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 de 2020

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 Subordinados Perpetuos: SMV-259-16 del 27-04-2016 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 2020 los activos líquidos totalizaban US$1,292,668,435 respondiendo por el 15.00% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$782,081,263 y Bonos de la República de Panamá por US$140,852,446 e inversiones internacionales por US$369,734,726 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 25.07% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,157,027,859.

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 de 2020 el Banco mantenía US$339,207,912 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 26.83% sobre los depósitos netos por US$4,817,819,947. 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 de 2020 existe una emisión de US$300,000,000 de abril 2019, tuvo una reapertura en septiembre 2019 de US$100,000,000, la cual mantiene un saldo de US$399,086,399, los cuales se encuentran colocados en el mercado de Estados Unidos, Suiza, Canadá, Chile, Brasil, Luxemburgo, Reino Unido, Austria, Italia, España y Alemania. La emisión de US$700,000,000 de octubre 2016, mantiene un saldo US$668,560,122 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Reino Unido, Luxemburgo, Estados Unidos, Suiza, Irlanda, Alemania, Francia, Brasil, Singapur, Chile, España, Países Bajos, Austria y Finlandia.

Mediante la adquisición de Banvivienda se procede a detallar las siguientes emisiones de bonos corporativos: emisión de US$100,000,000 de agosto 2015 que mantiene un saldo de US$34,948,633 y la emisión de US$100,000,000 de agosto 2018 que mantiene un saldo de US$88,785,776.

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 de 2020 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 60.93% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$724,089,882.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del Banco y Subsidiarias con un saldo de US$794,195,890 al 31 de marzo de 2020, reflejando un aumento de US$3,378,516 (0.43%) comparados con junio 2019.

El capital común pagado del Banco es de US$272,920,544 respondiendo por el 34.36% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 48.29% del total por US$383,514,307. Las reservas de capital por US$32,324,680 representan el 4.07% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 11.06% 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$136,068,993 representan el 17.13%, otras partidas del resultado integral por US$-20,501,854 y la reserva regulatoria por US$8,971,447 . 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$7,896,697 representando el 0.99% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Banco representan el 14.35% 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 de 2020 fue de US$8,617,426,217 monto que presenta un aumento de US$197,516,556 (2.35%), comparado con las cifras del cierre de junio 2019 por US$8,419,909,661.

Los préstamos totales por US$6,404,762,412 al 31 de marzo de 2020 muestran un aumento por US$2,977,048 (0.05%), comparado con el cierre de junio 2019.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US$134,823,718 lo cual representa el 2.11% de la cartera total de préstamos y el 95.51% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$141,161,119 a esta fecha.

El total de cartera de inversiones después de provisión al 31 de marzo de 2020 fue de US$875,996,187, muestra un aumento de US$24,268,416 (2.85%), comparado con el cierre de junio 2019. A través de la 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$701,853,361, muestra un aumento por US$197,882,984 (39.26%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$10,743,962, refleja una disminución por US$19,037,623 (-63.92%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$163,693,742, refleja una disminución por US$154,561,464 (-48.57%) comparado con cifras al cierre de junio 2019.

Los activos fijos, con un saldo de US$201,333,999 al 31 de marzo de 2020, aumentan US$1,213,047 (0.61%), comparado con junio 2019. Actualmente representan el 2.34% de los activos totales. Con la nueva implementación de la NIIF16 de Arrendamientos, el Banco registró un Activo por derecho de uso por valor de US$23,283,182. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$463,330,104 con una disminución de US$27,512,315 (-5.61%) comparado con cifras a junio 2019 y representan el 5.38% de los activos totales.

En cuanto al pasivo, producto de la nueva implementación de la NIIF16, el Banco registró un Pasivo por Arrendamientos por valor de US$23,900,891. Los depósitos totales captados por el Banco aumentaron US$259,297,190 (5.29%), con respecto a junio 2019, para totalizar US$5,157,027,859.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$325,408,214 (9.57%) para un total de US$3,727,099,913 al 31 de marzo de 2020. Estos responden por el 72.27% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$948,161,606 cuyo saldo al 31 de marzo de 2020 representa el 18.39% de los depósitos totales, con una disminución de US$12,967,573 (-1.35%) comparados a junio 2019.

Los depósitos a la vista disminuyeron a US$447,526,441 al 31 de marzo de 2020. La disminución fue de US$21,033,145 (-4.49%) comparado a junio 2019, cuyo saldo 31 de marzo de 2020 representa el 8.68% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios con saldos por US$34,239,899 participan con 0.66% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,123,715,397; bonos corporativos por US$1,191,380,930; valores comerciales negociables por US$25,306,000; bonos subordinados por US$7,896,697; bonos perpetuos por US$136,068,993.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Banco y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 alcanza los US$49,869,602 comparado con el período anterior se observa un aumento de US$7,700,611 (18.26%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$359,023,739 al 31 de marzo de 2020, lo cual representa un aumento de US$45,738,546 (14.60%) con respecto al período anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento (16.07%; 1.67% y 2.57% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$46,490,834 al 31 de marzo de 2020, con un aumento de US$1,996,814 (4.49%) comparativo al período anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos comerciales, hipotecarios y consumo presentaron un aumento de US$2,887,853 (14.63%); las comisiones varias disminuyeron por US$809,931 (-3.61%); 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 refleja una disminución por US$81,108 (-3.48%) principalmente por comisiones de cartas de créditos.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US$28,278,516 (13.46%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y obligaciones financieras. Cabe destacar que los productos de obligaciones financieras y bonos corporativos registraron un aumento en el costo de fondos, producto del aumento en sus volúmenes promedios. Esto se debió a 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$138,875,708 a US$135,652,862, reflejando una disminución de US$3,222,846 (-2.32%) en comparación con el período anterior.

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$31,677,364, reflejando un aumento de US$22,503,879 (245.31%) contra el período anterior. Adicionalmente se registra una reversión de reserva para pérdidas en inversiones por -US$132,052 al 31 de marzo de 2020 y una reversión de reserva para pérdidas de riesgo país por -US$32,242 al 31 de marzo de 2020.

Los ingresos varios pasan de US$1,402,476 al 31 de marzo de 2019 a US$14,320,288 al 31 de marzo de 2020. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento de US$1,459,784 (17.73%). Se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$3,766,969; los servicios fiduciarios, corretajes aumentaron por US$3,855,896 y en otros ingresos se refleja un aumento por US$3,740,042 en comparación con el período anterior; las ganancias en venta de valores aumentaron por US$11,606,284 comparados contra el período anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$99,306,614 al 31 de marzo de 2020, superior por US$7,101,266 (7.70%) en comparación con el período anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de salarios, depreciación y amortización, publicidad, mantenimiento y reparaciones. La eficiencia operativa se sitúa en 54.72% al 31 de marzo de 2020, comparado al 61.84% reportado en marzo 2019.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del periodo 2019 - 2020 culminado el 31 de marzo de 2020, ha sido positivo. El Banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al período anterior. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US$8,617,426,217 lo que representó un aumento del 3.01% con respecto al período anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$6,256,029,305 lo que representó una disminución del 1.99% con respecto a marzo 2019. El total de depósitos de clientes se situó en US$5,157,027,859 lo que representó un aumento del 6.93% con respecto a marzo 2019.

En su cartera de préstamos, el Banco registró un aumento con respecto a la del sistema por (0.54%). En sus depósitos totales también registro un aumento a la del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en (3.54%). 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 agosto 2019, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable.

En febrero 2020, Fitch Rating confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva negativa, 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.

El impacto económico de la propagación del COVID-19 se ha palpado en todos los países del mundo, incluyendo Panamá. La pandemia del COVID-19 fue confirmada en Panamá el 9 de marzo de 2020, como resultado el Gobierno Nacional ha implementado medidas de control para evitar la propagación de dicho virus, incluyendo medidas de cuarentena absolutas y el cierre de todos los negocios no esenciales desde mediados de marzo 2020.

Como parte del plan de reapertura de la economía, para traer alivio financiero a los segmentos de la población más afectados por la pandemia, el Gobierno Nacional ha implementado las siguientes estrategias:

1. Panamá cuenta con una economía informal que emplea a más de 700 mil personas. El Gobierno Nacional ha implementado un fondo social ("Panamá Solidario") que proveerá recursos, a través del débito automático a la cédula de identidad personal de cada ciudadano, identificado como pate de los sectores más impactados de la población, para poder afrontar sus necesidades básicas de alimentación y saludos durante la crisis. El plan será fondeado con fondos provenientes de mercados internacionales, bancos multilaterales, y fondos soberanos.
2. Con un total de fondos y aún por cerrar negociación, en abril 2020 se contaba con más de $4.5 mil millones, y se espera que estos fondos serán utilizados para estabilizar el presupuesto de la nación y la subsecuente reactivación económica.

En el sistema bancario, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), a través del Acuerdo SBP No. 2-2020, en donde se adoptan medidas que permitan a los bancos implementar voluntariamente los mecanismos necesarios para apoyar a sus clientes, tanto de consumo como comerciales, a través de una moratoria de pagos de sus obligaciones por 90 días (abril – junio 2020). Esta medida, permite a los bancos modificar los préstamos sin tener que cambiar la clasificación de los préstamos según lo establecido por el Acuerdo 4-2013.

El 4 de mayo 2020, el Gobierno Nacional firmó un acuerdo con la Asociación Bancaria de Panamá, en donde los bancos voluntariamente extenderían el periodo de gracia de pagos de obligaciones, otros 6 meses más (hasta diciembre de 2020) a clientes que estuvieran imposibilitados para realizar sus pagos, como resultado de la pandemia.

Como resultado de la pandemia, el Banco ha implementado planes de contingencias para garantizar la continuidad de sus operaciones. La mayoría de nuestros colaboradores, están trabajando remotamente, a través del "Teletrabajo", y en nuestras instalaciones hemos establecido rigurosas prácticas de higiene y salubridad. Hasta el momento, más del 60% de nuestros colaboradores están laborando desde sus hogares. Nuestras sucursales están abiertas y operando bajo horarios reducidos

I. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2020

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2020	TRIMESTRE 31/12/2019	TRIMESTRE 30/09/2019	TRIMESTRE 30/06/2019	TRIMESTRE 31/03/2019
Ingresos por intereses	118,347	120,375	120,302	119,358	118,085
Ingresos por comisiones	13,798	17,203	15,489	15,048	16,416
Otros ingresos	1,410	7,646	5,264	9,017	-1,856
Gastos de intereses y comisiones	76,924	80,228	81,197	80,456	80,125
Gastos de operaciones	32,194	33,492	33,621	44,232	33,828
Provisiones	13,940	13,887	3,685	20,417	3,358
Impuesto sobre la renta	-1,297	-264	2,358	-5,501	2,394
Utilidad (Pérdida) del periodo	11,794	17,881	20,194	3,820	12,940
Acciones comunes	236	236	236	236	236
Utilidad (Pérdida) por acción	50	76	86	16	55
Utilidad (Pérdida) acumulada	49,869	38,075	20,194	45,988	42,168
Acciones comunes promedio	236	236	236	204	193

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2020	TRIMESTRE 31/12/2019	TRIMESTRE 30/09/2019	TRIMESTRE 30/06/2019	TRIMESTRE 31/03/2019
Préstamos, neto	6,256,029	6,352,921	6,307,131	6,264,501	6,383,105
Activos totales	8,617,426	8,593,667	8,609,949	8,419,910	8,369,364
Depósitos totales	5,157,028	5,229,361	4,990,711	4,897,731	4,822,669
Pasivos totales	7,841,898	7,791,812	7,822,980	7,640,890	7,587,152
Capital pagado- acciones comunes	270,203	270,203	270,203	270,203	267,928
Capital pagado en exceso	2,718	2,596	2,636	2,514	4,667
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	32,325	32,325
Reservas regulatoria	107,271	105,708	104,848	104,183	97,360
Dividendos- acciones comunes	7,221	7,221	12,129	6,976	6,681
Cambio neto valores disp. para la venta	-20,502	10,519	6,110	6,099	8,978
Patrimonio total	775,529	801,855	786,969	779,020	782,212
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	30.60	30.60	51.40	29.56	28.31
Pasivos/ Patrimonio	10.11	9.72	9.94	9.81	9.70
Préstamos, neto/ Activos totales	72.60%	73.93%	73.25%	74.40%	76.27%
Gastos totales/ Ingresos totales	54.72%	53.75%	56.17%	64.33%	61.84%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.83	0.94	1.00	0.98	1.35
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.74%	1.81%	1.81%	1.83%	2.07%

ov

II. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 28 de mayo de 2020.

III. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 del11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa, el día 28 de mayo de 2020.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino M.
Gerente General

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros consolidados que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado 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 Consolidados

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Bank Corporation al 31 de marzo de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

28 de mayo de 2020
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 consolidados condensados al 31 de marzo de 2020

"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

Estados Financieros Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2020

Contenido **Página**

Carta remisoria	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados	7 - 62

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
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 28 de mayo de 2020.

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 2020.

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

DV

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Junio 2019
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,15	792,391,542	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	5,061,898	5,061,874
Inversiones en valores	6,9,15	875,996,187	851,727,771
Préstamos	6,10	6,256,029,305	6,264,500,855
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	201,333,999	200,120,952
Activos por derechos de uso	12	23,283,182	-
Activos varios	6,13,30	463,330,104	490,842,419
Total de activos		8,617,426,217	8,419,909,661
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,122,787,960	4,831,380,464
Depósitos de bancos		34,239,899	66,350,205
Obligaciones con instituciones financieras	9,15	1,123,715,397	920,612,697
Valores comerciales negociables	16	25,306,000	59,409,000
Bonos corporativos	17	1,191,380,930	1,442,261,398
Bonos subordinados	18	7,896,697	7,892,580
Bonos perpetuos	19	136,068,993	127,659,710
Pasivos por arrendamientos	12	23,900,891	-
Pasivos varios	6,20,21	176,600,782	185,323,778
Total de pasivos		7,841,897,549	7,640,889,832
Patrimonio			
Acciones comunes	22	270,202,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	26	2,717,887	2,514,337
Reserva de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	33	107,270,991	104,182,957
Reserva de valor razonable		(20,501,854)	6,099,208
Utilidades no distribuidas		383,514,307	363,695,990
Total de patrimonio del accionista		775,528,668	779,019,829
Total de pasivos y patrimonio		8,617,426,217	8,419,909,661

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos por intereses	6	359,023,739	313,285,193
Gasto por intereses	6	(226,226,932)	(199,376,694)
Ingresos neto por intereses	23	132,796,807	113,908,499
Comisiones ganadas		46,490,834	44,494,020
Gastos por comisiones		(12,121,709)	(10,693,431)
Ingresos neto por comisiones	23	34,369,125	33,800,589
Ingresos neto por intereses y comisiones	23	167,165,932	147,709,088
Otros ingresos	24	14,320,288	1,402,476
		181,486,220	149,111,564
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	10	31,677,364	9,173,485
Reversión de provisión para riesgo país		(32,242)	-
Reversión de provisión para deterioro de inversiones		(132,052)	(340,105)
Salarios y otras remuneraciones	6	44,710,302	40,845,879
Honorarios profesionales		5,294,660	5,507,950
Depreciación y amortización	11,12,13	14,820,856	10,007,515
Publicidad y propaganda		2,701,176	2,583,768
Mantenimiento y reparaciones		7,901,845	6,932,879
Alquileres		1,287,544	3,981,832
Impuestos varios		4,454,958	4,517,257
Otros gastos	25	18,135,273	17,828,268
		130,819,684	101,038,728
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		50,666,536	48,072,836
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		4,559,989	6,077,049
Diferido		(3,763,055)	(173,204)
Impuesto sobre la renta	30	796,934	5,903,845
Ganancia del período		49,869,602	42,168,991

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ganancia del período	49,869,602	42,168,991
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(7,345,924)	4,260,360
Provisión (reversión) de inversiones	141,300	(209,856)
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(27,349,284)	4,507,078
Efecto en el valor razonable de inversiones reclasificadas desde la categoría de costo amortizado	7,952,846	-
Otros resultados integrales del período	(26,601,062)	8,557,582
Total de otro resultado integral del período	23,268,540	50,726,573

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
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 NIIF9		(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
(Reversión) provisión de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(209,856)	-	-	-	-	(209,856)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		8,767,438	-	-	-	-	8,767,438	-
Resultados integrales del período		50,726,573	-	-	-	-	8,557,582	42,168,991
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26	66,390	-	66,390	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes		172,000,000	172,000,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(20,600,338)	-	-	-	-	-	(20,600,338)
Impuesto complementario		(1,043,413)	-	-	-	-	-	(1,043,413)
Provisión dinámica	33	-	-	-	-	11,368,079	-	(11,368,079)
Reserva regulatoria	33	-	-	-	-	11,613,199	-	(11,613,199)
Ajuste de utilidades posterior al cierre		(1,154,522)	-	-	-	-	-	(1,154,522)
Reversión en exceso en provisión regulatoria	33	-	-	-	-	(16,203,579)	-	16,203,579
Saldo al 31 de marzo de 2019		782,211,975	270,202,657	2,392,207	32,324,680	97,359,982	8,978,164	370,954,285
Saldo al 30 de junio de 2019		779,019,829	270,202,657	2,514,337	32,324,680	104,182,957	6,099,208	363,695,990
Ganancia del período		49,869,602	-	-	-	-	-	49,869,602
Provisión de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		141,300	-	-	-	-	141,300	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(26,742,362)	-	-	-	-	(26,742,362)	-
Resultados integrales totales del período		23,268,540	-	-	-	-	(26,601,062)	49,869,602
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26	203,550	-	203,550	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22	(26,570,581)	-	-	-	-	-	(26,570,581)
Impuesto complementario		(392,670)	-	-	-	-	-	(392,670)
Reserva regulatoria	33	-	-	-	-	3,088,034	-	(3,088,034)
Saldo al 31 de marzo de 2020		775,528,668	270,202,657	2,717,887	32,324,680	107,270,991	(20,501,854)	383,514,307

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del período		49,869,602	42,168,991
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	14,820,856	10,007,515
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(4,418)	(8,524)
(Ganancia) pérdida en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9	(7,345,924)	4,260,360
Pérdida (ganancia) en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	24	37,623	(199,560)
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros, neta		5,132,045	(11,720,666)
Pérdida por deterioro		-	552,000
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		31,677,364	9,173,485
(Reversión) de provisión para inversiones, neta		(132,052)	340,105
Impuesto sobre la renta	30	796,934	5,903,845
Ingresos neto por intereses	23	(359,023,739)	(313,285,193)
Gastos de intereses	23	226,226,932	199,376,694
Plan de opción de acciones de los empleados	26	203,550	2,341,254
Ajuste de utilidades posterior al cierre		-	(1,154,522)
Efecto de adopción NIIF9		-	(28,465,060)
Impuesto diferido		(3,383,705)	(9,966,102)
		(41,124,932)	(90,675,378)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		40,392,784	72,490,503
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(24)	(1,997,997)
Préstamos		(23,205,814)	(89,546,286)
Activos varios		57,309,892	26,932,806
Depósitos de clientes		291,407,496	(94,811,295)
Depósitos en bancos		(32,110,306)	6,032,816
Pasivos varios		18,108,795	(13,988,832)
Efectivo generado (utilizado en) por actividades de operaciones		310,777,891	(185,563,663)
Impuesto sobre la renta pagado		(8,895,080)	(4,919,488)
Intereses recibidos		344,691,584	284,570,765
Intereses pagados		(212,519,923)	(180,132,782)
Flujos neto de efectivo generado (utilizado en) por actividades de operación		434,054,472	(86,045,168)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(872,772,276)	(161,777,721)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		837,287,994	207,118,311
Compra de inversiones con cambios en resultados		-	(904,333)
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		19,000,000	2,000,000
Compra de inversiones a costo amortizado		(87,677,184)	(21,080,963)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		28,569,911	23,630,518
Compra de propiedades, mobiliario y equipo		(14,876,398)	(15,693,780)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		4,418	63,831
Adquisición de subsidiaria		-	125,499,566
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado actividades de inversión		(90,463,535)	158,855,429
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		-	(9,160,999)
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	15	829,479,484	1,404,210,138
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	15	(626,376,784)	(1,373,659,704)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	16	22,000,000	50,661,965
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(56,103,000)	(67,749,000)
Producto de la emisión de bonos	17,18,19	108,825,000	9,942,552
Redención de bonos	17,18,19	(366,774,000)	(89,743,406)
Dividendos pagados acciones comunes	22	(26,570,581)	(20,600,338)
Producto de la emisión de acciones comunes		-	109,725,136
Pago de arrendamiento		(2,549,850)	-
Impuesto complementario		(392,670)	(1,043,413)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación		(118,462,401)	12,582,931
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		225,128,536	85,393,192
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		559,978,798	382,955,937
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	785,107,334	468,349,129

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

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 Santa María Business District, 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 32.

2. Base de preparación

Los estados financieros consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 30 de junio de 2019 y por el año 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 consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y por el año terminado en esa fecha, con excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera número 16 ("NIIF 16") efectiva a partir del 1 de julio de 2019, para la cual el impacto de su aplicación se describe en la Nota 3.1. En adición a esta Norma, no hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2019 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados condensados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de marzo de 2020, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados condensados.

3.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 introduce nuevos requerimientos y modificaciones a los requerimientos previos con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador no tienen cambios significativos. En adición, la NIIF 16 establece un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento. La NIIF 16 reemplazó la guía práctica incluida en el NIC 17 - *Arrendamientos* y sus interpretaciones. La fecha de aplicación inicial del NIIF 16 para el Banco fue el 1 de julio de 2019.

El Banco ha seleccionado la implementación del enfoque acumulado de puesta al día de la NIIF 16 de acuerdo con el párrafo 5(b) del apéndice C de la norma. El Banco no hará reemisión de estados financieros con la aplicación del referido enfoque contenido en la Norma.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Banco hizo uso de las soluciones prácticas disponibles en el apartado de transición del NIIF 16 con la finalidad de no evaluar nuevamente si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con el NIC 17 - *Arrendamientos* y el CINIIF 4 - *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento* se continuó aplicando para aquellos arrendamientos incorporados o modificados antes del 1 de julio de 2019.

Los principales cambios en la definición de un arrendamiento están asociados al concepto de control. La NIIF 16 distingue entre contratos de arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso de un activo identificado, y
- El derecho para dirigir el uso de un activo.

El Banco aplicó la definición de arrendamiento y la guía relacionada establecida en la NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de julio de 2019 (ya sea un contrato de arrendador o arrendatario). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Empresa llevó a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición en la NIIF 16 no cambió significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para el Banco.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Contratos de arrendamientos tratados como operativos bajo NIC 17.

La NIIF 16 cambia la forma como el Banco contabilizaba los arrendamientos operativos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

ov

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto por lo indicado a continuación), el Banco reconoció:

a) Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado condensado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos.
b) La depreciación de los activos de derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida.
c) La cantidad total de efectivo pagado como principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades operativas) en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo.

Los incentivos de arrendamiento (por ejemplo, el período libre de alquiler) se reconocerán como parte de la medición de los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, mientras que según el NIC 17, se requería el reconocimiento de un pasivo por incentivo en el arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de alquiler en línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con el IAS 36 - *Deterioro del valor de los activos.* Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de bajo valor (como computadoras portátiles y mobiliario de oficina), el Banco optó por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

Contratos de arrendamientos tratados como financieros bajo NIC 17.

La principal diferencia entre NIIF16 y NIC 17 con respecto a los activos mantenidos previamente como arrendamiento financiero es la medición del valor residual de la garantía provista por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que el Banco reconozca como parte del pasivo financiero sólo los montos esperados a ser pagados bajo el valor residual de la garantía, en vez del valor máximo garantizado requerido por la NIC 17. Este cambio no tiene un impacto material en los estados financieros consolidados condensado de Información Financiera del Banco.

Impacto de la aplicación de la NIIF16 en los estados financieros de 2019.

- Con la implementación de la NIIF 16, no hubo impactos en las utilidades no distribuidas en sus estados financieros a la fecha de aplicación inicial dado a que se reconoció el valor de uso de los activos por un monto similar al valor del pasivo por arrendamiento, ajustado por los valores de algún pago de arrendamiento anticipado o pagos pendientes acumulados, con base en la opción seleccionada de dicha norma.
- En la fecha de aplicación inicial, el Banco contabilizó un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por valor de B/.25,520,133. Véase Nota 12.

Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de julio de 2019 pueden cambiar porque:

- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros anuales que incluyan la fecha de la aplicación inicial; y
- El Banco no ha finalizado el proceso de modificación y evaluación de los controles sobre sus nuevos procesos y sistemas de TI;

3.2 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020.

3.3 Reclasificación de inversiones

Con fecha 26 de noviembre de 2019, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar del portafolio de valores a costo amortizado, a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, producto de un cambio en el modelo de negocio del Banco. El valor en libros de la reclasificación fue por B/.213,816,270. Como resultado de la reclasificación, se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.7,952,846.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

Los estados financieros 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 consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

No ha habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo.

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

Análisis de la calidad crediticia

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Depósitos en bancos		
Grado 1	726,729,593	564,700,490
Préstamos		
Grado 1	5,591,842,200	5,665,095,828
Grado 2	425,086,950	377,269,925
Grado 3	124,314,281	123,457,752
Grado 4	122,357,862	106,791,803
Grado 5	141,161,119	129,170,056
Monto bruto	6,404,762,412	6,401,785,364
Provisión por deterioro individual y colectiva	(134,823,718)	(119,714,855)
Intereses descontados no ganados	(13,909,389)	(17,569,654)
Valor en libros, neto	6,256,029,305	6,264,500,855
Préstamos renegociados y reestructurados		
Monto bruto	208,522,349	163,841,165
Provisión por deterioro	(22,369,411)	(14,291,281)
Valor en libros	186,152,938	149,549,884
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	43,463,820	47,107,052
61 a 90 días	-	23,137
Sub-total	43,463,820	47,130,189
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(58,481,411)	(52,432,529)
Colectiva	(76,342,307)	(67,282,326)
Total provisión por deterioro	(134,823,718)	(119,714,855)
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	145,010,728	103,962,439
Avales y garantías	479,708,817	480,973,681
Promesas de pago	240,079,928	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	510,768,024
	1,274,295,489	1,387,012,822
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	5,061,898	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	701,853,361	503,970,377
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	10,743,962	29,781,585
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	163,693,742	318,255,206

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

	Marzo 2020		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	6,023,288,245	160,695,164	6,183,983,409
De 31 a 90 días	79,617,884	-	79,617,884
Más de 90 días (capital e intereses)	114,497,368	-	114,497,368
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	26,663,751	-	26,663,751
Total	6,244,067,248	160,695,164	6,404,762,412

	Junio 2019		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	6,028,517,518	153,806,409	6,182,323,927
De 31 a 90 días	90,128,086	163,296	90,291,382
Más de 90 días (capital e intereses)	107,482,377	184,604	107,666,981
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	21,503,074	-	21,503,074
Total	6,247,631,055	154,154,309	6,401,785,364

4.2.2 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

En la adopción de la NIIF 9, el Banco ajustó su metodología para estimar el grado crediticio de una operación, clasificándolo desde grado 1 a grado 5, siendo este último los créditos incumplidos.

De acuerdo al análisis de la exposición del Banco 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.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

4.2.2.1.1. Análisis de la calidad crediticia de los préstamos por etapa:

Marzo 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,470,158,260	121,683,940	-	5,591,842,200
Grado 2	-	425,086,950	-	425,086,950
Grado 3	-	124,314,281	-	124,314,281
Grado 4	-	122,357,862	-	122,357,862
Grado 5	-	-	141,161,119	141,161,119
Monto bruto	5,470,158,260	793,443,033	141,161,119	6,404,762,412
Reserva para pérdidas esperadas	(17,589,470)	(58,752,837)	(58,481,411)	(134,823,718)
Valor en libros, neto	5,452,568,790	734,690,196	82,679,708	6,269,938,694

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,471,001,904	194,093,924	-	5,665,095,828
Grado 2	-	377,269,925	-	377,269,925
Grado 3	-	123,457,752	-	123,457,752
Grado 4	-	106,791,803	-	106,791,803
Grado 5	-	-	129,170,056	129,170,056
Monto bruto	5,471,001,904	801,613,404	129,170,056	6,401,785,364
Reserva para pérdidas esperadas	(15,497,853)	(51,784,473)	(52,432,529)	(119,714,855)
Valor en libros, neto	5,455,504,051	749,828,931	76,737,527	6,282,070,509

4.2.2.1.2 – Movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos por etapas

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

Marzo 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2019				
Transferencia a Etapa 1	10,676,626	(10,663,225)	(13,401)	-
Transferencia a Etapa 2	(2,449,024)	25,259,595	(22,810,571)	-
Transferencia a Etapa 3	(470,883)	(12,500,469)	12,971,352	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(12,224,056)	12,526,066	36,964,511	37,266,521
Originación de nuevos activos financieros	9,226,110	-	-	9,226,110
Préstamos cancelados	(2,667,156)	(7,653,603)	(4,494,508)	(14,815,267)
Préstamos castigados	-	-	(19,206,740)	(19,206,740)
Recuperaciones	-	-	2,638,239	2,638,239
Saldo al final del período	17,589,470	58,752,837	58,481,411	134,823,718

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año (NIC39)	-	-	-	47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas	-	-	-	38,399,837
Saldo al inicio del período	30,929,776	15,050,606	39,628,680	85,609,062
Transferencia a Etapa 1	14,065,844	(11,439,158)	(2,626,686)	-
Transferencia a Etapa 2	(21,838,404)	44,701,872	(22,863,468)	-
Transferencia a Etapa 3	(3,340,579)	(11,850,631)	15,191,210	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(9,309,445)	15,766,686	37,934,399	44,391,640
Originación de nuevos activos financieros	11,127,601	4,288,241	10,892,544	26,308,386
Préstamos cancelados	(6,136,940)	(4,733,143)	(12,033,067)	(22,903,150)
Préstamos castigados	-	-	(16,342,224)	(16,342,224)
Recuperaciones	-	-	2,651,141	2,651,141
Saldo al final del período	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855

4.2.2.2 Cartera de inversiones

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

Marzo 2020	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	243,352,373	174,715,441	283,785,547	701,853,361
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	837,135	-	9,906,827	10,743,962
Inversiones al costo amortizado	130,914,054	12,612,927	20,166,761	163,693,742
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,898	5,061,898
Total	375,103,562	187,328,368	318,921,033	881,352,963
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	16,865	56,374	221,639	294,878
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	113,079	1,232,229	1,177,114	2,522,422

Junio 2019	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	152,961,939	90,156,005	260,852,433	503,970,377
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	19,922,008	-	9,859,577	29,781,585
Inversiones al costo amortizado	250,119,067	68,136,139	-	318,255,206
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,874	5,061,874
Total	423,003,014	158,292,144	275,773,884	857,069,042
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	82,923	196,474	-	279,397
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	43,549	743,402	1,594,171	2,381,122

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

Marzo 2020

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	2,381,122	-	-	2,381,122
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(398,093)	-	-	(398,093)
Reclasificación	260,303	-	-	260,303
Nuevos instrumentos adquiridos	581,038	-	-	581,038
Inversiones canceladas	(301,948)	-	-	(301,948)
Saldo al final del período	2,522,422	-	-	2,522,422

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	2,484,466	-	-	2,484,466
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	64,688	-	-	64,688
Nuevos instrumentos adquiridos	319,652	-	-	319,652
Inversiones canceladas	(487,684)	-	-	(487,684)
Saldo al final del período	2,381,122	-	-	2,381,122

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

Marzo 2020

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	279,397	-	-	279,397
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(18,929)	-	-	(18,929)
Reclasificación	(260,303)	-	-	(260,303)
Nuevos instrumentos adquiridos	313,199	-	-	313,199
Inversiones cancelados	(18,486)	-	-	(18,486)
Saldo al final del período	294,878	-	-	294,878

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	185,390	-	-	185,390
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,629)	-	-	(1,629)
Nuevos instrumentos adquiridos	264,236	-	-	264,236
Inversiones cancelados	(168,600)	-	-	(168,600)
Saldo al final del período	279,397	-	-	279,397

4.2.2.3 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 2020	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	754,445,950	152,745,298	274,147,723	1,777,957,994	3,266,291,883	179,173,564	6,404,762,412
Garantías	368,396,195	3,965,606	409,275,528	2,470,042,167	6,269,422,539	343,996,067	9,865,098,102
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	49%	3%	149%	139%	192%	192%	154%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2019	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	729,501,916	122,926,231	296,146,866	1,734,526,046	3,345,121,690	173,562,615	6,401,785,364
Garantías	362,119,439	3,975,165	434,379,555	2,385,021,277	6,343,686,745	287,200,520	9,816,382,701
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	3%	147%	138%	190%	165%	153%

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 2020	**Junio 2019**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	113,583,277	107,471,116
51% - 70%	355,555,670	329,418,178
71% - 90%	879,480,629	849,903,592
Más de 90%	429,338,418	447,733,160
Total	1,777,957,994	1,734,526,046

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2020, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.208,510,244 (junio 2019: B/.418,971,436). 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 Moody's.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

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

	Marzo 2020		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	637,747,066	3,302,625,334	-
Consumo	-	2,972,845,335	-
Gobierno	88,982,527	-	215,462,531
Otros sectores	-	129,291,743	665,890,432
	726,729,593	6,404,762,412	881,352,963
Concentración geográfica:			
Panamá	219,476,010	6,081,028,853	510,640,877
América Latina y el Caribe	20,078,400	291,426,693	283,297,470
Europa, Asia y Oceanía	166,402,735	32,306,866	51,446,778
Estados Unidos de América	320,772,448	-	35,967,838
	726,729,593	6,404,762,412	881,352,963

	Junio 2019		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	521,372,800	3,393,750,745	-
Consumo	-	2,897,989,914	-
Gobierno	43,327,690	-	195,854,779
Otros sectores	-	110,044,705	661,214,263
	564,700,490	6,401,785,364	857,069,042
Concentración geográfica:			
Panamá	281,994,484	6,132,223,844	389,346,928
América Latina y el Caribe	40,078,427	239,432,835	309,486,289
Europa, Asia y Oceanía	79,351,645	30,128,685	60,350,289
Estados Unidos de América	163,275,934	-	97,885,536
	564,700,490	6,401,785,364	857,069,042

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

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Al final del período	**60.93%**	**56.48%**
Promedio del período	54.67%	50.18%
Máximo del período	64.94%	56.48%
Mínimo del período	49.56%	41.34%

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

Marzo 2020	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,157,027,859	5,193,958,989	3,189,435,078	1,465,762,879	523,127,971	15,633,061
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	1,168,810,154	642,949,975	471,344,048	49,538,706	4,977,425
Valores comerciales negociables	25,306,000	25,700,142	25,700,142	-	-	-
Bonos corporativos	1,191,380,930	1,444,443,919	92,002,430	789,059,422	78,031,605	485,350,462
Bonos subordinados	7,896,697	35,275,003	542,250	1,083,015	1,084,501	32,565,237
Bonos perpetuos	136,068,993	198,764,494	9,332,675	18,639,780	18,665,349	152,126,690
	7,641,395,876	8,066,952,701	3,959,962,550	2,745,889,144	670,448,132	690,652,875

Junio 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	4,897,730,669	4,922,375,131	3,102,655,322	1,260,791,035	545,489,776	13,438,998
Obligaciones con instituciones financieras	920,612,697	978,165,323	461,519,664	447,331,093	44,005,975	25,308,591
Valores comerciales negociables	59,409,000	60,098,926	60,098,926	-	-	-
Bonos corporativos	1,442,261,398	1,666,770,372	399,732,720	817,878,693	77,285,556	371,873,403
Bonos subordinados	7,892,580	35,819,614	534,769	1,069,538	1,069,538	33,145,769
Bonos perpetuos	127,659,710	191,180,743	8,640,146	17,280,293	17,280,293	147,980,011
	7,455,566,054	7,854,410,109	4,033,181,547	2,544,350,652	685,131,138	591,746,772

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco 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, el Banco considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

4.4 Riesgo de mercado

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

Marzo 2020	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	205,910,244	1,000,000	1,600,000	-	583,881,298	792,391,542
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	-	-	-	-	5,061,898
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,257,576	40,102,168	207,203,200	223,490,300	47,800,117	701,853,361
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	837,135	9,906,827	10,743,962
Inversiones a costo amortizado	-	-	53,647,258	110,046,484	-	163,693,742
Préstamos	4,901,420,751	8,047,174	159,071,053	1,336,223,434	-	6,404,762,412
Total de activos financieros	5,295,650,469	49,149,342	421,521,511	1,670,597,353	641,588,242	8,078,506,917
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,909,778,986	813,916,038	1,970,201,986	15,604,408	447,526,441	5,157,027,859
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	-	-	-	-	1,123,715,397
Valores comerciales negociables	11,306,000	14,000,000	-	-	-	25,306,000
Bonos corporativos	34,948,633	-	757,345,898	399,086,399	-	1,191,380,930
Bonos subordinados	-	-	-	7,896,697	-	7,896,697
Bonos perpetuos	-	-	-	136,068,993	-	136,068,993
Total de pasivos financieros	3,079,749,016	827,916,038	2,727,547,884	558,656,497	447,526,441	7,641,395,876
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,274,295,489	1,274,295,489
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,215,901,453	(778,766,696)	(2,306,026,373)	1,111,940,856	194,061,801	437,111,041

Junio 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	417,334,333	37,103	1,600,000	-	188,684,354	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	36,825	-	-	-	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	143,928,061	1,486,271	204,347,802	108,943,930	45,264,313	503,970,377
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,968,296	-	-	953,712	9,859,577	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	-	-	97,044,124	221,211,082	-	318,255,206
Préstamos	4,930,770,859	24,540,880	144,361,038	1,302,112,587	-	6,401,785,364
Total de activos financieros	5,516,026,598	26,101,079	447,352,964	1,633,221,311	243,808,244	7,866,510,196
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,785,605,227	837,861,888	1,792,291,806	13,412,162	468,559,586	4,897,730,669
Obligaciones con instituciones financieras	826,980,898	93,631,799	-	-	-	920,612,697
Valores comerciales negociables	49,459,000	9,950,000	-	-	-	59,409,000
Bonos corporativos	1,318,933,921	-	123,327,477	-	-	1,442,261,398
Bonos subordinados	-	-	-	7,892,580	-	7,892,580
Bonos perpetuos	-	-	-	127,659,710	-	127,659,710
Total de pasivos financieros	3,980,979,046	941,443,687	1,915,619,283	148,964,452	468,559,586	7,455,566,054
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,387,012,822	1,387,012,822
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,535,047,552	(915,342,608)	(1,468,266,319)	1,484,256,859	(224,751,342)	410,944,142

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

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

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

Marzo 2020	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(30,017,347)	31,837,697
Préstamos	(18,751,490)	20,104,121
Depósitos a plazo	53,381,670	(55,200,702)
Obligaciones con instituciones financieras	9,842,109	(10,084,525)
Valores comerciales negociables	130,588	(131,486)
Bonos corporativos	39,876,126	(42,523,048)
Bonos subordinados y perpetuos	3,139,373	(3,486,495)
Impacto neto	57,601,029	(59,484,438)

Junio 2019	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(32,670,774)	34,920,364
Préstamos	(17,900,395)	19,179,338
Depósitos a plazo	50,325,201	(52,076,910)
Obligaciones con instituciones financieras	11,177,735	(11,510,498)
Valores comerciales negociables	196,136	(195,227)
Bonos corporativos	24,652,516	(26,792,752)
Bonos subordinados y perpetuos	3,669,466	(4,039,054)
Impacto neto	39,449,885	(40,514,739)

4.5 Administración de capital

Al 31 de marzo de 2020, el Banco analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015, 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 y los nuevos acuerdos, Acuerdos 11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo 3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo 2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	270,202,657	270,202,657
Capital pagado en exceso	2,717,887	2,514,337
Reservas declaradas	41,296,127	40,589,907
Utilidades retenidas	383,514,307	363,695,990
Otras partidas del resultado integral	(20,501,854)	6,099,208
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	765,092,322	770,965,297
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(91,695,403)
Otros activos intangibles	(22,847,305)	(24,004,810)
Total del fondo de capital primario	650,230,200	655,265,084
Bonos perpetuos	136,068,993	127,659,710
Total del fondo de capital primario adicional	136,068,993	127,659,710
Bonos subordinados	7,896,697	7,892,580
Total del fondo de capital secundario	7,896,697	7,892,580
Total del fondo de capital	794,195,890	790,817,374
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	5,532,842,666	5,664,454,845
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.35%	13.96%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.21%	13.82%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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 condensados.

(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 condensado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida. 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 el Banco utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si 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 del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

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

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

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019.

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

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Marzo 2020	Junio 2019				
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	7,544,040	6,706,084	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	413,839	-	Nivel 3	Precio de acciones 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	137,724	532,580	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	2,500	-	Nivel 3	Precio de acciones 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 - locales	17,341,363	11,734,734	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	46,670,941	71,722,779	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	222,303,285	144,564,666	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	331,444,472	143,037,446	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	-	18,968,296	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	22,927,398	29,004,532	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	9,938,410	1,729,469	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	3,331,889	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 gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	781,846	-	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 gubernamental - extranjero	3,587,045	53,648,620	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	49,504,460	48,770,867	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor, costo de adquisición.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y visceversa.
Total inversiones al valor razonable:	712,597,323	533,751,962				
Instrumentos financieros derivados :						
Swaps de tasa de interés – valor razonable	-	(8,105,718)	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	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	-	(8,105,718)				

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

	Marzo 2020	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	9,547,990	(8,991,655)

	Junio 2019	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	7,895,421	(7,388,097)

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

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

	Marzo 2020		Junio 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	583,881,298	583,881,298	188,684,354	188,684,354
Depósitos a plazo	208,510,244	208,510,244	418,971,436	418,971,436
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	5,061,898	5,061,874	5,061,874
Inversiones a costo amortizado	163,693,742	160,516,164	318,255,206	329,536,325
Préstamos	6,256,029,305	6,320,436,478	6,264,500,855	6,315,723,110
Total de activos financieros	7,217,176,487	7,278,406,082	7,195,473,725	7,257,977,099
Pasivos				
Depósitos a la vista	447,526,441	447,526,441	468,559,586	468,559,586
Depósitos de ahorros	948,161,606	948,161,606	961,129,179	961,129,179
Depósitos a plazo	3,761,339,812	3,847,196,049	3,468,041,904	3,534,969,702
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	1,112,623,677	920,612,697	920,928,851
Valores comerciales negociables	25,306,000	25,375,430	59,409,000	59,652,798
Bonos corporativos	1,191,380,930	1,175,538,424	601,536,773	627,744,500
Bonos subordinados	7,896,697	7,964,840	7,892,580	8,010,310
Bonos perpetuos	136,068,993	136,966,100	127,659,710	128,696,000
Total de pasivos financieros	7,641,395,876	7,701,352,567	6,614,841,429	6,709,690,926

		Jerarquía del valor razonable Marzo 2020		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	583,881,298	-	583,881,298	-
Depósitos a plazo	208,510,244	-	208,510,244	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	-	5,061,898	-
Inversiones a costo amortizado	160,516,164	142,341,879	-	18,174,285
Préstamos	6,320,436,478	-	-	6,320,436,478
Total de activos financieros	7,278,406,082	142,341,879	797,453,440	6,338,610,763
Pasivos				
Depósitos a la vista	447,526,441	-	447,526,441	-
Depósitos de ahorros	948,161,606	-	948,161,606	-
Depósitos a plazo	3,847,196,049	-	3,847,196,049	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,112,623,677	-	1,112,623,677	-
Valores comerciales negociables	25,375,430	-	25,375,430	-
Bonos corporativos	1,175,538,424	1,051,053,581	124,484,843	-
Bonos subordinados	7,964,840	-	3,439,000	4,525,840
Bonos perpetuos	136,966,100	-	136,966,100	-
Total de pasivos financieros	7,701,352,567	1,051,053,581	6,645,773,146	4,525,840

		Jerarquía del valor razonable Junio 2019		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	188,684,354	-	188,684,354	-
Depósitos a plazo	418,971,436	-	418,971,436	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,874	-	5,061,874	-
Inversiones a costo amortizado	329,536,325	329,536,325	-	-
Préstamos	6,315,723,110	-	-	6,315,723,110
Total de activos financieros	7,257,977,099	329,536,325	612,717,664	6,315,723,110
Pasivos				
Depósitos a la vista	468,559,586	-	468,559,586	-
Depósitos de ahorros	961,129,179	-	961,129,179	-
Depósitos a plazo	3,534,969,702	-	3,534,969,702	-
Obligaciones con instituciones financieras	920,928,851	-	920,928,851	-
Valores comerciales negociables	59,652,798	-	59,652,798	-
Bonos corporativos	627,744,500	467,923,500	-	159,821,000
Bonos subordinados	8,010,310	-	8,010,310	-
Bonos perpetuos	128,696,000	-	128,696,000	-
Total de pasivos financieros	6,709,690,926	467,923,500	6,081,946,426	159,821,000

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 e inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Nivel 3 es el siguiente:

	Marzo 2020	**Junio 2019**
Saldo al inicio del período	197,551,777	132,297,085
Adiciones	65,238,986	46,213,755
Adiciones por adquisición de subsidiaria	-	119,752
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	24,775,777	56,687,645
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(2,007,803)	(4,456,822)
Cambio neto en valores	(1,715,685)	1,725,609
Redenciones	(10,837,122)	(35,035,247)
Saldo al final del período	273,005,930	197,551,777

Al 31 de marzo de 2020, las inversiones al valor razonable en acciones, y en Nivel 3 por B/.49,504,460 (junio 2019: B/.48,770,867), han sido reconocidas al costo ya que, conforme a la Administración, el costo se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de marzo de 2020, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco.

El total de ganancia o pérdida no realizada para las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2020 es por B/.2,322,381 (junio 2019: B/.606,696).

Al 31 de marzo de 2020, 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 2020	Junio 2019
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	15,729,223	17,970,923
Préstamos	52,759,371	47,012,367
Intereses acumulados por cobrar	223,880	58,792
Activos varios	44,111,021	39,358,565
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	19,015,757	17,272,104
Ahorros	15,226,116	14,244,785
Plazo fijo	107,177,495	107,284,509
Intereses acumulados por pagar	247,432	232,778
Compromisos y contingencias	41,359,500	42,859,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,080,719	2,655,141
Gastos por intereses	3,468,181	2,224,000

	Marzo 2020	Junio 2019
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,631,482	13,054,033
Intereses acumulados por cobrar	40,076	38,282
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	2,739,857	2,939,251
Ahorros	10,688,675	7,368,865
Plazo fijo	43,386,178	41,113,166
Intereses acumulados por pagar	727,058	130,564
Compromisos y contingencias	1,576,500	1,741,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	457,520	457,134
Gastos por intereses	1,227,997	1,096,659
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	4,233,604	2,828,233
Participación en utilidades	1,826,788	1,242,068
Plan de opción de acciones de los empleados	203,550	66,390
Dietas a directores	450,500	342,000
	6,714,442	4,478,691

Al 31 de marzo de 2020, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.119,757,262 (junio 2019: B/.135,257,324), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2020, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2020, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril 2020 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 9.00% (junio 2019: tienen vencimiento entre julio 2019 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9.00%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2020	Junio 2019
Efectivo y efectos de caja	65,661,949	42,955,300
Depósitos a la vista	518,219,349	145,729,054
Depósitos a plazo fijo	208,510,244	418,971,436
Efectivo y depósitos en banco	792,391,542	607,655,790
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(4,674,208)	(29,062,681)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(2,610,000)	(18,614,311)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	785,107,334	559,978,798

Al 31 de marzo de 2020, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.2,610,000 (junio 2019: B/.18,614,311). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.4,674,208 (junio 2019: B/.29,062,681) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2020, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,061,898 (junio 2019: B/.5,061,874) con vencimiento en abril, mayo y septiembre 2020 (junio 2019: vencimiento en agosto 2019, septiembre 2019 y mayo 2020), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Marzo 2020	Junio 2019
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	701,853,361	503,970,377
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	10,743,962	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	163,693,742	318,255,206
Provisión por deterioro	(294,878)	(279,397)
Inversiones en valores, neto	875,996,187	851,727,771

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Marzo 2020	Junio 2019
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,915,629	1,711,084
Acciones emitidas por empresas - extranjero	137,724	532,580
Títulos de deuda privado - locales	286,315,590	228,022,179
Títulos de deuda privado - extranjero	330,607,337	142,083,734
Títulos de deuda gubernamental - locales	32,865,808	34,065,890
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	3,587,045	53,648,620
	656,429,133	460,064,087
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	44,639,882	42,900,897
Acciones emitidas por empresas - extranjero	2,500	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	781,846	1,005,393
	45,424,228	43,906,290
	701,853,361	503,970,377

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.125% y 9.375% (junio 2019: 2.10% y 9.75%).

Al 31 de marzo de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.206,096,471 (junio 2019: B/.34,991,892), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2020, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.837,287,994 (junio 2019: B/.388,886,673) y como resultado se registró una ganancia de B/.7,345,924 (marzo 2019: pérdida de B/.4,260,360), que se incluye en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Los valores a razonable con cambios en resultados se presentan a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,042,250	4,995,000
Títulos de deuda privado - extranjero	837,135	19,922,008
	5,879,385	24,917,008
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,577	4,864,577
	4,864,577	4,864,577
	10,743,962	29,781,585

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2020		Junio 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	20,166,761	18,174,285	3,050,006	3,084,360
Títulos de deuda privado - extranjero	-	-	213,126,475	219,897,796
Títulos de deuda gubernamental - locales	107,986,638	107,988,314	63,670,027	66,707,268
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	35,540,343	34,353,565	38,408,698	39,846,901
	163,693,742	160,516,164	318,255,206	329,536,325

Al 31 de marzo de 2020, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 2.85% y 8.875% (junio 2019: 3.125% y 5.182%).

Al 31 de marzo de 2020, existen valores a costo amortizado por B/.63,211,340 (junio 2019: B/.35,239,338), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2020, los valores a costo amortizado por B/.213,816,270 fueron reclasificados a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

10. Préstamos

	Marzo 2020			Junio 2019		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,121,982,320	(33,659,624)	1,088,322,696	1,091,040,057	(25,603,592)	1,065,436,465
Comerciales	1,325,215,080	(25,328,742)	1,299,886,338	1,265,781,283	(26,620,592)	1,239,160,691
Agropecuario	397,148,733	(10,873,382)	386,275,351	432,892,025	(10,690,954)	422,201,071
Prendarios	127,184,550	(1,378)	127,183,172	131,332,191	(2,281)	131,329,910
Sobregiros	139,051,133	(4,234,459)	134,816,674	132,118,688	(2,219,469)	129,899,219
Hipotecarios	1,777,957,994	(12,875,159)	1,765,082,835	1,734,526,046	(13,203,769)	1,721,322,277
Industriales	209,993,695	(3,597,447)	206,396,248	235,750,711	(5,428,161)	230,322,550
Construcción	703,567,684	(27,444,375)	676,123,309	827,052,067	(19,548,473)	807,503,594
Arrendamientos financieros	57,012,013	(1,432,412)	55,579,601	62,665,605	(2,002,293)	60,663,312
Facturas descontadas	221,915,651	(11,173,355)	210,742,296	219,065,171	(11,338,126)	207,727,045
Total sector interno	6,081,028,853	(130,620,333)	5,950,408,520	6,132,223,844	(116,657,710)	6,015,566,134
Sector externo:						
Comerciales	183,444,785	(1,238,728)	182,206,057	131,199,440	(1,023,058)	130,176,382
Agropecuarios	768,938	(713)	768,225	947,706	(3,773)	943,933
Industriales	38,332,156	(197,302)	38,134,854	40,283,960	(131,809)	40,152,151
Construcción	50,095,226	(2,754,812)	47,340,414	37,716,466	(1,883,110)	35,833,356
Prendarios	10,970,022	-	10,970,022	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	40,122,432	(11,830)	40,110,602	41,443,926	(15,395)	41,428,531
Total sector externo	323,733,559	(4,203,385)	319,530,174	269,561,520	(3,057,145)	266,504,375
	6,404,762,412	(134,823,718)	6,269,938,694	6,401,785,364	(119,714,855)	6,282,070,509
Menos:						
Intereses y comisiones descontados no ganados			(13,909,389)			(17,569,654)
Total			6,256,029,305			6,264,500,855

Al 31 de marzo de 2020, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 25.99% (junio 2019: 0.75% hasta 24%).

Al 31 de marzo de 2020, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.203,587,338.

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Tasa fija	751,493,078	730,258,287
Tasa ajustable	5,494,785,859	5,529,408,560
Tasa variable (Libor o Prime)	158,483,475	142,118,517
	6,404,762,412	6,401,785,364

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	119,714,855	47,209,225
Provisión producto de adquisición de subsidiaria	-	18,374,780
Provisión reconocida en gastos	31,677,364	29,422,096
Provisión transferida a utilidades retenidas - Adopción NIIF 9	-	38,399,837
Recuperaciones	2,638,239	2,651,141
Préstamos castigados	(19,206,740)	(16,342,224)
Saldo al final del período	134,823,718	119,714,855

Arrendamientos financieros

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Hasta 1 año	4,085,675	4,056,430
De 1 a 5 años	52,926,338	58,609,175
Total	57,012,013	62,665,605
Menos: intereses no devengados	(9,399,344)	(9,587,520)
Total de arrendamientos financieros, neto	47,612,669	53,078,085

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 2020, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.208,522,350 (junio 2019: B/.163,841,165).

	Marzo 2020	**Junio 2019**
Consumo:		
Préstamos personales	17,534,508	12,058,613
Hipotecarios	94,834,978	77,645,266
Corporativos:		
Comerciales	96,152,864	74,137,286
Total	208,522,350	163,841,165

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Marzo 2020							
	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	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Adiciones o compras	-	-	62,659	608,626	594,150	975	11,227,776	12,494,186
Reclasificaciones	-	52,206,745	1,659,642	4,031,537	-	594,816	(58,492,740)	-
Ventas y descartes	-	(3,728)	(174,506)	(485,532)	(79,925)	(341,553)	-	(1,085,244)
Al final del período	12,396,467	134,413,169	29,614,607	74,590,177	3,787,467	15,861,678	19,114,881	289,778,446
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Gasto del período	-	4,622,052	2,695,086	5,354,574	346,277	645,362	-	13,663,351
Ventas y descartes	-	(2,407,540)	(169,501)	(474,824)	(79,925)	(335,666)	-	(3,467,456)
Al final del período	-	19,011,541	17,449,383	45,114,790	2,545,401	4,323,332	-	88,444,447
Saldos netos	12,396,467	115,401,628	12,165,224	29,475,387	1,242,066	11,538,346	19,114,881	201,333,999

	Junio 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	-	2,904,515	416,566	2,070,577	537,410	1,870,120	11,899,456	19,698,644
Activos adquiridos de Banvivienda	7,891,007	17,574,300	2,046,730	3,862,700	78,071	6,179,645	-	37,632,453
Reclasificaciones	-	443,381	5,461,806	7,565,890	-	17,237	(13,488,314)	-
Ventas y descartes	-	-	(1,577,774)	(4,377,567)	(118,243)	(135,043)	-	(6,208,627)
Al final del período	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
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	-	2,501,558	3,142,427	8,783,680	447,643	1,871,418	-	16,746,726
Ventas y descartes	-	-	(1,573,184)	(6,295,955)	(113,100)	(134,768)	-	(8,117,007)
Al final del período	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Saldos netos	12,396,467	65,413,123	13,143,014	30,200,506	994,193	11,593,804	66,379,845	200,120,952

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Marzo 2020	**Edificio y Terrenos**
Costo:	
Saldo al 1 de julio de 2019	25,520,133
Saldo al final del período	25,520,133
Depreciación y amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	-
Gasto del período	2,236,951
Saldo al final del período	2,236,951
Saldo neto	23,283,182

Montos reconocidos en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida:

	Marzo 2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	2,236,951
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	600,729
	2,837,680

b) Pasivos por arrendamientos

El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos contingentes por arrendamiento operacional bajo NIC 17 y su nueva aplicación por la adopción de la norma NIIF 16.

	Adopción de la norma NIIF 16
	Marzo 2020
Hasta 1 año	2,729,355
Entre 1 y 5 años	7,905,741
5 años o más	13,265,795
Total	23,900,891

13. Activos varios

	Marzo 2020	Junio 2019
Plusvalía (a)	92,014,817	91,695,403
Intereses acumulados por cobrar	89,447,388	80,920,566
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	53,328,745	79,311,376
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	44,111,021	39,358,565
Cuentas por cobrar	39,303,705	38,739,766
Impuesto sobre la renta diferido	29,262,130	25,878,425
Activos intangibles (b)	22,847,305	24,004,810
Bienes reposeídos	22,080,215	21,300,081
Gastos pagados por anticipado	16,866,235	19,711,111
Depósitos en garantía	13,162,277	23,282,212
Primas de aseguradoras por cobrar	12,870,109	12,810,310
Fondo de cesantía	7,043,843	7,249,892
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,936,906	4,283,129
Depósitos judiciales	3,259,141	1,193,710
Instrumento derivado	2,588,100	6,832,298
Reclamos a compañías de seguros	2,444,129	2,009,565
Obligaciones de clientes por aceptaciones	277,525	-
Otros	8,486,513	12,261,200
	463,330,104	490,842,419

(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 2020	Junio 2019
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%	75,252,130	74,932,716
			92,014,817	91,695,403

(b) Activos intangibles

	Marzo 2020	Junio 2019
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	15,500,000
	25,344,772	25,344,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(1,339,962)	(873,010)
Amortización	(1,157,505)	(466,952)
	(2,497,467)	(1,339,962)
Saldo neto al final del período	22,847,305	24,004,810

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

14. Depósitos de clientes

Marzo 2020	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	371,561,724	631,881,950	2,352,986,060	3,356,429,734
Personales	75,964,717	316,279,656	1,374,113,853	1,766,358,226
	447,526,441	948,161,606	3,727,099,913	5,122,787,960
Sector				
Local	416,651,706	872,566,732	3,001,059,656	4,290,278,094
Extranjero	30,874,735	75,594,874	726,040,257	832,509,866
	447,526,441	948,161,606	3,727,099,913	5,122,787,960

Junio 2019	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	389,696,097	352,338,780	2,082,266,611	2,824,301,488
Personales	78,863,489	608,790,399	1,319,425,088	2,007,078,976
	468,559,586	961,129,179	3,401,691,699	4,831,380,464
Sector				
Local	438,455,898	870,485,068	3,001,329,060	4,310,270,026
Extranjero	30,103,688	90,644,111	400,362,639	521,110,438
	468,559,586	961,129,179	3,401,691,699	4,831,380,464

15. Obligaciones con instituciones financieras

	Marzo 2020	Junio 2019
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2021 y tasas de interés anual entre 0.9940% y 4.1464% (junio 2019: entre 2.5509% y 4.5441%).	240,801,911	316,799,430
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de abril 2020 y tasa de interés entre 1.722% y 2.37% revisada semestralmente (junio 2019: entre 2.1500% y 3.3000%).	193,006,833	55,006,833
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre mayo 2020 y junio 2024 y tasas de interés entre 3.460% y 5.422% (junio 2019: entre 3.960% y 6.151%).	205,521,866	218,231,830
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2020 y tasas de interés anual entre 3.017% y 4.93213% (junio 2019: entre 4.05000% y 4.93213%).	303,373,564	233,093,007
Al 31 de marzo de 2020 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de octubre 2020 y hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 2.3394% y 3.872%, revisada semestralmente (junio 2019: entre 3.9241% y 4.723%).	181,011,223	97,481,597
	1,123,715,397	920,612,697

Al 31 de marzo de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.206,096,471 (junio 2019: B/.34,991,892) y valores a costo amortizado por B/.63,211,340 (junio 2019: B/.35,239,338) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además, existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2020 por B/.4,674,208 (junio 2019: B/.29,062,681), 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 condensado de flujos de efectivo:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	920,612,697	697,979,013
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	-	143,829,721
Obligaciones recibidas	829,479,484	1,653,567,612
Pagos efectuados	(626,376,784)	(1,574,763,649)
Saldo al final del período	1,123,715,397	920,612,697

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

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

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2020
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
C-V	jul-19	3.50%	jul-20	3,000,000
C-W	ago-19	3.50%	jul-20	1,000,000
C-X	ago-19	3.50%	ago-20	2,000,000
C-Y	sep-19	3.50%	sep-20	2,000,000
C-Z	oct-19	3.25%	oct-20	5,000,000
D-A	oct-19	3.00%	oct-20	2,000,000
D-B	nov-19	3.00%	nov-20	3,000,000
D-C	nov-19	3.00%	nov-20	2,000,000
D-D	mar-20	3.00%	mar-21	2,000,000
				25,306,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2019
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	sep-18	3.50%	sep-19	1,716,000
C-Q	mar-19	3.50%	mar-20	2,000,000
C-R	abr-19	3.00%	oct-19	3,000,000
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
D-M	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
D-N	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	500,000
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	1,000,000
D-O	ene-19	3.75%	jul-19	1,943,000
D-P	feb-19	3.75%	ago-19	500,000
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	2,000,000
D-Q	feb-19	3.75%	ago-19	5,000,000
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	420,000
D-S	mar-19	3.75%	sep-19	2,600,000
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	1,000,000
D-F	nov-18	4.00%	nov-19	463,000
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,500,000
D-R	feb-19	4.00%	feb-20	1,390,000
D-T	mar-19	4.00%	mar-20	838,000
C-G	ene-19	3.75%	jul-19	1,740,000
C-J	feb-19	3.75%	ago-19	1,218,000
C-K	feb-19	3.63%	ago-19	5,000,000
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,500,000
C-L	mar-19	3.75%	sep-19	1,410,000
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	1,000,000
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	5,000,000
C-H	ene-19	4.00%	ene-20	632,000
C-I	feb-19	4.00%	feb-20	1,784,000
				59,409,000

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	59,409,000	20,658,000
Producto de adquisición de subsidiaria	-	80,641,847
Producto de emisiones	22,000,000	58,115,119
Redenciones	(56,103,000)	(100,005,966)
Saldo al final del período	25,306,000	59,409,000

17. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	-	305,295,187
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	668,560,122	683,525,138
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	-	34,899,293
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,948,633	34,859,071
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,701,407	29,552,856
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,529,262	24,446,672
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,555,107	34,468,877
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	399,086,399	295,214,304
			1,191,380,930	1,442,261,398

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

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

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

Emisión de agosto del 2015 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de abril del 2019 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. El cupón se paga semestralmente a una tasa fija y cambia a tasa variable libor 3 meses más spread 3.30% en el último año de la emisión.

El Banco concertó canjes de tasa de interés sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable del instrumento de cobertura fue B/.8,105,718.

Al 31 de marzo de 2020, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.203,587,338.

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 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	554,000	554,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	3,036,868	3,034,933
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	3,420,829	3,418,647
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	270,000	270,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	615,000	615,000
			7,896,697	7,892,580

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 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,857,473	23,828,043
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,390,111	90,839,484
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,490,000	3,592,000
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,331,409	9,400,183
		136,068,993	127,659,710

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	1,577,813,688	1,416,923,553
Producto de adquisición de subsidiaria	-	149,063,524
Producto de emisiones	108,825,000	322,965,552
Redenciones	(366,774,000)	(340,932,184)
Valuación	8,105,718	30,605,615
Prima, descuento	7,376,214	(812,372)
Saldo al final del período	1,335,346,620	1,577,813,688

20. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	7,736,732	6,210,542
Primas emitidas	25,484,899	30,265,500
Primas ganadas	(13,536,767)	(14,153,715)
Saldo al final del período	19,684,864	22,322,327
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(8,613,972)	(14,585,595)
Primas no devengadas	(970,155)	2,974,915
Primas no devengadas, netas	10,100,737	10,711,647

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	4,368,926	4,954,175
Siniestros incurridos	9,202,107	12,978,432
Siniestros pagados	(9,529,319)	(12,948,317)
Saldo al final de período	4,041,714	4,984,290
Participación de reaseguradores	-	(615,364)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	4,041,714	4,368,926
	14,142,451	15,080,573

21. Pasivos varios

	Marzo 2020	Junio 2019
Intereses acumulados por pagar	65,239,289	51,532,280
Acreedores varios	34,578,317	28,811,393
Prestaciones y otros pasivos laborales	15,802,113	16,444,640
Cheques de gerencia y certificados	15,264,509	31,329,318
Provisiones de operaciones de seguros	14,142,451	15,080,573
Depósitos en garantía de factoring	8,383,205	8,120,750
Provisiones varias	7,109,120	8,025,043
Depósitos judiciales y otros	3,142,232	6,030,790
Cuentas por pagar seguros	2,322,011	2,404,254
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,928,483	1,911,600
Impuesto sobre la renta por pagar	619,010	34,639
Aceptaciones pendientes	277,525	-
Derivado de cobertura (a)	-	8,105,718
Otros	7,792,517	7,492,780
	176,600,782	185,323,778

a) Derivado de cobertura

El Banco reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran al valor razonable en el estado consolidado condensado 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 condensado de situación financiera del Banco, se ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos B/.550,000,000 que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago.

Al 31 de marzo de 2020, el Banco realizó cancelación anticipada del contrato de interés rate swap por un monto total en nominal de B/.550,000,000 con un efecto neto en resultados de (B/.941,419).

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

	Marzo 2020 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	-	-	-
Total	-	-	-

	Junio 2019 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	550,000,000	306,344,000	856,344,000
Total	550,000,000	306,344,000	856,344,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 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 2020		Junio 2019	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	-	-	856,344,000	(8,105,718)
Total	-	-	856,344,000	(8,105,718)

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

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, 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, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

22. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2020, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 236,600 (junio 2019: 236,600) acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.270,202,657 (junio 2019: B/.270,202,657).

Al 31 de marzo de 2020 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.26,570,581 (marzo 2019: B/.20,600,338).

23. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Marzo 2020	Marzo 2019
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	324,414,561	279,494,567
Depósitos	5,665,611	5,572,331
Inversiones	28,943,567	28,218,295
	359,023,739	313,285,193
Gasto de intereses:		
Depósitos	(132,454,048)	(104,093,115)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(28,617,720)	(25,471,849)
Valores comerciales negociables y bonos	(65,155,164)	(69,811,730)
	(226,226,932)	(199,376,694)
Ingresos neto por intereses	132,796,807	113,908,499
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	22,626,253	19,738,400
Cartas de crédito	2,252,186	2,333,294
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,529,681	4,432,472
Servicios fiduciarios y de administración	7,690,981	7,493,100
Varias	9,391,733	10,496,754
	46,490,834	44,494,020
Gastos por comisiones	(12,121,709)	(10,693,431)
Ingresos neto por comisiones	34,369,125	33,800,589
Ingresos neto por intereses y comisiones	167,165,932	147,709,088

24. Otros ingresos, neto

	Marzo 2020	Marzo 2019
Primas de seguros, netas	9,692,333	8,232,549
Ganancia (pérdida) en ventas de valores, neta	7,345,924	(4,260,360)
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	195,315	79,461
(Pérdida) ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(37,623)	199,560
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	(5,132,045)	(1,365,076)
Otros ingresos (egresos)	2,256,384	(1,483,658)
	14,320,288	1,402,476

25. Otros gastos

	Marzo 2020	Marzo 2019
Provisión para redención de millas	2,592,072	1,508,311
Comunicaciones y correo	1,639,379	1,518,425
Vigilancia	1,581,111	1,614,471
Servicios públicos	1,416,598	1,367,049
Útiles y papelería	604,840	637,062
Seguros	119,186	156,148
Otros gastos operativos	5,841,864	6,221,516
Otros gastos generales	4,340,223	4,805,286
	18,135,273	17,828,268

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

Al 31 de marzo de 2020, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 71,672 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2019: 91,232), de las cuales 33,016 podrán ser ejercidas en el año 2020; 20,099 podrán ser ejercidas en el 2021 y 18,557 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.39.89 al 31 de marzo de 2020 (junio 2019: B/.40.44). El Banco reconoció B/.203,550 (marzo 2019: B/.66,390) en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

27. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado condensado 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 2020	Junio 2019
Cartas de crédito	145,010,728	103,962,439
Avales y garantías	479,708,817	480,973,681
Promesas de pago	240,079,928	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	510,768,024
Total	1,274,295,489	1,387,012,822

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

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración al 31 de marzo de 2020 de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,887,487,418 (junio 2019: B/.3,100,816,513).

	Marzo 2020	Junio 2019
Fideicomiso de garantía	2,737,217,339	2,935,977,206
Fideicomiso de inversión	94,339,285	103,442,637
Fideicomiso de administración	51,827,055	55,065,616
Fideicomiso de pensión	2,964,222	3,170,374
Bienes contrato plica	570,208	2,611,046
Fideicomiso Testamentario	569,309	549,634
	2,887,487,418	3,100,816,513

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

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Marzo 2020	Junio 2019
Fondo de cesantías	285,606,642	273,382,734
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	242,270,316	220,857,932
Citibank, N. A.	3,645,605	4,238,540
Pribanco y Conase Plus	258,844	367,612
Bipan Plus	71,110	71,018
Otros activos en administración	15,782,565	18,534,363
	547,635,082	517,452,199

30. 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 año terminado el 30 de junio de 2019, 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., Global Bank Overseas y Banvivienda Assets 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 2020	Marzo 2019
Impuesto sobre la renta corriente	4,559,989	6,077,049
Impuesto diferido por diferencias temporales	(3,763,055)	(173,204)
Impuesto sobre la renta	796,934	5,903,845

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 9.00% (marzo 2019: 12.64%).

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del año/período	25,878,425	11,517,322
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	2,680,740
Efecto por implementación de NIIF	108,019	9,089,645
Otros cargos	(487,369)	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	3,763,055	2,590,718
Saldo al final del período	29,262,130	25,878,425

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	50,666,536	48,072,836
Menos: ingresos no gravables	(48,088,871)	(65,060,829)
Más: gastos no deducibles	15,654,006	41,267,558
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	885	3,476
Base impositiva	18,232,556	24,283,041
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	4,558,139	6,070,760
Impuesto sobre la renta de remesas	1,850	6,289
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	4,559,989	6,077,049

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	33,247,383	29,753,425
Otra provisión	(379,350)	-
Impuestos diferidos por intengible adquirido - core deposit	(3,605,903)	(3,875,000)
Impuesto sobre la renta diferido activo	29,262,130	25,878,425

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del período anterior con el período actual es como sigue:

Marzo 2020		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	29,753,425	3,493,958	-	-	33,247,383
Otra provisión	-	-	108,019	(487,369)	(379,350)
Intangible adquirido - core deposit	(3,875,000)	269,097	-	-	(3,605,903)
Impuesto sobre la renta diferido activo	25,878,425	3,763,055	108,019	(487,369)	29,262,130

Junio 2019		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	11,517,322	2,590,718	9,089,645	6,555,740	29,753,425
Intangible adquirido - core deposit	-	-	-	(3,875,000)	(3,875,000)
Impuesto sobre la renta diferido activo	11,517,322	2,590,718	9,089,645	2,680,740	25,878,425

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

31. Información por segmentos

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

	Marzo 2020			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	398,090,478	1,157,954	6,266,141	405,514,573
Gastos de intereses y provisiones	269,629,985	230,958	768	269,861,711
Otros ingresos, neto	4,396,770	9,692,333	231,185	14,320,288
Otros gastos	78,652,089	3,688,752	2,144,917	84,485,758
Gastos de depreciación y amortización	14,722,752	12,153	85,951	14,820,856
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	39,482,422	6,918,424	4,265,690	50,666,536
Impuesto sobre la renta	(1,665,645)	1,536,979	925,600	796,934
Ganancia neta	41,148,067	5,381,445	3,340,090	49,869,602
Total de activos	8,538,031,967	54,779,077	24,615,173	8,617,426,217
Total de pasivos	7,811,961,958	29,059,933	875,658	7,841,897,549

	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	77,831,891	2,241,632	2,124,310	82,197,833
Gastos de depreciación y amortización	9,846,649	17,683	143,183	10,007,515
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
	Junio 2019			
Total de activos	8,351,151,657	47,494,910	21,263,094	8,419,909,661
Total de pasivos	7,612,481,035	27,707,057	701,740	7,640,889,832

32. 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%
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%
Banvivienda Assets	Administración de activos	may-13	2013	Grand Cayman Island	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%

33. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatoria:

	Marzo 2020	Junio 2019
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	9,015,584	8,054,532
Reserva patrimonial- préstamos irrecuperables	1,420,762	-
Reservas de seguros		
Reserva técnica	3,222,254	2,516,034
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	107,270,991	104,182,957

Acuerdo 4-2013

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

Marzo 2020

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,943,399,868	192,665,103	104,094,990	11,268,709	51,196,664	3,302,625,334
Préstamos de consumo	2,766,168,655	119,436,655	26,197,074	17,307,013	43,735,938	2,972,845,335
Otros préstamos	129,291,743	-	-	-	-	129,291,743
Total	5,838,860,266	312,101,758	130,292,064	28,575,722	94,932,602	6,404,762,412
Provisión específica	-	12,613,940	17,525,117	10,828,570	40,426,066	81,393,693

Junio 2019

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,027,974,396	208,117,272	87,159,365	17,654,894	52,844,818	3,393,750,745
Préstamos de consumo	2,708,746,791	114,208,902	17,704,443	22,406,863	34,922,915	2,897,989,914
Otros préstamos	110,044,705	-	-	-	-	110,044,705
Total	5,846,765,892	322,326,174	104,863,808	40,061,757	87,767,733	6,401,785,364
Provisión específica	-	15,035,081	14,635,836	10,182,051	39,328,804	79,181,772

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

Marzo 2020

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,226,042,736	6,439,457	70,143,141	3,302,625,334
Consumo	2,828,648,930	73,178,427	71,017,978	2,972,845,335
Otros	129,291,743	-	-	129,291,743
Total	6,183,983,409	79,617,884	141,161,119	6,404,762,412

Junio 2019

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,326,329,764	3,375,970	64,045,011	3,393,750,745
Consumo	2,745,949,458	86,915,412	65,125,044	2,897,989,914
Otros	110,044,705	-	-	110,044,705
Total	6,182,323,927	90,291,382	129,170,055	6,401,785,364

Al 31 de marzo de 2020, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.111,676,168 (junio 2019: B/.117,033,002).

Reserva dinámica

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

Como se indica en la Nota 2, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.

- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

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

	Marzo 2020	Junio 2019
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,816,062,238	4,816,062,238
Por coeficiente Alfa (1.50%)	72,240,934	72,240,934
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	715,161	715,161
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	(14,907,103)	(14,907,103)
Total de provisión dinámica	87,863,198	87,863,198
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	60,200,778	60,200,778
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	120,401,556	120,401,556

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

El Banco 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 2020	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	145,010,728	-	-	-	-	145,010,728
Avales y garantías	479,708,817	-	-	-	-	479,708,817
Promesas de pago	240,079,928	-	-	-	-	240,079,928
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	-	-	-	-	409,496,016
Total	1,274,295,489	-	-	-	-	1,274,295,489

Junio 2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	103,962,439	-	-	-	-	103,962,439
Avales y garantías	480,973,681	-	-	-	-	480,973,681
Promesas de pago	291,308,678	-	-	-	-	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	-	-	-	-	510,768,024
Total	1,387,012,822	-	-	-	-	1,387,012,822

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

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2020, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.9,015,584 (junio 2019: B/.8,054,532) 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 2020	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	1,258,018	866,020	1,258,018	866,020
Adiciones	353,109	391,997	353,109	391,997
Saldo al final del período	1,611,127	1,258,017	1,611,127	1,258,017

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 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	5,749,193	5,358,702
Adiciones	-	390,491
Saldo al final del período	5,749,193	5,749,193

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 2020 el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 60.93% (junio 2019: 56.48%) (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 2020, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.35% (junio 2019: 13.96%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015, Acuerdo 3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo 11-2018 y Acuerdo 2-2018. (Véase Nota 4.5).

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.

34. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2020 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de abril de 2020.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2020
(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.	Anverli Investment, Corp	Banvivienda Assets	Banvivienda Leasing
Activos																
Efectivo y equivalentes de efectivo	789,781,542	(448,324,124)	1,238,105,666	884,374,849	4,773,455	24,932,344	944,090	6,205,575	10,345,111	259,905,214	1,612,597	23,345,394	10,443,054	11,454	67,224	11,145,305
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	2,610,000	-	2,610,000	2,610,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,061,898	-	5,061,898	5,061,898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	875,996,187	(19,695,000)	895,691,187	858,190,137	4,215,000	185,800	-	-	2,606,239	4,678,777	-	14,520,110	11,295,124	-	-	-
Préstamos	6,256,029,305	(135,727,636)	6,391,756,941	6,231,898,619	-	-	-	-	-	159,858,322	-	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	201,333,999	-	201,333,999	199,697,540	-	-	-	-	-	-	-	82,191	1,194,370	359,898	-	-
Activos por derechos de uso	23,283,182	-	23,283,182	23,283,182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos varios	453,330,104	(162,624,715)	625,954,819	566,381,517	1,248,030	37,696,613	11,890	100,000	278,518	870,943	-	16,831,382	1,682,625	35,429	-	817,872
Total de activos	8,617,426,217	(766,371,475)	9,383,797,692	8,771,497,742	10,236,485	62,814,757	955,980	6,305,575	13,229,868	425,313,256	1,612,597	54,779,077	24,615,173	406,781	67,224	11,963,177
Pasivos y patrimonio																
Depósitos de clientes	5,122,787,960	(278,547,624)	5,401,335,584	5,330,948,202	-	-	-	-	-	70,387,382	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos	34,239,899	(169,700,000)	203,939,899	104,439,899	-	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	(135,727,636)	1,259,443,033	1,123,715,397	-	-	-	-	-	130,000,000	-	5,500,000	-	227,636	-	-
Valores comerciales negociables	25,306,000	-	25,306,000	25,306,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos	1,191,380,930	-	1,191,380,930	1,191,380,930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	7,896,697	-	7,896,697	7,896,697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos perpetuos	136,068,993	(19,740,000)	155,808,993	155,808,993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	23,900,891	-	23,900,891	23,900,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios	176,600,782	(95,084,942)	271,685,724	184,191,525	193,008	61,628,885	27,982	953	477,412	606,961	20,859	23,559,933	875,658	102,548	-	-
Total de pasivos	7,841,897,549	(698,800,202)	8,540,697,751	8,147,588,534	193,008	61,628,885	27,982	953	477,412	300,494,343	20,859	29,059,933	875,658	330,184	-	-
Patrimonio																
Acciones comunes	270,202,657	(67,616,271)	337,818,928	270,202,657	300,000	10,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	6,000,000	10,137,691	10,000	5,000,000	12,500,000
Capital pagado en exceso	2,717,887	-	2,717,887	2,717,887	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	32,324,680		32,324,680		-	-	-	-		32,324,680	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	107,270,991	-	107,270,991	98,034,044	-	-	-	-	-	-	-	8,971,447	-	-	-	265,500
Reserva de valor razonable	(20,501,854)	49,783	(20,551,637)	(20,792,717)	-		-	-	305,538		-	(73,883)	9,425	-	-	-
Utilidades no distribuidas	383,514,307	(4,785)	383,519,092	273,747,337	9,743,477	1,175,872	917,998	6,204,622	11,946,918	60,169,553	867,838	10,821,580	13,592,399	66,597	(4,932,776)	(802,323)
Total de patrimonio del accionista	775,528,668	(67,571,273)	843,099,941	623,909,208	10,043,477	1,185,872	927,998	6,304,622	12,752,456	124,818,913	1,591,738	25,719,144	23,739,515	76,597	67,224	11,963,177
Total de pasivos y patrimonio	8,617,426,217	(766,371,475)	9,383,797,692	8,771,497,742	10,236,485	62,814,757	955,980	6,305,575	13,229,868	425,313,256	1,612,597	54,779,077	24,615,173	406,781	67,224	11,963,177

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(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.	Anverli Investment, Corp	Banvivienda Assets	Banvivienda Leasing
Ingresos por intereses y comisiones																
Intereses ganados sobre:																
Préstamos	324,414,561	(1,122,969)	325,537,530	318,058,723	-	-	-	-	-	7,395,097	-	-	-	-	-	83,710
Depósitos	5,665,611	(3,968,852)	9,634,463	7,163,560	125,828	-	22,791	-	201,555	1,232,535	-	477,983	316,026	-	-	94,185
Inversiones	28,943,567	(969,766)	29,933,333	28,369,459	201,366	-	-	-	110,165	-	-	679,971	572,372	-	-	-
Total de intereses ganados	359,023,739	(6,081,587)	365,105,326	353,591,742	327,194	-	22,791	-	311,720	8,627,632	-	1,157,954	888,398	-	-	177,895
Gastos de intereses sobre:																
Depósitos	132,454,048	(6,103,581)	138,557,629	134,459,729	-	-	-	-	226	3,947,899	-	189,063	-	12,299	(51,587)	-
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	28,617,720	-	28,617,720	28,617,720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bono	65,155,164	-	65,155,164	65,155,164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses	226,226,932	(6,103,581)	232,330,513	228,232,613	-	-	-	-	226	3,947,899	-	189,063	-	12,299	(51,587)	-
	132,796,807	21,994	132,774,813	125,359,129	327,194	-	22,791	-	311,494	4,679,733	-	968,891	888,398	(12,299)	51,587	177,895
Comisiones ganadas sobre:																
Préstamos	22,626,253	-	22,626,253	22,548,415	-	-	-	-	-	38,344	-	-	-	-	-	39,494
Cartas de crédito	2,252,186	-	2,252,186	2,156,993	-	87,593	-	-	-	7,600	-	-	-	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,529,681	(16,634)	4,546,315	4,485,235	-	-	-	-	-	61,080	-	-	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	7,690,981	-	7,690,981	-	1,101,167	-	-	-	1,559,792	-	-	-	5,030,022	-	-	-
Varias	9,391,733	(1,094,225)	10,485,958	9,956,418	-	-	-	-	-	181,819	-	-	347,721	-	-	-
Total de comisiones ganadas	46,490,834	(1,110,859)	47,601,693	39,147,061	1,101,167	87,593	-	-	1,559,792	288,843	-	-	5,377,743	-	-	39,494
Gastos de comisiones																
Gastos de comisiones	12,121,709	(226,500)	12,348,209	12,276,559	300	-	-	-	37,350	33,000	-	-	-	-	-	1,000
Ingreso neto por comisiones	34,369,125	(884,359)	35,253,484	26,870,502	1,100,867	87,593	-	-	1,522,442	255,843	-	-	5,377,743	-	-	38,494
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	167,165,932	(862,365)	168,028,297	152,229,631	1,428,061	87,593	22,791	-	1,833,936	4,935,576	-	968,891	6,266,141	(12,299)	51,587	216,389
Provisión para préstamos incobrables	(31,677,364)	-	(31,677,364)	(31,804,567)	-	-	-	-	-	127,203	-	-	-	-	-	-
Reversión de provisión de riesgo país	32,242	-	32,242	32,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de provisión para deterioro de inversiones	132,052	-	132,052	88,932	-	-	-	-	457	-	-	41,895	768	-	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	135,652,862	(862,365)	136,515,227	120,546,238	1,428,061	87,593	22,791	-	1,834,393	5,062,779	-	1,010,786	6,266,909	(12,299)	51,587	216,389
Otros ingresos																
Ganancia en ventas de valores, neta	7,345,924	-	7,345,924	7,029,537	-	-	-	-	316,387	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	(5,132,045)	-	(5,132,045)	(5,132,045)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(37,623)	45,000	(82,623)	(37,623)	(35,000)	-	-	-	-	-	-	-	(10,000)	-	-	-
Primas de seguros, netas	9,692,333	(732,904)	10,425,237	-	-	-	-	-	-	-	-	10,425,237	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	195,315	-	195,315	-	154,609	-	-	-	40,706	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, neto	2,256,384	(12,420,560)	14,676,944	(226,749)	-	193,500	-	66	-	2,635,446	-	125,956	231,185	67,500	11,643,418	6,622
Total de otros ingresos, neto	14,320,288	(13,108,464)	27,428,752	1,633,120	119,609	193,500	-	66	357,093	2,635,446	-	10,551,193	221,185	67,500	11,643,418	6,622
Total de ingresos, neto	149,973,150	(13,970,829)	163,943,979	122,179,358	1,547,670	281,093	22,791	66	2,191,486	7,698,225	-	11,561,979	6,488,094	55,201	11,695,005	223,011
Otros gastos																
Salarios y otras remuneraciones	44,710,302	-	44,710,302	41,651,144	204,822	51,119	-	-	305,636	-	-	1,081,021	1,416,560	-	-	-
Honorarios profesionales	5,294,660	(65,747)	5,360,407	4,852,094	93,384	23,572	2,396	951	85,858	32,830	-	138,756	129,866	-	-	700
Depreciación y amortización	13,663,351	-	13,663,351	13,558,747	-	-	-	-	-	-	-	12,153	85,951	6,500	-	-
Amortización de activos intangibles	1,157,505	-	1,157,505	1,101,687	-	-	-	-	-	-	-	-	55,818	-	-	-
Publicidad y propaganda	2,701,176	-	2,701,176	2,563,382	1,895	2,904	-	-	1,902	-	-	18,364	112,729	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	7,901,845	-	7,901,845	7,682,170	22,500	67	-	-	26,726	-	-	100,313	70,069	-	-	-
Alquileres	1,287,544	(67,500)	1,355,044	1,227,058	-	-	-	-	-	-	-	127,986	-	-	-	-
Impuestos varios	4,454,958	-	4,454,958	3,537,233	75,787	22,942	14,325	-	88,996	22,725	-	616,471	73,524	1,951	-	1,004
Comunicaciones y correo	1,639,379	-	1,639,379	1,593,189	-	-	-	-	-	-	-	-	46,190	-	-	-
Útiles y papelería	604,840	-	604,840	573,174	110	-	-	-	-	-	-	5,862	25,694	-	-	-
Seguros	119,186	(719,818)	839,004	783,717	2,466	-	-	-	24,293	-	-	-	28,528	-	-	-
Vigilancia	1,581,111	-	1,581,111	1,581,111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	14,190,757	(13,171,670)	27,362,427	24,915,959	128,565	40,829	-	-	221,738	244,462	(88)	1,599,979	185,939	2,515	-	22,529
Total de otros gastos	99,306,614	(14,024,735)	113,331,349	105,620,665	529,529	141,433	16,721	951	755,149	300,017	(88)	3,700,905	2,230,868	10,966	-	24,233
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	50,666,536	53,906	50,612,630	16,558,693	1,018,141	139,660	6,070	(885)	1,436,337	7,398,208	88	7,861,074	4,257,226	44,235	11,695,005	198,778
Impuesto sobre la renta:																
Corriente	4,559,989	-	4,559,989	1,664,295	197,750	35,434	-	-	187,000	1,850	22	1,536,979	925,600	11,059	-	-
Diferido	(3,763,055)	-	(3,763,055)	(3,763,055)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta, neto	796,934	-	796,934	(2,098,760)	197,750	35,434	-	-	187,000	1,850	22	1,536,979	925,600	11,059	-	-
Ganancia neta	49,869,602	53,906	49,815,696	18,657,453	820,391	104,226	6,070	(885)	1,249,337	7,396,358	66	6,324,095	3,331,626	33,176	11,695,005	198,778
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	363,695,990	(58,691)	363,754,681	283,947,468	8,952,105	1,073,835	912,451	6,205,507	10,734,556	52,773,195	867,772	5,384,505	10,403,937	33,421	(16,627,781)	(906,290)
Dividendos pagados - acciones comunes	(26,570,581)	-	(26,570,581)	(26,570,581)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	(3,088,034)	-	(3,088,034)	(2,287,003)	-	-	-	-	-	-	-	(706,220)	-	-	-	(94,811)
Impuesto complementario	(392,670)	-	(392,670)	-	(29,019)	(2,189)	(523)	-	(36,975)	-	-	(180,800)	(143,164)	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del período	383,514,307	(4,785)	383,519,092	273,747,337	9,743,477	1,175,872	917,998	6,204,622	11,946,918	60,169,553	867,838	10,821,580	13,592,399	66,597	(4,932,776)	(802,323)

2