115)	(81,194,036)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(25,471,849)	(17,337,106)
Valores comerciales negociables y bonos	(69,811,730)	(61,613,738)
	(199,376,694)	(160,144,880)
Ingresos neto por intereses	113,908,499	110,832,878
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	19,738,400	15,634,687
Cartas de crédito	2,333,294	2,399,154
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,432,472	3,953,867
Servicios fiduciarios y de administración	7,493,100	6,892,536
Varias	10,496,754	7,037,579
	44,494,020	35,917,823
Gastos por comisiones	(10,693,431)	(8,841,073)
Ingresos neto por comisiones	33,800,589	27,076,750
Ingresos neto por intereses y comisiones	147,709,088	137,909,628

24 Otros ingresos, neto

	Marzo 2019	Marzo 2018
Primas de seguros, netas	8,232,549	6,312,791
Ganancia neta con cambios en resultados	199,560	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	79,461	106,687
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,365,076)	38,276
Ganancia neta en ventas de valores	(4,260,360)	1,881,726
Otros (egresos) ingresos	(1,483,658)	(92,208)
	1,402,476	8,247,272

25 Otros gastos

	Marzo 2019	Marzo 2018
Provisión para redención de millas	1,508,311	1,500,000
Vigilancia	1,614,471	1,514,443
Comunicaciones y correo	1,518,425	1,233,208
Servicios públicos	1,367,049	1,101,739
Útiles y papelería	637,062	585,225
Seguros	156,148	261,771
Otros gastos operativos	6,221,516	3,456,211
Otros gastos generales	4,805,286	4,252,594
	17,828,268	13,905,191

26 Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de marzo de 2019, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 114,129 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2018: 118,466), de las cuales 21,553 podrán ser ejercidas en el año 2019; 51,297 podrán ser ejercidas en el año 2020; 21,563 podrán ser ejercidas en el año 2021; y 19,716 podrán ser ejercidas en el año 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.39.48 al 31 de marzo de 2019 (junio 2018: B/.39.47).

27 Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

Se tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el período terminado el 31 de marzo de 2019 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.3,981,832 (marzo 2018: B/.3,714,115). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	Marzo 2019	Junio 2018
Hasta 1 año	3,610,382	3,144,847
Entre 1 y 5 años	15,067,029	13,816,048
	18,677,411	16,960,895

28 Compromisos y contingencias

Se 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:

	Marzo 2019	Junio 2018
Cartas de crédito	140,920,993	135,416,413
Avales y garantías	503,377,396	401,781,110
Promesas de pago	284,430,590	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	177,715,825	167,219,051
Total	1,106,444,804	1,008,293,615

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 en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

Al 31 de marzo de 2019, se mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.2,701,336 (junio 2018: B/.5,235,789).

29 Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

Se mantenía en administración al 31 de marzo de 2019 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,849,269,720 (junio 2018: B/.1,685,708,877).

	Marzo 2019	Junio 2018
Fideicomiso de garantía	1,753,032,711	1,575,099,193
Fideicomiso de inversión	73,571,557	84,631,961
Fideicomiso de administración	20,498,023	21,768,363
Bienes contrato plica	2,167,429	4,209,360
	1,849,269,720	1,685,708,877

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

30 Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Marzo 2019	Junio 2018
Fondo de cesantías	272,303,467	260,495,666
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	215,113,625	216,895,666
Citibank, N. A.	4,376,002	4,823,975
Pribanco y Conase Plus	385,724	462,387
Bipan Plus	70,989	81,728
Otros activos en administración	771,296,296	17,169,221
	1,263,546,103	499,928,643

31 Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de junio de 2018, 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:

	Marzo 2019	Marzo 2018
Impuesto sobre la renta corriente	6,077,049	6,664,998
Impuesto diferido por diferencias temporales	(173,204)	(1,646,980)
Impuesto sobre la renta	5,903,845	5,018,018

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.64% (junio 2018: 10.81%).

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:

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	11,517,322	10,531,833
Efecto por implementación de NIIF	9,089,645	-
Efecto por adquisición de subsidiaria	6,343,554	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	557,044	985,489
Saldo al final del período	27,507,565	11,517,322

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 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:

	Marzo 2019	Marzo 2018
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	48,072,836	57,956,512
Menos: ingresos no gravables	(65,060,829)	(57,615,858)
Más: gastos no deducibles	41,267,558	26,253,910
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	3,676	17,517
Base impositiva	24,283,241	26,612,081
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	6,070,760	6,653,020
Impuesto sobre la renta de remesas	6,289	11,978
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	6,077,049	6,664,998

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.

32 Adquisiciones

GB, AV, Inc. adquirió y tomó el control de las operaciones de consumo, comercial y relacionadas de la entidad Banco Panameño de la Vivienda, S.A. ("Banvivienda") y subsidiarias a partir del 1 de diciembre de 2018. Dicha adquisición fue mediante la compra del 99.972% de las acciones registradas de estas sociedades.

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo del Grupo, para lo cual GB AV, Inc. realizó pagos por la suma de B/.220,075,849. El valor pagado se realizó a través de: (a) transferencias de efectivo por valor de B/.142,932,786; (b) emisión de acciones de 60,000,000 (c) depósitos en una cuenta en plica por valor de B/.17,143,143.

El valor razonable bruto de los activos adquiridos incluyen préstamos por la suma de B/.1,352,766,741. El valor contractual de dichos préstamos a la fecha de adquisición era B/.1,372,458,330 del cual B/.18,259,600 se estiman no sean recuperados (deterioro).

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros intermedios consolidados a partir de que el Banco obtuvo el control de los negocios adquiridos.

	Monto
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	324,550,158
Inversiones en valores	71,926,980
Cartera de créditos	1,352,766,741
Propiedad, mobiliarios y equipos	37,632,453
Otros activos	131,623,244
Total activos	1,918,499,576
Pasivo:	
Depósitos	1,368,102,539
Otros pasivos	423,258,424
Total pasivos	1,791,360,963
Activos a valor razonable previo a intangibles	**127,138,613**
Activos intangibles identificados	15,500,000
Impuesto sobre la renta diferido relacionado	(3,875,000)
Activos netos adquiridos	**138,763,613**
Valor de compra pagado	220,075,849
Plusvalía	**(81,312,236)**

A continuación, los flujos de efectivos netos de la adquisición:

Consideración pgada en efectivo	160,075,849
Efectivo y equivalentes de efectivos adquirido	(285,575,415)
	(125,499,566)

La contabilidad inicial para la adquisición de Banvivienda se ha determinado provisionalmente a final del periodo sobre el que se informa. A la fecha de finalización de estos estados financieros consolidados condensados, los valores de mercado de los préstamos y pasivos financieros, así como de las propiedades disponibles para la venta y otros cálculos necesarios no se habían finalizado. En adición, los ajustes al precio de compra relacionados al proceso de due diligence se encuentran en revisión por las partes y, por lo tanto, los valores razonables y la plusvalía solo se han determinado provisionalmente en función de la mejor estimación de los directores.

33 Información por segmentos

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

	Marzo 2019			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	350,440,590	1,164,125	6,174,498	357,779,213
Gastos de intereses y provisiones	218,841,698	64,809	(3,002)	218,903,505
Otros ingresos, neto	(7,070,291)	8,232,549	240,218	1,402,476
Otros gastos	77,964,828	2,241,632	2,180,128	82,386,588
Gastos de depreciación y amortización	9,713,712	17,683	87,365	9,818,760
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	36,850,061	7,072,550	4,150,225	48,072,836
Impuesto sobre la renta	3,446,852	1,574,016	882,977	5,903,845
Ganancia neta	33,403,209	5,498,534	3,267,248	42,168,991
Activos totales	8,301,736,974	47,271,147	20,355,558	8,369,363,679
Pasivos totales	7,558,974,324	27,364,520	812,860	7,587,151,704

	Marzo 2018			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	299,935,042	1,225,474	5,735,065	306,895,581
Gastos de intereses y provisiones	178,081,284	-	-	178,081,284
Otros ingresos, neto	1,632,683	6,312,791	301,798	8,247,272
Otros gastos	66,187,620	1,913,501	2,255,823	70,356,944
Gastos de depreciación y amortización	8,655,077	18,356	74,680	8,748,113
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	48,643,744	5,606,408	3,706,360	57,956,512
Impuesto sobre la renta	3,068,171	1,114,303	835,544	5,018,018
Ganancia neta	45,575,573	4,492,105	2,870,816	52,938,494
	Junio 2018			
Activos totales	6,498,461,175	39,549,013	17,282,236	6,555,292,424
Pasivos totales	5,926,317,166	16,662,235	785,546	5,943,764,947

34 Empresas subsidiarias 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 Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, 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%
Anverli Investments Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
GB AV, Inc.	Tenedora de acciones	sep-18	2018	Panamá	100%

35 Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatoria al 31 de marzo de 2019 y 30 de junio de 2018:

	Marzo 2019	Junio 2018
Reservas Bancarias		
Reserva específicas	3,789,438	16,203,576
Reserva Dinámica	78,651,078	67,282,999
Reserva Bienes Reposeídos	6,861,269	4,964
Reservas de seguros		
Reserva técnica	2,309,006	1,732,042
Reserva legal	5,749,191	5,358,702
	97,359,982	90,582,283

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.

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

Marzo 2019

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,033,133,375	332,777,232	123,713,385	21,707,028	66,537,280	3,577,868,300
Préstamos de consumo	2,712,736,004	85,974,247	23,551,847	16,009,436	43,940,494	2,882,212,028
Otros préstamos	39,214,627	272	1,002	-	338	39,216,239
Total	5,785,084,006	418,751,751	147,266,234	37,716,464	110,478,112	6,499,296,567
Provisión por deterioro individual	-	25,397,759	16,154,526	10,686,929	41,849,660	94,088,874
Provisión por deterioro colectiva	6,091,791	-	-	-	-	6,091,791

Junio 2018

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,669,886,509	217,787,283	6,115,668	12,818,931	47,822,301	2,954,430,692
Préstamos de consumo	1,937,604,304	65,252,937	10,536,311	13,066,143	19,820,671	2,046,280,366
Otros préstamos	7,448,582	-	114	228	-	7,448,924
Total	4,614,939,395	283,040,220	16,652,093	25,885,302	67,642,972	5,008,159,982
Provisión por deterioro individual	-	21,746,039	3,132,736	11,538,323	26,995,706	63,412,804

Al 31 de marzo de 2019 la reserva específica estuvo en exceso sobre las provisiones NIIF calculadas en base a NIIF por un valor de B/.3,789,438 (30 de junio de 2018 B/.16,203,579)

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.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

Marzo 2019	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,440,342,799	35,917,727	101,607,774	3,577,868,300
Consumo	2,719,123,064	104,448,902	58,640,062	2,882,212,028
Otros	39,214,627	272	1,340	39,216,239
Total	6,198,680,490	140,366,901	160,249,176	6,499,296,567

Junio 2018	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	2,898,122,425	4,090,974	52,217,293	2,954,430,692
Consumo	1,950,608,658	58,872,610	36,799,098	2,046,280,366
Otros	7,448,582	-	342	7,448,924
Total	4,856,179,665	62,963,584	89,016,733	5,008,159,982

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.

Al 31 de marzo de 2019, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.134,846,416 (junio 2018: B/.80,151,123).

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, se 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 no se 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.

El monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Marzo 2019	Junio 2018
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,820,336,119	4,251,412,218
Por coeficiente Alfa (1.50%)	72,305,042	63,771,183
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	3,620,968	8,916,960
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	(2,725,068)	5,405,144
Total de provisión dinámica	78,651,078	67,282,999
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	60,254,201	53,142,653
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	120,508,403	106,285,305

Según el acuerdo 4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Los resultados del cálculo de la cantidad de la provisión dinámica durante el último año han resultado ser inferiores, de manera que no muestra cambios con respecto al ejercicio anterior.

Operaciones fuera de balance

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

Marzo 2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	140,920,993	-	-	-	-	140,920,993
Avales y garantías	503,377,396	-	-	-	-	503,377,396
Promesas de pago	284,430,590	-	-	-	-	284,430,590
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	177,715,825	-	-	-	-	177,715,825
Total	1,106,444,804	-	-	-	-	1,106,444,804

Junio 2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	135,416,413	-	-	-	-	135,416,413
Avales y garantías	401,781,110	-	-	-	-	401,781,110
Promesas de pago	303,877,041	-	-	-	-	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	167,219,051	-	-	-	-	167,219,051
Total	1,008,293,615	-	-	-	-	1,008,293,615

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 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.

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2019, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.6,861,269 (junio 2018: 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	
	Marzo 2019	Junio 2018	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	866,020	736,675	866,020	736,675
Adiciones	288,483	129,346	288,483	129,346
Saldo al final del período	1,154,503	866,021	1,154,503	866,021

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:

	Marzo 2019	Junio 2018
Saldo al inicio del período	5,358,702	4,518,323
Adiciones	390,489	840,379
Saldo al final del período	5,749,191	5,358,702

Leyes y Regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2019 el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 48.88% (junio 2018: 56.31%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de marzo de 2019, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.33% (junio 2018: 14.64%) 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.

36 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2019 fueron autorizados por la Gerencia General el 29 de abril de 2019.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2019
(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.	Anverti Investment, Corp	GB AV, Inc. (Banvivienda)
Activos																
Efectivo y equivalentes de efectivo	488,384,514	(542,551,631)	1,030,936,145	502,916,489	1,826,205	200	928,242	6,206,860	8,541,031	268,045,206	1,613,319	16,358,789	6,200,279	-	18,539	218,280,966
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	4,437,573	-	4,437,573	4,437,573												
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,025,049	-	5,025,049	5,025,049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	823,867,690	(25,714,068)	849,581,758	784,892,520	896,000	198,600	-	-	2,674,577	4,989,730	-	14,036,851	11,087,457	-	-	30,806,013
Préstamos	6,383,105,177	(135,785,837)	6,518,891,014	5,007,096,316	-	-	-	-	-	148,630,719	-	-	-	-	-	1,363,163,979
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	201,080,367	-	201,080,367	162,733,076	-	-	-	-	-	-	-	99,615	1,234,237	-	368,564	36,644,875
Activos varios	463,463,309	(388,275,313)	851,738,622	603,424,631	239,365	55,694,157	11,600	100,327	229,853	1,154,228	-	16,775,892	1,833,575	-	263	172,274,731
Activos totales	8,369,363,679	(1,092,326,849)	9,461,690,528	7,070,525,654	2,961,570	55,892,957	939,842	6,307,207	11,445,461	422,819,883	1,613,319	47,271,147	20,355,558	-	387,366	1,821,170,564
Pasivos y patrimonio																
Depósitos de clientes	4,698,031,960	(235,843,166)	4,933,875,126	3,710,760,675	-	-	-	-	-	77,662,351	-	-	-	-	-	1,145,452,100
Depósitos de bancos	124,636,885	(306,700,000)	431,336,885	228,510,171	-	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-	103,326,714
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	72,082,860	-	72,082,860	57,935,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,147,060
Obligaciones con instituciones financieras	872,359,168	(135,785,837)	1,008,145,005	821,478,022	-	-	-	-	11,422	130,000,000	-	5,500,000	-	-	285,837	50,869,724
Valores comerciales negociables	84,212,812	-	84,212,812	19,415,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,797,812
Bonos corporativos	1,375,550,725	-	1,375,550,725	1,217,608,649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157,942,076
Bonos subordinados	17,347,604	(10,000,000)	27,347,604	17,347,604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000
Bonos perpetuos	115,802,719	(15,890,000)	131,692,719	131,692,719	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios	227,126,971	(118,013,326)	345,140,297	214,142,147	70,362	54,819,072	19,010	1,073	354,642	1,357,449	20,925	21,864,520	812,860	-	67,493	51,610,744
Pasivos totales	7,587,151,704	(822,232,329)	8,409,384,033	6,418,890,787	70,362	54,819,072	19,010	1,073	366,064	308,519,800	20,925	27,364,520	812,860	-	353,330	1,598,146,230
Patrimonio:																
Acciones comunes	267,927,793	(270,899,057)	538,826,850	270,202,657	150,000	10,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	6,000,000	10,137,691	-	10,000	218,657,922
Capital pagado en exceso	4,667,071	-	4,667,071	2,392,207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,274,864
Reserva de capital	32,324,680		32,324,680		-	-	-	-		32,324,680	-			-	-	
Reserva regulatoria	97,359,982	-	97,359,982	78,656,042	-	-	-	-	-	-	-	8,058,197	-	-	-	10,645,743
Reserva de valor razonable	8,978,164	61,571	8,916,593	3,286,668	-	-	-	-	312,957		-	121,574	28,357	-	-	5,168,037
Utilidades no distribuidas	370,954,285	742,966	370,211,319	297,098,293	2,741,208	1,063,885	910,832	6,206,134	10,266,440	49,650,723	868,494	5,726,856	9,376,650	-	24,036	(13,722,232)
Total de patrimonio	782,211,975	(270,094,520)	1,052,306,495	651,634,867	2,891,208	1,073,885	920,832	6,306,134	11,079,397	114,300,083	1,592,394	19,906,627	19,542,698	-	34,036	223,024,334
Total de pasivos y patrimonio	8,369,363,679	(1,092,326,849)	9,461,690,528	7,070,525,654	2,961,570	55,892,957	939,842	6,307,207	11,445,461	422,819,883	1,613,319	47,271,147	20,355,558	-	387,366	1,821,170,564

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidasy utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019
(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.	Anverli Investment, Corp	GB AV, Inc. (Banvivienda)
Ingresos por intereses y comisiones																
Intereses ganados sobre:																
Préstamos	279,494,567	(1,049,347)	280,543,914	243,315,785	-	-	-	-	-	7,386,761	-	-	-	-	-	29,841,368
Depósitos	5,572,331	(2,810,302)	8,382,633	5,163,301	39,306	-	22,300	-	199,658	985,573	-	491,725	189,751	-	-	1,291,019
Inversiones	28,218,295	(829,483)	29,047,778	27,088,286	43,331	-	-	-	126,102	-	-	672,400	497,421	-	-	620,238
Total de intereses ganados	313,285,193	(4,689,132)	317,974,325	275,567,372	82,637	-	22,300	-	325,760	8,372,334	-	1,164,125	687,172	-	-	31,752,625
Gastos de intereses sobre:																
Depósitos	104,093,115	(4,795,051)	108,888,166	84,418,884	-	-	-	-	216	3,482,605	-	64,625	-	-	15,066	20,906,770
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	25,471,849	-	25,471,849	25,471,849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	69,811,730	-	69,811,730	69,811,730	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses	199,376,694	(4,795,051)	204,171,745	179,702,463	-	-	-	-	216	3,482,605	-	64,625	-	-	15,066	20,906,770
	113,908,499	105,919	113,802,580	95,864,909	82,637	-	22,300	-	325,544	4,889,729	-	1,099,500	687,172	-	(15,066)	10,845,855
Comisiones ganadas sobre:																
Préstamos	19,738,400	-	19,738,400	17,919,995	-	-	-	-	-	5,878	-	-	-	-	-	1,812,527
Cartas de crédito	2,333,294	-	2,333,294	2,304,658	-	-	-	-	-	2,600	-	-	-	-	-	26,036
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,432,472	(23,045)	4,455,517	4,246,421	-	-	-	-	-	66,696	-	-	-	-	-	142,400
Servicios fiduciarios y de administración	7,493,100	-	7,493,100	-	1,072,312	-	-	-	969,892	-	-	-	5,138,964	-	-	311,932
Varias	10,496,754	-	10,496,754	9,241,536	-	-	-	-	-	199,278	-	-	348,362	-	-	707,578
Total de comisiones ganadas	44,494,020	(23,045)	44,517,065	33,712,610	1,072,312	-	-	-	969,892	274,452	-	-	5,487,326	-	-	3,000,473
Gastos de comisiones																
Gastos de comisiones	10,693,431	(226,500)	10,919,931	10,386,181	125	-	-	-	32,416	33,000	-	-	-	-	-	468,209
Ingreso neto por comisiones	33,800,589	203,455	33,597,134	23,326,429	1,072,187	-	-	-	937,476	241,452	-	-	5,487,326	-	-	2,532,264
Ingresos neto por intereses y comsiones, antes de provisión	147,709,088	309,374	147,399,714	119,191,338	1,154,824	-	22,300	-	1,263,020	5,131,181	-	1,099,500	6,174,498	-	(15,066)	13,378,119
Provisión para préstamos incobrables	(9,173,485)	-	(9,173,485)	(8,800,351)	-	-	-	-	-	1,065,520	-	-	-	-	-	(1,438,654)
Provisión para inversiones	340,105	-	340,105	73,305	-	-	-	-	4,104	-	-	184	(3,002)	-	-	265,514
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	138,875,708	309,374	138,566,334	110,464,292	1,154,824	-	22,300	-	1,267,124	6,196,701	-	1,099,684	6,171,496	-	(15,066)	12,204,979
Otros ingresos																
Ganancia en ventas y redención de valores	(4,260,360)	-	(4,260,360)	-	-	-	-	-	239,640	-	-	-	-	-	-	(4,500,000)
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,365,076)	-	(1,365,076)	(1,365,076)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en valores con cambios en resultados	199,560	117,923	81,637	203,893	-	-	-	-	-	-	-	(31,000)	(91,256)	-	-	-
Primas de seguros, netas	8,232,549	(717,900)	8,950,449	-	-	-	-	-	-	-	-	8,950,449	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	79,461	-	79,461	-	45,536	-	-	-	33,925	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	(1,483,656)	(42,655,932)	41,172,274	38,408,241	-	200,150	-	88	-	2,138,935	-	86,358	240,218	-	67,500	30,784
Total de otros ingresos, neto	1,402,476	(43,255,909)	44,658,385	37,247,058	45,536	200,150	-	88	273,565	2,138,935	-	9,005,807	148,962	-	67,500	(4,469,216)
Total de ingresos, neto	140,278,184	(42,946,535)	183,224,719	147,711,350	1,200,360	200,150	22,300	88	1,540,689	8,335,636	-	10,105,491	6,320,458	-	52,434	7,735,763
Otros gastos																
Salarios y otras remuneraciones	40,845,879	-	40,845,879	33,807,397	-	50,743	-	-	-	-	-	994,449	1,427,806	-	-	4,565,484
Honorarios profesionales	5,507,950	(58,584)	5,566,534	4,686,219	28,078	24,892	2,196	1,870	72,170	26,950	800	124,082	142,864	-	-	456,413
Depreciación y amortización	9,818,760	-	9,818,760	8,723,717	-	-	-	-	-	146	-	17,683	87,365	-	6,500	983,349
Amortización de activos intangibles	188,755	-	188,755	132,937	-	-	-	-	-	-	-	-	55,818	-	-	-
Publicidad y propaganda	2,583,768	-	2,583,768	2,409,450	1,858	-	-	-	504	-	-	14,444	126,188	-	-	31,324
Mantenimiento y reparaciones	6,932,879	-	6,932,879	6,287,135	22,500	76	-	-	29,541	-	-	100,313	69,581	-	-	423,733
Alquileres	3,981,832	(67,500)	4,049,332	3,738,370	-	-	-	-	-	-	-	3,318	-	-	-	307,644
Impuestos varios	4,517,257	-	4,517,257	3,019,825	53,023	20,863	13,885	450	80,906	22,290	356	546,672	71,889	-	17,070	670,028
Comunicaciones y correo	1,518,425	-	1,518,425	1,291,546	-	-	-	-	-	-	-	-	50,731	-	-	176,148
Útiles y papelería	637,062	-	637,062	541,518	-	-	-	-	-	-	-	3,234	20,222	-	-	72,088
Seguros	156,148	(620,050)	776,198	680,141	2,372	-	-	-	16,188	-	-	-	29,831	-	-	47,666
Vigilancia	1,614,471	-	1,614,471	1,532,505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,966
Otros	13,902,162	(440,557)	14,342,719	11,948,880	126,796	52,193	-	-	196,202	199,437	88	455,120	185,198	-	2,318	1,176,487
Total de otros gastos	92,205,348	(1,186,691)	93,392,039	78,799,640	234,627	148,767	16,081	2,320	395,511	248,823	1,244	2,259,315	2,267,493	-	25,888	8,992,330
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	48,072,836	(41,759,844)	89,832,680	68,911,710	965,733	51,383	6,219	(2,232)	1,145,178	8,086,813	(1,244)	7,846,176	4,052,965	-	26,546	(1,256,567)
Impuesto sobre la renta:																
Corriente	6,077,049	-	6,077,049	2,700,664	222,901	12,845	-	-	119,006	6,289	-	1,574,016	882,977	-	9,679	548,672
Diferido	(173,204)	-	(173,204)	(289,932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,728
Impuesto sobre la renta, neto	5,903,845	-	5,903,845	2,410,732	222,901	12,845	-	-	119,006	6,289	-	1,574,016	882,977	-	9,679	665,400
Ganancia neta	42,168,991	(41,759,844)	83,928,835	66,500,978	742,832	38,538	6,219	(2,232)	1,026,172	8,080,524	(1,244)	6,272,160	3,169,988	-	16,867	(1,921,967)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	386,826,326	2,444,481	384,381,845	277,250,119	2,034,540	880,578	905,124	6,208,366	9,295,196	80,001,462	903,342	709,132	6,345,380	(160,403)	8,989	-
Efectos de adopción de NIIF	(28,465,060)	58,329	(28,523,389)	(30,137,224)	-	148,600	-	-	(26,845)	1,568,717	-	(74,978)	(1,659)	-	-	-
Provisión dinámica	(11,368,079)	-	(11,368,079)	(11,368,079)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	(11,613,199)	-	(11,613,199)	-	-	-	-	-	-	-	-	(967,456)	-	-	-	(10,645,743)
Dividendos pagados - acciones comunes	(20,600,338)	40,000,000	(60,600,338)	(20,760,741)	-	-	-	-	-	(40,000,000)	-	-	-	160,403	-	-
Ajuste de utilidades posterior al cierre	(1,154,522)	-	(1,154,522)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,154,522)
Exceso en provisión específica	16,203,579	-	16,203,579	16,203,579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(1,043,413)	-	(1,043,413)	(590,339)	(36,164)	(3,831)	(511)	-	(28,083)	-	(33,604)	(212,002)	(137,059)	-	(1,820)	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	370,954,285	742,966	370,211,319	297,098,293	2,741,208	1,063,885	910,832	6,206,134	10,266,440	49,650,723	868,494	5,726,856	9,376,650	-	24,036	(13,722,232)