# REPÚBLICA DE PANAMÁ

#### SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

#### ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

#### FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2017

Razón Social del Emisor:

G.B. GROUP Y SUBSIDIARIA

Valores que ha registrado:

ACCIONES COMUNES

Resoluciones de SMV:

CNV-081-02 del 20-02-02

Número de Teléfono y Fax:

Tel. 206-2000

Fax 264-3763

Dirección:

Calle 50, Torre Global Bank

Dirección de Correo Electrónico:

jorge.vallarino@globalbank.com.pa

# I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

#### LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2017 los activos líquidos totalizaban US\$918,335,309 respondiendo por el 13.86% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US\$450,574,905 y Bonos de la República de Panamá por US\$64,964,473 e inversiones internacionales por US\$402,795,930 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 25.71% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$3,572,527,111.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 30 de junio de 2017 la Empresa mantenía US\$314,248,302 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 28.18% sobre los depósitos netos por US\$3,258,278,809.



#### RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias con un saldo de US\$682,744,981 al 30 de junio de 2017, reflejando un aumento de US\$73,146,352 (12.00%) comparados con junio 2016.

El capital pagado del Grupo es de US\$105,129,353, respondiendo por el 15.40% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US\$358,648,743 representan el 52.53%. Las reservas de capital por US\$32,324,681 representan el 4.73% del capital total, la reserva dinámica por US\$67,282,999 representa el 9.85% 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 del 1 de julio de 2016, forman a ser parte del capital primario, los bonos perpetuos por US\$112,086,623 representan el 16.42%, otras partidas del resultado integral por US\$9,180,769 y la reserva regulatoria por US\$6,650,594. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los bonos subordinados por US\$17,427,342 representando el 2.55% del total de los recursos patrimoniales.

#### **RESULTADOS DE OPERACIONES**

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2017 ascendieron a US\$6,625,236,880 registrando un crecimiento del 9.62% comparado con las cifras de junio 2016 por US\$6,043,789,107.

Los préstamos totales por US\$5,136,638,502 al 30 de junio de 2017 muestran un aumento de US\$376,453,622 (7.91%) comparado con junio 2016. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, factoring, sobregiros industriales y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US\$42,973,346 lo cual representa el 0.84% de la cartera total de préstamos y el 65.54% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US\$65,571,685 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US\$449,547,696 al 30 de junio de 2017, reflejando una disminución de US\$24,411,149 (-5.15%) comparado con junio 2016. La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento totalizan US\$283,883,911, con un aumento de US\$199,989,179 que representa el 238.38% al cierre de junio 2017.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US\$138,840,409; aumentando US\$34,676,227 (33.29%) comparados a junio 2016. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US\$224,912,541 al 30 de junio de 2017, reflejando un aumento de 13.84% del saldo a junio 2016 por US\$197,565,223.



En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por la Empresa aumentaron por US\$70,443,563 (2.01%) con respecto a junio 2016 para totalizar US\$3,572,527,111. Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron a US\$62,387,525 (2.74%) para un total de US\$2,341,004,475 al 30 de junio de 2017. Estos responden por el 65.53% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$637,159,197 cuyo saldo al 30 de junio de 2017 representa el 17.83% de los depósitos totales con una disminución de US\$14,616,649 (-2.24%) comparados a junio 2016.

Los depósitos a la vista aumentaron a US\$423,508,201 al 30 de junio de 2017. El aumento fue de US\$302,980 (0.07%) comparado a junio 2016 y su saldo al 30 de junio de 2017 representa el 11.85% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$170,855,238 participan con 4.78% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US\$681,794,390; bonos corporativos por pagar por US\$1,448,359,394; valores comerciales negociables por US\$28,500,000; bonos subordinados por US\$17,427,342; bonos subordinados perpetuos por US\$112,086,623.

#### ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2017 alcanza los US\$76,227,253 que al ser comparada con el mismo periodo del año anterior por US\$80,139,143 refleja una disminución de US\$3,911,890 (-4.88%).

En tanto, la utilidad neta por acción al 30 de junio de 2017 fue de US\$4.61, inferior al mismo periodo del año anterior en US\$0.24 (-4.95%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US\$401,261,669 al 30 de junio de 2017, lo cual representa un aumento de US\$37,846,336 (10.41%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US\$202,394,135 con un aumento de US\$31,983,601 (18.77%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en una disminución del ingreso neto de intereses y comisiones después de reserva a US\$2,394,273 (-1.32%).

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US\$19,377,830, reflejando un aumento de US\$8,257,008 (74.25%) contra el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos varios pasan de US\$9,260,567 al 30 de junio 2016 a US\$9,121,668 al 30 de junio de 2017. Los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US\$37,301 (32.47%) en comparación con el mismo periodo del año anterior y en otros egresos se refleja un aumento por US\$1,214,254 (61.33%), se registra un aumento en la revaluación de instrumentos financieros por US\$2,313,700. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US\$2,109,450; las ganancias en venta de valores fueron menores por US\$3,385,096.



Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$103,726,277 al 30 de junio de 2017 superior por US\$3,017,432 (3.00%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, depreciación, alquileres, mantenimientos, impuestos, comunicación, vigilancia e impuestos.

La eficiencia operativa se sitúa en 49.87% al 30 de junio de 2017, comparado al 49.79% reportado en junio 2016.

#### PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño del cuarto trimestre del periodo fiscal 2016 - 2017 culminado el 30 de junio de 2017, ha sido muy positivo. La Empresa tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US\$6,625,236,880 lo que representó un crecimiento del 9.62% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US\$5,074,441,450 lo que representó un crecimiento del 7.91% con respecto al 30 de junio 2016. El total de depósitos de clientes se situó en US\$3,572,527,111 lo que representó un crecimiento del 2.01% con respecto a junio 2016.

El periodo del 1 de julio de 2016 al 30 de junio de 2017, continúa siendo para G.B. Group un periodo de crecimiento y consolidación. En su cartera de préstamos, la Empresa registró una disminución con respecto a la del sistema por (8.51%). En sus depósitos totales también se registró una disminución por debajo al del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en 4.39%. Esto lo logró en gran medida por la diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrando sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

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

En junio 2017, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation, subsidiaria 100% de G.B. Group, el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva negativa.

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

En octubre 2016, Fitch Rating confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con perspectiva estable, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.



# II. RESUMEN FINANCIERO

#### **G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS**

# **RESUMEN FINANCIERO**

# Trimestre terminado el 30 de junio de 2017

(En miles de US\$)

TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	30/09/2016	30/06/2016
89,544	86,659	86,081	83,212	81,831
13,434	13,569	13,024	15,739	12,682
4,038	2,268	1,971	845	-1,163
54,113	51,399	49,906	46,976	44,630
26,591	25,299	25,747	26,089	25,567
9,577	3,575	2,476	3,750	3,895
1,045	3,023	2,609	1,981	1,987
15,688	19,201	20,337	21,001	17,272
76,227	60,539	41,338	21,001	80,136
16,551	16,551	16,551	16,528	16,528
16,545	16,543	16,533	16,528	16,528
4.61	3.66	2.50	1.27	4.85
	30/06/2017 89,544 13,434 4,038 54,113 26,591 9,577 1,045 15,688 76,227 16,551 16,545	30/06/2017       31/03/2017         89,544       86,659         13,434       13,569         4,038       2,268         54,113       51,399         26,591       25,299         9,577       3,575         1,045       3,023         15,688       19,201         76,227       60,539         16,551       16,551         16,543       16,543	30/06/2017         31/03/2017         31/12/2016           89,544         86,659         86,081           13,434         13,569         13,024           4,038         2,268         1,971           54,113         51,399         49,906           26,591         25,299         25,747           9,577         3,575         2,476           1,045         3,023         2,609           15,688         19,201         20,337           76,227         60,539         41,338           16,551         16,551         16,551           16,545         16,543         16,533	30/06/2017         31/03/2017         31/12/2016         30/09/2016           89,544         86,659         86,081         83,212           13,434         13,569         13,024         15,739           4,038         2,268         1,971         845           54,113         51,399         49,906         46,976           26,591         25,299         25,747         26,089           9,577         3,575         2,476         3,750           1,045         3,023         2,609         1,981           15,688         19,201         20,337         21,001           76,227         60,539         41,338         21,001           16,551         16,551         16,551         16,528           16,545         16,543         16,533         16,528

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	30/09/2016	30/06/2016
Préstamos, neto	5,074,441	4,973,778	4,979,853	4,793,527	4,702,312
Activos totales	6,625,237	6,614,191	6,434,768	6,085,322	6,043,789
Depósitos totales	3,572,527	3,564,186	3,517,691	3,474,816	3,502,084
Pasivos totales	6,046,020	6,050,079	5,888,973	5,550,027	5,529,052
Capital pagado- acciones comunes	102,510	102,510	102,510	102,510	102,510
Capital pagado en exceso	2,620	2,498	2,375	2,253	2,131
Reservas de capital	32,325	38,087	37,834	37,501	37,309
Reservas regulatoria	73,934	68,167	68,167	63,289	63,289
Dividendos pagados - acciones comunes	3,897	3,940	4,249	4,711	2,479
Cambio neto valores disp. para la venta	9,181	5,990	3,079	7,612	3,251
Patrimonio total	579,217	564,112	545,794	535,295	514,737
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.24	0.24	0.26	0.28	0.15
Pasivos/Patrimonio	10.44	10.72	10.79	10.37	10.74
Préstamos/ Activos totales	77.53%	76.11%	78.39%	79.81%	78.76%
Gastos de operaciones/Ingresos totales	49.87%	49.74%	49.85%	49.39%	49.79%
Morosidad no acumulación/Reserva	1.35	1.52	1.32	0.83	0.86
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.13%	1.23%	1.11%	0.72%	0.70%



- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá el día 22 de agosto de 2017.
- IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 22 de agosto de 2017.

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

**FIRMADO** 

Jorge E. Vallarino S. Representante Legal



#### INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año 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 Intermedios

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

#### Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G.B. Group Corporation al 30 de junio de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

22 de agosto de 2017 Panamá, República de Panamá

Fax (507) 264-3723

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017

# Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 80



Panamá, 22 de agosto de 2017.

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Revisados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 30 de junio de 2017.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur

Vicepresidente Adjunto de Contabilidad

CPA 0421-2011

# Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017

(En balboas)

Activos	Notas	2017	2016
	7.40	470 707 707	400 540 057
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,16	470,767,737	486,519,857
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	7	970,000	2,450,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta	6,8	3,035,968	6,066,346
Valores disponibles para la venta  Valores mantenidos hasta su vencimiento	6,9,16	449,547,696	473,958,845
Préstamos	10	283,883,911	83,894,732
	6,11,17 b	5,074,441,450	4,702,311,714
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	12	138,840,409	104,164,182
Activos varios	6,13,28	203,749,709	184,423,431
Activos totales		6,625,236,880	6,043,789,107
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	15	3,401,671,873	3,353,598,017
Depósitos de bancos		170,855,238	148,485,531
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	30,000,000	33,924,966
Obligaciones con instituciones financieras	9, 10, 13,16	681,794,390	654,818,380
Valores comerciales negociables	17 a	28,500,000	14,414,000
Bonos corporativos	11,17 b	1,448,359,394	1,075,674,745
Bonos subordinados	17 c	17,427,342	94,483,070
Bonos perpetuos	17 d	112,086,623	23,258,759
Pasivos varios	6,18,19	155,324,881	130,394,420
Pasivos totales		6,046,019,741	5,529,051,888
Patrimonio			
Acciones comunes	20	102,509,619	102,509,619
Capital pagado en exceso	-4	2,619,734	2,131,214
Reserva de capital		41,505,450	35,575,827
Reserva regulatoria	32	73,933,593	68,273,426
Utilidades no distribuidas		358,648,743	306,247,133
Patrimonio total	-	579,217,139	514,737,219
Pasivos y patrimonio total		6,625,236,880	6,043,789,107



# G. B. Group Corporation y Subsidiarias Estado consolidado de ganancias o pérdidas

por el año terminado el 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses		345,495,936	311,701,479
Gastos por intereses		(191,804,180)	(161,055,047)
Ingresos neto por intereses	21	153,691,756	150,646,432
Comisiones ganadas		55,765,733	51,713,854
Gastos por comisiones	-	(10,600,515)	(9,355,487)
Ingreso neto por comisiones	21	45,165,218	42,358,367
Ingreso neto por intereses y comisiones	21	198,856,974	193,004,799
Otros ingresos	22	9,121,668	9,260,567
	-	207,978,642	202,265,366
Otros gastos Provisión para deterioro Salarios y otras remuneraciones Honorarios profesionales Depreciación y amortización Amortización de activos intangibles Publicidad y propaganda Mantenimiento y reparaciones Alquileres Impuestos varios Otros	11 6 12 13 25 23	19,377,830 48,529,663 5,427,349 10,313,255 253,251 3,506,201 8,445,954 4,354,058 4,354,843 18,531,143 123,093,547	11,120,822 46,570,246 6,870,532 8,717,060 251,133 4,302,631 6,570,668 4,503,008 3,570,781 19,352,786
Ganancia antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta: Corriente Diferido Impuesto sobre la renta	29	84,885,095 9,811,163 (1,153,321) 8,657,842	111,829,667 90,435,699 10,663,069 (366,513) 10,296,556
GANANCIA DEL AÑO	=	76,227,253	80,139,143
Ganancia neta por acción básica	20 =	4.61	4.85
Ganancia neta por acción diluida	20	4.57	4.49



Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por el año terminado el 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ganancia del año		76,227,253	80,139,143
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancias o pérdidas:			
Monto neto transferido a ganacias o pérdidas	10	1,936,038	4,936,452
Cambios neto en valores disponibles para la venta	10	3,993,585	(10,425,285)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	19 a	<u>-</u>	10,531
Otros resultados integrales del año	_	5,929,623	(5,478,302)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	_	82,156,876	74,660,841



# Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Notas .	Total de patrimonio	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2015		451,115,430	100,693,324	1,642,694	41,054,129	55,898,551	251,826,732
Ganancia del año		80,139,143	-	-	-		80,139,143
Cambios netos en valores disponibles para la venta Cambios netos en instrumentos de cobertura		(8,739,979) 10,531	-		(8,739,979) 10,531	-	-
Resultados integrales del año		71,409,695			(8,729,448)	*	80,139,143
Capital pagado en exceso - plan de opción de							
acciones de los empleados	24	488,520	-	488,520	-	•	-
Emisión de acciones comunes		1,816,295	1,816,295	-		-	-
Divídendos pagados - acciones comunes	20	(11,944,901)	-	•	-	-	(11,944,901)
Impuesto complementario		(1,376,105)	-	-	-	-	(1,376,105)
Provisión dinámica	32	-	-	-		11,724,374	(11,724,374)
Reserva regal	32	3,228,285			3,251,146	650,501	(673,362)
Saldo al 30 de junio de 2016		514,737,219	102,509,619	2,131,214	35,575,827	68,273,426	306,247,133
Ganancia del año		76,227,253	-	-	-	_	76,227,253
Cambios netos en valores disponibles para la venta		5,929,623			5,929,623		<del></del>
Resultados integrales del año		82,156,876			5,929,623		76,227,253
Capital pagado en exceso - plan de opción de							
acciones de los empleados	24	488,520	-	488,520	-	-	•
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(16,797,267)	-	-	-	-	(16,797,267)
Impuesto complementario		(1,342,050)	-	-	-	-	(1,342,050)
Provisión dinámica	32	<u>-</u>	-	-	=	4,877,267	(4,877,267)
Reserva regal	32	=	•	-	-	782,900	(782,900)
Fusión de compañía subsidiaria		(26,159)				-	(26,159)
Saldo al 30 de junio 2017		579,217,139	102,509,619	2,619,734	41,505,450	73,933,593	358,648,743



# Estado consolidado de flujo de efectivo por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Flujos de efectivo de las actividades de operación	Notas	2017	2016
Cononcia del alla			
Ganancia del año Ajustes por:		76,227,253	80,139,143
Depreciación y amortización	12	10,313,255	8,717,060
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	12	(5,830)	(25,712)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	9	(1,936,038)	(4,936,452)
Ganancia en venta de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(13,522)	(398,204)
Provisión para deterioro	11	19,377,830	11,120,822
Impuesto sobre la renta	29	8,657,842	10,296,556
Ingresos neto por intereses y comisiones Gastos de intereses	11,21	(345,296,811)	(308,248,261)
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	21 24	191,804,180	161,055,047
Capital pagado en exceso - pian de opción de acciones de los empleados	24	488,520	488,520
		(40,383,321)	(41,791,481)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días	_	1,480,000	23,813,750
Valores comprados bajo acuerdos de reventa Préstamos	8	3,030,378	(3,066,335)
Activos varios	11	(391,706,691)	(557,466,511)
Depósitos a ptazos fijos restringidos	7	(18,409,432) (16,683,918)	(45,400,326)
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros	,	(14,313,669)	(7,507,802) 67,389,471
Depósitos a plazo		62,387,525	279,374,171
Depósitos en bancos		22,369,707	19,438,874
Pasivos varios		18,571,397	12,247,495
Provisión para prima de antigüedad		665,180	662,994
Efectivo utilizado en operaciones		(372,992,844)	(252,305,700)
Impuesto sobre la renta pagado		(8,501,601)	(9,403,934)
Intereses recibidos		344,422,849	308,829,274
Intereses pagados		(186,110,296)	(158,245,294)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(223,181,892)	(111,125,654)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(276,457,316)	(211,550,179)
Ventas de valores disponibles para la venta	9	308,747,648	176,347,940
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(206,200,687)	(89,476,487)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	6,211,508	5,979,959
Compra de propiedades, mobiliario y equipo Procedente de las ventas mobiliario y equipo	12	(46,039,579)	(39,610,991)
	12	1,055,927	183,855
Flujos neto de efectivo generado por actividades de inversión		(212,682,499)	(158,125,903)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	14	(3,924,966)	-
Producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra Obligaciones recibidos	14 16	1,246,084,990	33,924,966 1,898,168,729
Obligaciones pagados	16	(1,219,108,980)	(1,720,397,503)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17 a	28.500.000	14,414,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	17 a	(14,414,000)	(40,000,000)
Producto de emisión de bonos corporativos	17b	384,456,785	37,963,559
Dividendos pagados acciones preferidas	20	(16,797,267)	(11,944,901)
Producto de emisión de acciones comunes		-	1,816,295
Producto de fusión compañía subsidiaria		(26,159)	-
Impuesto complementario		(1,342,050)	(1,376,105)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		403,428,353	212,569,040
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(32,436,038)	(56,682,517)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		472,783,642	529,466,159
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7 .	440,347,604	472,783,642

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 1. Información general

G.B. Group Corporation (la "Empresa") está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.4087 del 20 de abril de 1993.

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias el "Banco" el cual 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. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago.

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

La actividad principal de la Empresa y Subsidiarias se describen en la Nota 31.

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

# 2.1 Vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2016, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

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

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

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Requisitos claves de la NIIF 9:

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

#### NIF 16 - Arrendamientos

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

#### NIC 7 - Iniciativas de revelación

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

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

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

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

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

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

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

X /

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La interpretación requiere que la entidad:

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

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. Enmiendas a las NIIF 2- Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas:

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

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

#### NIIF 17 - Contratos de seguros

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

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

9 X

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3. Políticas de contabilidad más significativas

#### 3.1 Estado de cumplimiento

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

#### 3.2 Base de preparación

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

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

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

#### 3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen lo de la Empresa y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

#### Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

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

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

#### 3.4 Transacciones en moneda extranjera

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

#### Moneda funcional y de presentación

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

#### 3.5 Información por segmentos

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3.6 Activos financieros

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

# Valores comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

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

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

#### Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### <u>Préstamos</u>

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

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

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

#### Baja de activos financieros

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

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

#### Depósitos de clientes

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

#### Clasificación como deuda o patrimonio

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

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

#### **Obligaciones**

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

#### Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Otros pasivos financieros

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

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

#### **Dividendos**

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

#### 3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

#### 3.9 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

#### 3.10 Ingreso por comisiones

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3.11 Deterioro de los activos financieros

#### Préstamos

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

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

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

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

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

#### Préstamos individualmente evaluados

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

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

#### Préstamos colectivamente evaluados

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

#### Reversión de deterioro

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

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

#### <u>Préstamos reestructurados</u>

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

#### Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

# 3.12 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

#### 3.13 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

#### 3.14 Arrendamientos operativos

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

#### 3.15 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

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

#### 3.17 Plusvalia y activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Al 30 de junio de 2017 la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### 3.19 Beneficios a empleados

#### Prestaciones laborales

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

#### Plan de jubilación

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

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

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

#### 3.20 Pagos basados en acciones

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

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

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

#### 3.21 Impuesto sobre la renta

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Impuesto diferido

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

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

#### Impuesto complementario

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

#### 3.22 Operaciones de seguros

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

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

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

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

#### 3.23 Operaciones de fideicomisos

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 3.24 Derivados implícitos

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

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

#### 3.25 Derivados de cobertura

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

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

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

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

#### Cobertura de valor razonable

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

#### 3.26 Equivalentes de efectivo

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

#### 4. Administración de riesgos financieros

#### 4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 4.2 Riesgo de crédito y contraparte

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Limites de concentración:

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Revisión de garantías:

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

Políticas de deterioro y provisión:

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Análisis de la calidad crediticia

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

	2017	2016
Depósitos en bancos		
Grado 1: Normal	442,566,725	460,117,415
Deástamos		
Préstamos Grado 1: Normal		
	4,949,866,906	4,620,219,018
Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal	117,907,278	98,202,368
Grado 4: Dudoso	11,564,952	6,742,108
	31,578,806	10,468,447
Grado 5: Irrecuperable	25,720,560	24,552,939
Intereses descontados no ganados	(19,223,706)	(19,024,581)
Monto bruto	5,117,414,796	4,741,160,299
Provisión por deterioro individual y colectiva	(42,973,346)	(38,848,585)
Valor en libros, neto	5,074,441,450	4,702,311,714
Markana mark na datawa na t		
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	37,044,572	25,011,986
61 a 90 días	8,359,912	7,326,398
Sub-total	45,404,484	32,338,384
Defeate and the first of the fi		
Préstamos individualmente deteriorados		
Grado 2: Mención especial	117,907,278	98,202,368
Grado 3: Subnormal	11,564,952	6,742,108
Grado 4: Dudoso	31,578,806	10,468,447
Grado 5: Irrecuperable	25,720,560	24,552,939
Sub-total	186,771,596	139,965,862
Dunctaile man detectors de colors		
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(31,766,559)	(22,716,657)
Colectiva	(11,206,787)	(16,131,928)
Total provisión por deterioro	(42,973,346)	(38,848,585)
Onemarianea Array de Relevi		
Operaciones fuera de balance Grado 1: Normal		
Cartas de crédito		
	85,590,710	88,362,489
Avales y garantías Promesas de pago	478,379,133	261,058,984
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	369,624,902	460,410,441
Lineas de credito otorgadas no diliizadas	225,143,414	245,208,066
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,158,738,159	1,055,039,980
Grado 1: Normal	2 005 000	0.000.040
Oraco II. Normai	3,035,968	6,066,346
Valores de inversión disponibles para la venta		
Grado 1: Normal	440 547 000	470.050.045
o.wao ii moningi	449,547,696	473,958,845
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Grado 1: Normal	000 000 011	
Oldgo I, Hollingi	283,883,911	83,894,732

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

		2017	
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	<u>Total</u>
Corriente	4,649,280,510	242 420 922	4 864 420 222
De 31 a 90 días	• • •	212,139,823	4,861,420,333
	214,590,924	-	214,590,924
Más de 90 días (capital o intereses)	42,744,970	-	42,744,970
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	17,882,275		17,882,275
Total	4,924,498,679	212,139,823	5,136,638,502
		2016	
	Global Bank		
	Corporation	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	4,282,589,700	272.570.718	4,555,160,418
De 31 a 90 días	168,264,196		168,264,196
Más de 90 días (capital o intereses)	32,504,786		32,504,786
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)		-	
mas de oo dias vencidos (capital de vencimiento)	4,255,480		4,255,480
Total	4,487,614,162	272,570,718	4,760,184,880

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

### 2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

		Co	nsumo		Corpor	ativos	
2017	Personales	Tarjetas		112. 4			Total de
Deterioro individual:	rersonates	de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	préstamos
Mención especial	11,005,058	2,928,082	1,110,519	25,634,551	69,617,194	7,611,874	117,907,278
Sub normal	495,330	1,560,412	173,209	6,333,359	2,835,339	167,303	11,564,952
Dudoso	3,497,836	915,413	553,686	2,966,501	23,603,630	41,740	31,578,806
îrrecuperable	4,758,440	2,576,777	1,198,791	3,609,150	12,803,224	774,178	25,720,560
Monto bruto	19,756,664	7,980,684	3,036,205	38,543,561	108,859,387	8,595,095	186,771,596
Provisión por deterioro individual	(6,731,370)	(4,674,350)	(849,094)	(1,938,845)	(15,202,866)	(2,370,034)	(31,766,559)
Valor en libros	13,025,294	3,306,334	2,187,111	36,604,716	93,656,521	6,225,061	155,005,037
No morosos sin deterioro / valor en libros	480,306,007	78,870,560	263,893,857	985,885,766	2,993,700,327	147,210,389	4,949,866,906
	493,331,301	82,176,894	266,080,968	1,022,490,482	3,087,356,848	153,435,450	5,104,871,943
Menos:							
Provisión por deterioro colectiva							(11,206,787)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,223,706)
Total en libros						-	5,074,441,450
Garantías	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	6,959,544,646
Renegociaciones:				.,,	1,1 77,00 1,002	204,002,000	0,000,044,040
Monto bruto	5,485,150		51,237	15,336,896	63,305,858	-	84,179,141
Provisión por deterioro	(397,066)	_	(9,964)	(77,493)	(7,312,631)	_	(7,797,154)
Monto neto	5,088,084		41,273	15,259,403	55,993,227		76,381,987

		Cor	nsumo		Corpor	ativos	
2016	<b>B</b>	Tarjetas					Total de
Deterioro individual:	Personates	de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	préstamos
Mención especial	7,724,001	1,857,246	784,429	18,992,672	68,788,683	55,337	98,202,368
Sub normal	823,403	1,085,055	57,539	1,527,995	2,777,929	470,187	6,742,108
Dudoso	2,043,884	920,392	202,892	2,622,506	4,657,557	21,216	10,468,447
Irrecuperable	5,198,193	2,350,659	724,041	2,808,899	11,811,887	1,659,260	24,552,939
Monto bruto	15,789,481	6,213,352	1,768,901	25,952,072	88,036,056	2,206,000	139,965,862
Provisión por deterioro individual	(7,455,348)	(3,997,118)	(438,615)	(1,431,461)	(7,590,394)	(1,803,721)	(22,716,657)
Valor en líbros	8,334,133	2,216,234	1,330,286	24,520,611	80,445,662	402,279	117,249,205
No morosos sin deterioro / valor en libros	467,816,921	66,551,595	246,237,442	857,679,417	2,869,733,383	112,200,260	4,620,219,018
	476,151,054	68,767,829	247,567,728	882,200,028	2,950,179,045	112,602,539	4,737,468,223
Menos:							
Provisión por deterioro colectiva							(16,131,928)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,024,581)
Total en libros							4,702,311,714
Garantias	191,800,792	4,243,913	346,178,188	1,221,380,547	4,648,169,478	174,193,977	6,585,966,895
Renegociaciones:					7,512,102,10		4,000,000,000
Monto bruto	5,502,596	-	139,742	10,697,288	16,064,738	_	32,404,364
Provisión por deterioro	(985,688)	-	(10,892)	(280,057)	(109,615)	_	(1,386,252)
Monto neto	4,516,908		128,850	10,417,231	15,955,123		31,018,112

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Vigente	5,025,662,332	4,688,459,583
Morosos	45,404,484	32,338,384
Vencidos	65,571,686	39,386,913
Total	5,136,638,502	4,760,184,880

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

- Deterioro en préstamos e inversiones La Empresa considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
  - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y
    el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando
    los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
  - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
  - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
  - Los préstamos e inversiones de deuda deterioradas están clasificadas en el Grado 2 a 5 en el sistema de calificación de riesgo de crédito interno de la Empresa.
- Préstamos morosos pero no deteriorados Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que la Empresa considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- Préstamos reestructurados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Empresa considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte de la Empresa.
- Préstamos vencidos Los préstamos son clasificados vencidos cuando existe un atraso en el pago de la operación mayor a 90 días. Para el caso de operaciones de un solo pago al vencimiento y sobregiros, se clasificara la operación como vencida con atrasos mayores a 30 días.
- Provisiones por deterioro Se han establecido provisiones para deterioro según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de estas provisiones están relacionados con riesgos individuales, y las provisiones para pérdidas en préstamos establecidos de forma colectiva. Las provisiones para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito de la Empresa. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

#### 3. Cartera de inversiones

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

Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
83,643,748	257,609,025	-	341,252,773
120,389,120	26,274,886	-	146,664,006
245,514,828	-	3,035,968	248,550,796
449,547,696	283,883,911	3,035,968	736,467,575
Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
88,536,210	68,862,078	-	157,398,288
143,142,753	15,032,654	<del>-</del>	158,175,407
1,000,000	-	-	1,000,000
241,279,882	-	6,066,346	247,346,228
473,958,845	83,894,732	6,066,346	563,919,923
	disponibles para la venta 83,643,748 120,389,120 245,514,828 449,547,696 Valores disponibles para la venta 88,536,210 143,142,753 1,000,000 241,279,882	Valores disponibles para la venta         mantenidos hasta su vencimiento           83,643,748         257,609,025           120,389,120         26,274,886           245,514,828         -           449,547,696         283,883,911           Valores disponibles para la venta         mantenidos hasta su vencimiento           88,536,210         68,862,078           143,142,753         15,032,654           1,000,000         -           241,279,882         -	Valores disponibles para la venta         mantenidos hasta su vencimiento         comprados bajo acuerdo de reventa           83,643,748         257,609,025         -           120,389,120         26,274,886         -           245,514,828         -         3,035,968           449,547,696         283,883,911         3,035,968           Valores disponibles para la venta         Valores mantenidos hasta su vencimiento         Valores comprados bajo acuerdo de reventa           88,536,210         68,862,078         -           143,142,753         15,032,654         -           1,000,000         -         -           241,279,882         -         6,066,346

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

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

#### Grado de calificación

Grado de inversión Monitoreo estándar Monitoreo especial Default Sin calificación

#### Calificación externa

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

		Cor	sumo		Corpora	itivos	
2017	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciates	Sobregiro	Total de Préstamos
Saldo de los préstamos Garantías	500,062,671 206,712,750	86,851,245 3,699,470	266,930,061 395,866,487	1,024,429,328 1,400,649,009	3,102,559,713 4,747,654,892	155,805,484 204,962,038	5,136,638,502 6,959,544,646
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	41%	4%	148%	137%	153%	132%	135%
		Con	isumo		Corpora		
					Corpora	แงงร	
2016	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
2016 Saldo de los préstamos Garantias	Personales 483,606,403 191,800,792	Tarjetas de		Hipotecarios 883,631,488 1,221,380,547			

#### 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.

	2017	2016
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	63,682,592	59,309,620
51% - 70%	183, 107, 993	164,623,584
71% - 90%	520,211,013	463,052,489
Más de 90%	257,427,730	196,645,795
Total	1,024,429,328	883,631,488

#### Depósitos a plazo colocados en bancos

Se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.357,072,926 (2016: B/.318,141,890). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB-según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moodys.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Concentración del riesgo de crédito

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

		201	7
	Depósitos en		
Concentración por sector:	bancos	<u>Préstamos</u>	Inversiones
Corporativos	371,162,344	0.040.404.700	
Consumo	371,102,344	3,246,101,732 1,884,940,530	-
Gobierno	71,404,381	5,596,240	136,838,936
Otros sectores	-	-	599,628,639
	442,566,725	5,136,638,502	736,467,575
Concentración geográfica:			
Panamá	230,007,527	4,873,867,418	314,494,809
América Latina y el Caribe	20,019,973	235,423,121	332,899,271
Europa, Asia y Oceanía	40,182,250	26,497,963	45,975,946
Estados Unidos de América y otros	152,356,975	850,000	43,097,549
	442,566,725	5,136,638,502	736,467,575
	Depósitos en	2016	6
	-opout00 011		
	bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:	bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector: Corporativos	<u>bancos</u> 392,542,974		Inversiones
Corporativos Consumo		3,062,958,345 1,687,896,147	Inversiones
Corporativos Consumo Gobierno		3,062,958,345	- 35,609,039
Corporativos Consumo	392,542,974 - 67,574,441 -	3,062,958,345 1,687,896,147 - 9,330,388	-
Corporativos Consumo Gobierno	392,542,974	3,062,958,345 1,687,896,147	35,609,039
Corporativos Consumo Gobierno	392,542,974 - 67,574,441 -	3,062,958,345 1,687,896,147 - 9,330,388	35,609,039 528,310,884
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores  Concentración geográfica: Panamá	392,542,974 - 67,574,441 -	3,062,958,345 1,687,896,147 9,330,388 4,760,184,880	35,609,039 528,310,884 563,919,923
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores  Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	392,542,974 - 67,574,441 - 460,117,415	3,062,958,345 1,687,896,147 - 9,330,388	35,609,039 528,310,884
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores  Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe Europa, Asia y Oceanía	392,542,974 - 67,574,441 - 460,117,415 236,291,609	3,062,958,345 1,687,896,147 - 9,330,388 4,760,184,880 4,494,077,981	35,609,039 528,310,884 563,919,923 282,842,262
Corporativos Consumo Gobierno Otros sectores  Concentración geográfica: Panamá América Latina y el Caribe	392,542,974 - 67,574,441 - 460,117,415 236,291,609 10,166,444	3,062,958,345 1,687,896,147 9,330,388 4,760,184,880 4,494,077,981 238,384,005	35,609,039 528,310,884 563,919,923 282,842,262 242,843,663

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

2017	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
Normal	4,949,866,906	-	4,949,866,906
Mención especial	117,907,278	8,307,693	109,599,585
Sub normal	11,564,952	2,327,424	9,237,528
Dudoso	31,578,806	7,179,929	24,398,877
Irrecuperable	25,720,560	13,951,513	11,769,047
Menos:	5,136,638,502	31,766,559	5,104,871,943
Provisión por deterioro colectiva	_	11,206,787	(11,206,787)
		,200,.07	(11,200,101)
	5,136,638,502	42,973,346	5,093,665,156
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(19,223,706)
Total			5,074,441,450
2016	Monto en libros	Provisiones	Monto neto
2016 Normal	<b>Monto en libros</b> 4,620,219,018	Provisiones	Monto neto 4,620,219,018
		<u>Provisiones</u> - 5,280,799	
Normal	4,620,219,018	_	4,620,219,018 92,921,569
Normal Mención especial	4,620,219,018 98,202,368	5,280,799	4,620,219,018
Normal Mención especial Sub normal	4,620,219,018 98,202,368 6,742,108	5,280,799 1,561,212	4,620,219,018 92,921,569 5,180,896
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	4,620,219,018 98,202,368 6,742,108 10,468,447	5,280,799 1,561,212 3,057,948	4,620,219,018 92,921,569 5,180,896 7,410,499
Normal Mención especial Sub normal Dudoso	4,620,219,018 98,202,368 6,742,108 10,468,447 24,552,939	5,280,799 1,561,212 3,057,948 12,816,698	4,620,219,018 92,921,569 5,180,896 7,410,499 11,736,241
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable  Menos:	4,620,219,018 98,202,368 6,742,108 10,468,447 24,552,939	5,280,799 1,561,212 3,057,948 12,816,698 22,716,657	4,620,219,018 92,921,569 5,180,896 7,410,499 11,736,241 4,737,468,223
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable  Menos:	4,620,219,018 98,202,368 6,742,108 10,468,447 24,552,939 4,760,184,880	5,280,799 1,561,212 3,057,948 12,816,698 22,716,657 16,131,928	4,620,219,018 92,921,569 5,180,896 7,410,499 11,736,241 4,737,468,223 (16,131,928)

#### 4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Empresa en base a esta norma al 30 de junio de 2017 fue 46.65% (2016: 40.13%).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

	2017	2016
Al 30 de junio	46.65%	40.13%
Promedio del año	40.35%	39.85%
Máximo del año	56.13%	47.80%
Mínimo del año	34.26%	34.84%

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

2017	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	3,572,527,111	3,587,858,970	2,216,447,791	701,939,282	548,609,965	120,861,932
Acuerdos de recompra	30,000,000	30,151,833	30,151,833	•	-	-
Obligaciones con instituciones						
financieras	681,794,390	1,167,810,881	1,012,857,862	126,478,813	24,685,726	3,788,480
Valores comerciales negociables	28,500,000	28,957,479	28,957,479	-		-1101.00
Bonos corporativos	1,448,359,394	1,658,527,646	149,682,443	765,865,436	742,979,767	-
Bonos subordinados	17,427,342	80,313,008	1,181,395	2,362,791	2,362,791	74,406,031
Bonos perpetuos	112,086,623	518,419,253	7,625,889	15,251,779	15,251,779	480,289,806
	5,890,694,860	7,072,039,070	3,446,904,692	1,611,898,101	1,333,890,028	679,346,249
2016	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	3,502,083,548	3,517,563,483	2,298,945,417	543,167,803	466.017.403	209,432,860
Acuerdos de recompra	33,924,966	33,961,661	33,961,661	-		203,432,000
Obligaciones con instituciones			,			
financieras	654,818,380	683,053,996	410,565,112	241,143,810	19,737,628	11,607,446
Valores comerciales negociables	14,414,000	14,621,475	14,621,475	-	-	- 1,007,110
Danas assessed to						
Bonos corporativos	1,075,674,745	1,171,447,421	62,415,752	549,633,296	559,398,373	_
Bonos subordinados	1,075,674,745 94,483,070	1,171,447,421 441,534,321	62,415,752 6,400,766	549,633,296 12,801,532	559,398,373 12,801,532	409.530.491
•					559,398,373 12,801,532 3,148,227	- 409,530,491 100,714,099

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, la Empresa 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, la Empresa 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa 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.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Activos financieros: Efectivo y depósitos Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6 meses	<u>a 1 año</u>	5 años	de 5 años	de interés	Total
•			<u> </u>	<u>uc e 21103</u>	de interes	<u>i Otal</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	356,552,925		520,000		114,664,812	471,737,737
	1,035,957	2,000,011	020,000	-	114,004,012	
Valores disponibles para la venta	76,890,936	5,548,180	177,298,566	179,657,637	10,152,377	3,035,968 449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	,200,000	283,883,911	10, 132,377	
Préstamos	4,176,621,580	15,765,449	120,334,675	823,916,798	•	283,883,911 5,136,638,502
Total de activos financieros	4,611,101,398	23,313,640	298,153,241	1,287,458,346	124,817,189	6,344,843,814
Pasivos financieros:					-	
Depósitos recibidos	1,523,310,431	468,724,925	1,134,299,294	22,684,260	40¢ 0¢4 ¢¢0	0.635.000.530
Acuerdos de recompra	- 1,020,010,101	30,000,000	1,104,209,294	22,904,200	426,064,662	3,575,083,572
Obligaciones con instituciones financieras	582,390,522	99,403,868	_	•	-	30,000,000
Valores comerciales negociables	15,900,000	12,600,000		-	-	681,794,390
Bonos corporativos	1,398,359,394	-	50,000,000	-	•	28,500,000 1,448,359,394
Bonos subordinados	-	_	30,000,000	17,427,342	-	17,427,342
Bonos perpetuos	_	_	_	112,086,623	-	-
Total de pasivos financieros	3,519,960,347	610,728,793	1,184,299,294	152,198,225	430 064 063	112,086,623
	0,010,000,011	010,720,730	1,104,293,294	132, 190, 223	426,064,662	5,893,251,321
Compromisos y contingencias	•				1,158,738,159	1,158,738,159
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,091,141,051	(587,415,153)	(886,146,053)	1,135,260,121	(301,247,473)	451,592,493
2016	<u>Hasta</u>	6 meses	<u>1 a</u>	<u>Más</u>	Sin tasa	
Activos financieros:	<u>6 meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>5 años</u>	de 5 años	<u>de interés</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos	007.040.047	40.040.075	.==			
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	297,342,517	10,349,375	450,000	-	167,686,173	475,828,065
Valores disponibles para la venta	4,066,338	2,000,008		<u>-</u>	-	6,066,346
Valores mantenidos hasta su vencimiento	57,721,589	6,083,750	169,612,750	232,865,402	7,675,354	473,958,845
Préstamos	2 902 772 025	44 074 700	968,156	82,926,576	-	83,894,732
Total de activos financieros	3,892,773,935	11,374,739	103,129,282	752,906,924		4,760,184,880
Total de activos imancieros	4,251,904,379	29,807,872	274,160,188	1,068,698,902	175,361,527	5,799,932,868
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,448,354,857	453,969,237	1,003,930,574	172,623,659	423,205,221	3,502,083,548
Acuerdos de recompra	33,924,966	· <u>-</u>	-	-	_	33,924,966
Obligaciones con instituciones financieras	541,103,615	113,714,765	-	-	_	654,818,380
Valores comerciales negociables	7,614,000	6,800,000	_	_		14,414,000
Bonos corporativos	940,293,988	-	135,380,757	_	_	1,075,674,745
Bonos subordinados	-	•	-	94,483,070	-	94,483,070
Bonos perpetuos			-	23,258,759	-	23,258,759
Total de pasivos financieros	2,971,291,426	574,484,002	1,139,311,331	290,365,488	423,205,221	5,398,657,468
Compromisos y contingencias			•		1,055,039,980	1,055,039,980
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,280,612,953	(544,676,130)	(865,151,143)	778,333,414	(247,843,694)	401,275,400

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La Empresa 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 de la Empresa se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

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

una posición infanciera constante se presenta a continuación.	_	
2017	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(38,301,132)	41,309,171
Préstamos	(12,870,976)	13,803,419
Depósitos a plazo	34,095,199	(35,324,992)
Obligaciones con instituciones financieras	3,185,507	(3,261,916)
Valores comerciales negociables	80,802	(81,259)
Bonos corporativos	958,384	(975,254)
Bonos subordinados y perpetuos	6,553,057	(7,427,264)
Impacto neto	(6,299,159)	8,041,905
2016	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
2016 Inversiones en valores	•	
	de 100pbs	de 100pbs
Inversiones en valores	de 100pbs (25,604,403)	de 100pbs 27,517,117
Inversiones en valores Préstamos	de 100pbs (25,604,403) (12,188,924)	de 100pbs 27,517,117 13,057,609
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo	de 100pbs (25,604,403) (12,188,924) 31,745,360	de 100pbs 27,517,117 13,057,609 (32,849,239)
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo Obligaciones con instituciones financieras	de 100pbs (25,604,403) (12,188,924) 31,745,360 5,344,803	de 100pbs  27,517,117 13,057,609 (32,849,239) (5,514,365)
Inversiones en valores Préstamos Depósitos a plazo Obligaciones con instituciones financieras Valores comerciales negociables	de 100pbs (25,604,403) (12,188,924) 31,745,360 5,344,803 77,721	de 100pbs  27,517,117 13,057,609 (32,849,239) (5,514,365) (78,405)

#### 4.5 Riesgo operacional

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

#### 4.6 Riesgo de seguro

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 4.7 Administración de capital

La Empresa administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

Capital secundario - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la Gerencia de la Empresa, con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos de la Empresa. Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Empresa no mantiene reservas por revaluación de activos.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017
Capital primario (pilar 1)	
Capital social pagado	102,509,619
Capital pagado en exceso	2,619,734
Reservas declaradas	38,970,311
Utilidades retenidas	358,648,743
Otras partidas del resultado integral	9,180,769
Otras reservas autorizadas por la SBP	4,964
Reserva dinámica	67,282,999
Sub total	579,217,139
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario	·
Fondos de comercio	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(9,223,436)
Total del fondo de capital primario	553,231,016
Bonos perpetuos	112,086,623
Total del fondo de capital primario adicional	112,086,623
Deuda subordinada	17,427,342
Total del fondo de capital secundario	17,427,342
Total del fondo de capital	682,744,981
Activo ponderado en base a riesgo	
Efectivo y depósitos en bancos	80,039,823
Inversiones en valores	625,989,148
Préstamos	4,000,357,622
Activos varios	75,221,393
Operaciones fuera de balance	183,457,846
Reserva para préstamos incobrables	(42,973,346)
Total de activos de riesgo ponderado	4,922,092,485
Índices de capital	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	
	<u>13.87%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.52%



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La Empresa analizó su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito al 30 de junio de 2016.

	2016
Capital primario (pilar 1)	
Capital social pagado	98,202,657
Capital pagado en exceso	2,131,214
Utilidades retenidas	308,566,124
Reserva dinámica	62,405,732
Fondo de comercio	(16,762,687)
Reserva de capital	37,308,796
Total	491,851,836
Capital secundario (pilar 2)	
Bonos perpetuos	23,258,759
Deuda subordinada	94,483,070
Otras reservas autorizadas por la SBP	4,964
Total	117,746,793
Total de capital regulatorio	609,598,629
Activo ponderado en base a riesgo	
Total de activos de riesgo ponderado	4,444,703,486
Índices de capital	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.72%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.07%
•	71.0770

### 5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- (b) Deterioro de valores disponibles para la venta La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Al efectuar un juicio, el Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa 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 la Empresa 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 la Empresa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

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

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

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Empresa 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, la Empresa 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.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa 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 raz	onab <u>le</u>	Jerarquia del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Refación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2017	2016	THE THE PARTY	ounage hurochetes	ağınıncı ayos	Opportations a at Asid: (\$500 \$0)8
Acciones emitidas por empresas - locales	2,013,158	1,897,443	Nivel 2	Precios de mercado obsenables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	140,406	836,000	Nive) 3	Precio de bonos en el mercado no liquido.	Precios de calibración y fecha de calibración,	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	•	1,008,400	Nivel 1	Precios de mercado obsenables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero	689,860	-	Nivet 2	Precios de mercado observables en mercados no activos,	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	119,536,531	124,117,203	Nivel 2	Precios de mercado observebles en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	115,107,760	72,914,489	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento,
Titulos de deuda privados - extranjeros	163,303,265	183,550,782	Nivel 1	Precios de mercado obsenables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	19,578,148	26,949,900	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 privados - extranjeros		1,000,000	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	5,734,821	5,866,210	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos,	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	14,975,249	16,774,519	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	-	5,724,000	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N <b>/</b> A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	71,600	104,750	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa,
Fondos de inversión	1,960,000	-	Nivel 2	Precios de mercado obsenables en mercados no activos.	N/A	N/A
Tifulos de deuda privado - locales que no cotizan en la bolsa	•	35,379,017	Nivel 3	Fujos descontados.	La tase de descuento es el promedio ponderado de los préstamos al que pertenece el emisor desembolsados en los tres meses anteriores a la fecha de cierre.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor razonable del instrumento.
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(7,271,769)	25,030,412	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	(4,682,939)	(4,896,211)	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 ejuste de crédito.	N/A	N/A
Bonos por pagar	1,388,359,394	940,293,988	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	NIA
Depósitos a plazo fijo locales	205,664,981	194,891,275	Nivel 2	El valor razonable as determinado en función del instrumento de cobertura contratado,	N/A	N/A
Totales	2,025,180,465	1,625,442,177				

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Instrumentos de renta fija

Instrumentos de renta fija

La Empresa, 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 la Empresa, 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 de la Empresa.

Al 30 de junio de 2017, la Empresa mantiene valores disponibles para la venta contabilizados al costo por la suma de B/.5,282,970 (2016; B/.2,544,175).

2017

#### Disponible para la venta Efecto en el patrimonio

Favorable 7.937.446

(Desfavorable

(7,334,025)

2016

### Disponible para la venta <u>Efecto en el patrimonio</u>

<u>Favorable</u>

(Desfavorable

6,210,773

(5,780,114)

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

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

	2017		2016	
	<u>Valor en</u> <u>libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor en</u> <u>libros</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	114,664,811	114,664,811	170,827,967	170,827,967
Depósitos a plazo	357,072,926	357,072,926	308,141,890	308,141,890
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,035,968	3,035,968	6,066,346	6,066,346
Préstamos, neto	5,074,441,450	5,079,226,185	4,702,311,714	4,709,729,210
Total de activos financieros	5,549,215,155	5,553,999,890	5,187,347,917	5,194,765,413
Pasivos				
Depósitos a la vista	423,508,201	423,508,201	423,205,221	423,205,221
Depósitos de ahorros	637,159,197	637,159,197	651,775,846	651,775,846
Depósitos a plazo	2,511,859,713	2,553,172,075	2,427,102,481	2,474,868,412
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	30,000,000	30,000,000	33,924,966	33,924,966
Financiamientos recibidos	681,794,390	684,050,493	654,818,380	656,345,170
Valores comerciales negociables	28,500,000	28,770,129	14,414,000	14,515,356
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	60,000,000	135,380,758	135,690,000
Bonos subordinados	17,427,342	17,437,665	94,483,070	94,945,000
Bonos perpetuos	112,086,623	113,924,000	23,258,759	23,337,000
Total de pasivos financieros	4,502,335,466	4,548,021,760	4,458,363,481	4,508,606,971

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

		Jerarquia del	valor razonable	
		20	017	
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	114,664,811	-	114,664,811	-
Depósitos a plazo	357,072,926	-	357,072,926	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,035,968	-	3,035,968	_
Préstamos	5,079,226,185	-		5,079,226,185
Total de activos financieros	5,553,999,890	-	474,773,705	5,079,226,185
Pasivos				
Depósitos a la vista	423,508,201	-	423,508,201	_
Depósitos de ahorros	637, 159, 197	-	637,159,197	_
Depósitos a plazo	2,553,172,075	-	2,553,172,075	_
Acuerdos de recompra	30,000,000	-	30,000,000	_
Obligaciones con instituciones financieras	684,050,493	=	684,050,493	-
Valores comerciales negociables	28,770,129	_	28,770,129	_
Bonos corporativos	60,000,000	_	10,000,000	50,000,000
Bonos subordinados	17,437,665	_	16,357,665	1,080,000
Bonos perpetuos	113,924,000	_	113,924,000	-
Total de pasivos financieros	4,548,021,760	-	4,496,941,760	51,080,000

	Jerarquía del valor razonable			
	2016			
	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	170,827,967	-	170,827,967	-
Depósitos a plazo	308,141,890	-	308,141,890	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,346	-	6,066,346	•
Préstamos	4,709,729,210	-	-	4,709,729,210
Total de activos financieros	5,194,765,413	-	485,036,203	4,709,729,210
Pasivos				
Depósitos a la vista	423,205,221	-	423,205,221	_
Depósitos de ahorros	651,775,846	-	651,775,846	-
Depósitos a plazo	2,474,868,412	_	2,474,868,412	_
Acuerdos de recompra	33,924,966	-	33,924,966	-
Obligaciones con instituciones financieras	656,345,170	=	656,345,170	-
Valores comerciales negociables	14,515,356		14,515,356	-
Bonos corporativos	135,690,000	-	53,440,000	82,250,000
Bonos subordinados	94,945,000	_	84,920,000	10,025,000
Bonos perpetuos	23,337,000	-	23,337,000	. ,
Total de pasivos financieros	4,508,606,971	_	4,416,331,971	92,275,000

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	114,070,386	74,391,965
Adiciones	51,715,730	31,000,000
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	32,430,711	22,751,500
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(40,017,125)	(5,657,860)
Cambio neto en valores	1,329,826	168,993
Redenciones	(37,772,865)	(8,584,212)
Saldo al final del año	121,756,663	114,070,386

Al 30 de junio de 2017, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,153,927 (2016: B/.1,291,955), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.120,602,736 (2016: B/.112,778,431), están registradas a valor razonable.

Al 30 de junio de 2017, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2017 es por B/.2,938,486 (2016: B/.1,608,660) y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 30 de junio de 2017, las reclasificaciones entre el nivel 2 y el nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

# 6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2017	2016
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	20,384,258	16,110,211
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,016	6,066,346
Préstamos	70,504,512	32,527,498
Intereses acumulados por cobrar	273,079	148,233
Activos varios	5,658,967	7,596,265
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	20,268,817	10,972,089
Ahorros	10,761,172	4,269,365
Plazo fijo	71,546,254	21,810,831
Intereses acumulados por pagar	137,423	51,882
Compromisos y contingencias	8,619,000	7,922,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	4,872,523	2,279,087
Gastos por intereses	2,468,356	807,516

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Operaciones con directores y personal clave de la Administración	2017	2016
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,074,741	11,219,790
Intereses acumulados por cobrar	43,479	28,052
Pasivos		
Depositos de clientes:		
A la vista	2,390,755	2,065,359
Ahorros	9,650,264	5,883,213
Plazo fijo	33,489,119	33,108,152
Intereses acumulados por pagar	97,396	97,810
Compromisos y contingencias	1,511,500	1,520,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	578,695	553,003
Gastos por intereses	448,560	432,097
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	3,428,625	3,631,823
Participación en utilidades	1,557,425	1,632,900
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	488,520	488,520
Dietas a directores	355,500	389,500
	5,830,070	6,142,743

Al 30 de junio de 2017, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.85,661,163 (2016: B/.86,267,341), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de junio de 2017, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2017 los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio 2017 hasta junio 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (2016: tienen vencimiento entre julio 2015 hasta mayo 2046 tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	20 474 042	20 052 442
Depósitos a la vista	29,171,012 85,493,799	28,852,442 141,975,525
Depósitos a plazo fijo	357,072,926	318,141,890
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	471,737,737	488,969,857
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(30,420,133)	(13,736,215)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(970,000)	(2,450,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado		
consolidado de flujos de efectivo	440,347,604	472,783,642

### 8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,035,968 (2016: B/.6,066,346) están garantizados por acciones y bonos de empresas con vencimiento en septiembre 2017, febrero y abril 2018 (2016: vencimiento en septiembre 2016, febrero, julio y abril 2017).

#### 9. Valores disponibles para la venta

	2017	2016
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,153,564	2,733,443
Acciones emitidas por empresas - extranjero	689,860	1,008,400
Títulos de deuda privado - locales	234,644,291	197,031,692
Títulos de deuda privado - extranjero	182,881,413	205,500,684
Títulos de deuda gubernamental - locales	20,710,070	22,640,729
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	-	5,724,000
Fondos de inversión - extranjeros	1,960,000	-
	443,039,198	434,638,948
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,548,952	2,981,911
Títulos de deuda privado - locales	-	36,337,986
Títulos de deuda gubernamental - locales	959,546	-
	6,508,498	39,319,897
	449,547,696	473,958,845

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2017 es de B/.269,666 (2016: B/.556,173).

Al 30 de junio de 2017 existen valores disponibles para la venta por B/.98,365,292 (2016: B/.128,219,429), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. Véase Nota 16.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.306,798,086 (2016: B/.171,411,488) y como resultado se registró una ganancia de B/.1,936,038 (2016: B/.4,936,452), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

2017

2016

# 10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Valores que cotizan en la bolsa:					
Títulos de deuda privado - locales	3,051,172	3,120,090	3,040,814	3,056,250	
Titulos de deuda privado - extranjero	165,663,418	170,994,287	58,833,139	60,311,843	
Títulos de deuda gubernamental - locales	44,391,246	45,512,095	12,009,340	12,244,842	
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	70,778,075	72,056,255	10,011,439	10,798,650	
	283,883,911	291,682,727	83,894,732	86,411,585	

Al 30 de junio de 2017, la tasa de interés anual, que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilan entre el 3.125% y 8.875% (2016: 4.00% y 7.125%).

Al 30 de junio de 2017, existen valores mantenidos hasta su vencimiento, por B/.67,730,306 (2016: B/.21,251,441), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 16).

Al 30 de junio de 2017, la Empresa registró una ganancia de B/.13,522, que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 11. Préstamos

		2017			2016	
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	807,875,094	(12,254,814)	795,620,280	756, 173, 745	(11,891,081)	744,282,664
Comerciales	1,018,295,783	(5,709,539)	1,012,586,244	1,039,663,913	(1,505,365)	1,038,158,548
Agropecuario	320,721,014	(2,060,468)	318,660,546	321,213,553	(1,002,410)	320,211,143
Prendarios	127,957,717	-	127,957,717	113,496,667	-	113,496,667
Sobregiros	134,388,625	(2,370,034)	132,018,591	108,129,365	(1,803,721)	106,325,644
Hipotecarios	1,024,429,328	(1,938,846)	1,022,490,482	883,631,488	(1,431,460)	882,200,028
Industriales	268,228,541	(559,020)	267,669,521	294,308,117	-	294,308,117
Construcción	798,271,108	(1,371,854)	796,899,254	706,825,415	(2,940,790)	703,884,625
Arrendamientos financieros	45,986,655	(1,241,156)	44,745,499	46,913,588	(246,526)	46,667,062
Facturas descontadas	327,713,553	(4,260,828)	323,452,725	223,722,130	(1,216,481)	222,505,649
Total sector interno	4,873,867,418	(31,766,559)	4,842,100,859	4,494,077,981	(22,037,834)	4,472,040,147
Sector externo:						
Comerciales	134,444,828	-	134,444,828	146,981,580	_	146,981,580
Agropecuarios	1,390,955	-	1,390,955	2,291,403	(678,823)	1,612,580
Industriales	43,942,280	-	43,942,280	40,041,408	_	40,041,408
Construcción	43,576,140	-	43,576,140	55,942,273	_	55,942,273
Prendarios	18,000,022	_	18,000,022	14,573,341	_	14,573,341
Sobregiro	21,416,859	-	21,416,859	6,276,894	-	6,276,894
Total sector externo	262,771,084	-	262,771,084	266,106,899	(678,823)	265,428,076
	5,136,638,502	(31,766,559)	5,104,871,943	4,760,184,880	(22,716,657)	4,737,468,223
Menos:						
Provisión por deterioro colectiva			(11,206,787)			(16,131,928)
Intereses y comisiones						
descontados no ganados			(19,223,706)			(19,024,581)
Total			5,074,441,450			4,702,311,714

La emisión de los bonos corporativos de octubre 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 30 de junio de 2017 asciende a B/.710,979,005 (2016: B/.624,561,997).

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	2017	2016
Tasa fija	696,632,513	584,065,031
Tasa ajustable	4,156,736,343	3,791,384,162
Tasa variable (Libor o Prime)	283,269,646	384,735,687
	5,136,638,502	4,760,184,880

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

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	38,848,585	36,071,057
Provisión efectuada a gastos	19,377,830	11,120,822
Recuperaciones	1,754,560	1,421,932
Préstamos castigados	(17,007,629)	(9,765,226)
Saldo al final del año	42,973,346	38,848,585

### Arrendamientos financieros

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

	2017	2016
Pagos mínimos hasta 1 año	2,260,483	3.284.572
Pagos mínimos de 1 a 5 años	43,726,172	43,629,016
Total de pagos mínimos	45,986,655	46,913,588
Menos: intereses no devengados	(5,452,571)	(5,719,429)
Total de arrendamientos financieros, neto	40,534,084	41,194,159

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

	2017	2016
Bienes muebles	797,186,164	805,016,403
Bienes inmuebles	5,784,183,322	5,412,278,111
Depósitos en el propio Banco	245,342,228	220,538,169
Títulos en valores	87,977,059	117,185,185
Otras	44,855,873	30,949,027
Total	6,959,544,646	6,585,966,895

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Préstamos reestructurados

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

Al 30 de junio de 2017, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.84,179,141 (2016: B/.32,404,364).

	2017	2016
Consumo:		
Préstamos personales	5,536,387	5,642,338
Hipotecarios	15,336,896	10,697,288
Corporativos:		
Comerciales	63,305,858	16,064,738
Total	84,179,141	32,404,364

### 12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

			201	7			
			Facility and	F	•		
Terrenos	Inmuebles		• •			-	Total
		<u>ao ottoma</u>	<u>compandora</u>	Todanie	attendadas	en proceso	<u>rotar</u>
4,466,942	39,278,681	17,361,776	43,869,562	2,840,106	6,490,393	45.309.891	159,617,351
-	20,536,599	4,270,463	16,690,208	175,546	2,612,100		46,039,579
-	-	(399,683)	(2,013,740)	(261,952)	(633,021)		(3,308,396)
4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,654	202,348,534
_	10.793 949	9 829 235	29 949 537	1 582 938	3 207 510		55,453,169
-				, ,		-	10,313,255
-	-			•	,	_	(2,258,299)
	12,646,763	11,728,391	34,065,165				63,508,125
4,466,942	47,168,517	9,504,165	24,480,865	876,526	5,278,840	47,064,554	138,840,409
			201	6			
		Mobiliario			Mejoras a las		
		y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	
Terrenos	<u>Inmuebies</u>	<u>de oficina</u>	computa dora	rodante	<u>arrendadas</u>	en proceso	Total
4,466,942							123,509,217
-	3,468,600			-		23,590,173	39,610,991
4 400 0 40						-	(3,502,857)
4,466,942	39,278,681	17,361,776	43,869,562	2,840,106	6,490,393	45,309,891	159,617,351
-	9,391,130	9,634,378	26,831,161	1,490,097	2,734,057	-	50,080,823
-	1,402,819	1,557,595	4,497,544	603,515	655,587	-	8,717,060
		(1,362,738)	(1,379,168)	(510,674)	(92,134)	-	(3,344,714)
-	10,793,949	9,829,235	29,949,537	1,582,938	3,297,510		55,453,169
4,466,942	28,484,732	7,532,541	13,920,025	1,257,168	3,192,883		104,164,182
	4,466,942  Terrenos  4,466,942  4,466,942	4,466,942 39,278,681 - 20,536,599 - 4,466,942 59,815,280  - 10,793,949 - 1,852,814 - 12,646,763 - 4,466,942 47,168,517   Terrenos Inmuebles  4,466,942 35,810,081 - 3,468,600 - 4,466,942 39,278,681  - 9,391,130 - 1,402,819 - 10,793,949	4,466,942 39,278,681 17,361,776 - 20,536,599 4,270,463 - 399,683) 4,466,942 59,815,280 21,232,556  - 10,793,949 9,829,235 - 1,852,814 2,274,597 - (375,441) - 12,646,763 11,728,391 4,466,942 47,168,517 9,504,165  Mobiliario y equipo de oficina  4,466,942 35,810,081 14,862,714 - 3,468,600 3,926,166 - (1,427,104) 4,466,942 39,278,681 17,361,776  - 9,391,130 9,634,378 - 1,402,819 1,557,595 - (1,362,738) - 10,793,949 9,829,235	Terrenos   Inmuebles   Mobiliario y equipo de computadora	Terrenos         Inmuebles         y equipo de oficina         Equipo de computadora         Equipo rodante           4,466,942         39,278,681         17,361,776         43,869,562         2,840,106           -         20,536,599         4,270,463         16,690,208         175,546           -         (399,683)         (2,013,740)         (261,952)           4,466,942         59,815,280         21,232,556         58,546,030         2,753,700           -         10,793,949         9,829,235         29,949,537         1,582,938           -         1,852,814         2,274,597         5,128,566         531,135           -         (375,441)         (1,012,938)         (236,899)           -         12,646,763         11,728,391         34,065,165         1,877,174           4,466,942         47,168,517         9,504,165         24,480,865         876,526           Mobiliario y equipo de computadora         Equipo rodante           4,466,942         35,810,081         14,862,714         37,546,254         3,049,504           -         3,468,600         3,926,166         7,730,592         366,937           -         (1,427,104)         (1,407,284)         (576,335)           4,466,9	Terrenos         Inmuebles         Mobiliario y equipo de oficina         Equipo de computadora         Equipo rodante         Mejoras a las propiedades arrendadas           4,466,942         39,278,681         17,361,776         43,869,562         2,840,106         6,490,393           - 20,536,599         4,270,463         16,690,208         175,546         2,612,100           (399,683)         (2,013,740)         (261,952)         (633,021)           4,466,942         59,815,280         21,232,556         58,546,030         2,753,700         8,469,472           - 10,793,948         9,829,235         29,949,537         1,582,938         3,297,510           - 1,852,814         2,274,597         5,128,566         551,135         526,143           - 12,646,763         11,728,391         34,065,185         1,877,174         3,190,632           4,466,942         47,168,517         9,504,165         24,480,865         876,526         5,278,840           - 20,646,763         11,728,391         34,065,165         1,877,174         3,190,632           4,466,942         35,810,081         14,862,714         37,546,254         3,049,504         6,054,004           - 3,468,600         3,926,166         7,730,592         369,937         528,523 <td>  Terrenos   Inmuebles   Mobiliario y equipo de de oficina   Equipo de computadora   Equipo de computa</td>	Terrenos   Inmuebles   Mobiliario y equipo de de oficina   Equipo de computadora   Equipo de computa

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

13. Activos varios

Gastos pagados por anticipado

Crédito fiscal - subsidio agrario

Reclamos a compañías de seguros

Obligaciones de clientes por aceptaciones

Primas de aseguradoras por cobrar

Bienes reposeídos

Fondo de cesantía

Partidas en tránsito

Depósitos judiciales

Otros

Cuentas por cobrar compañías relacionadas

	2017	2016
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	41,010,041	37,763,940
Intereses acumulados por cobrar	38,454,417	36,282,650
Cuentas por cobrar	18,515,297	9,785,296
Plusvalia (a)	16,762,687	16,762,687
Impuesto sobra la renta diferido	10,531,833	9,378,512
Instrumento Derivado	10,234,378	-
Activos intangibles (b)	9,223,436	9,476,687
Derivado de cobertura	8,297,394	25,985,325
Depósitos en garantía	7,911,551	2,137,022

6,691,313

5,658,967

5,427,589

5,049,461

4,700,181

4,431,415

4,388,426

2,565,783

1,500,332

1,285,319

1,109,889

203,749,709

3,015,784

7,596,265

2,327,553

4,252,836

4,091,692

4,633,894

3,693,142

3,047,036

1,423,804

1,417,013

1,352,293

184,423,431

### (a) Plusvalia

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

Fecha de <u>adquisición</u>	Empresa adquirida	% de participación <u>adquirida</u>	2017	2016
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A. PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
			16,762,687	16,762,687

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### (b) Activos intangibles

Al 30 de junio de 2017 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.9,223,436 (2016: B/.9,476,687) de los cuales B/.1,389,963 fueron originados con la adquisición por parte de Progreso, de los derechos de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., entre Progreso y HSBC, los cuales tienen una vida estimada de 20 años. Como resultado de la adquisición de Progreso por parte de Global Bank, se generaron activos intangibles por la suma de B/.8,454,809, de los cuales B/.1,364,809 corresponden a la marca con una vida indefinida y B/.7,090,000 con una vida estimada de la cartera de clientes de 40 años.

	2017	2016
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC		
Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
	9,844,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(368,085)	(116,952)
Amortización	(253,251)	(251, 133)
	(621,336)	(368,085)
Saldo neto al final del año	9,223,436	9,476,687

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

Al 30 de junio de 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los plantes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Empresa para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Empresa; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto a la Empresa, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital de la Empresa está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 10% y 15% y cambia en el tiempo.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

#### 14. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 30 de junio de 2017, se mantienen acuerdos de recompra por B/.30,000,000 (2016: B/.33,924,966), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 2.02444% (2016: 1.298%), con vencimiento en septiembre 2017 (2016: julio 2016).

### 15. Depósitos de clientes

201	7	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
Sector económico				
Corporativos		352,752,952	192,016,792	1,451,407,053
Personales		70,755,249	445,142,405	889,597,422
		423,508,201	637,159,197	2,341,004,475
Sector				
Local		376,797,990	572,316,672	2,170,005,486
Extranjero		46,710,211	64,842,525	170,998,989
		423,508,201	637, 159, 197	2,341,004,475
2016	;	A la vista	Ahorros	Plazo fijo
Sector económico				
Corporativos		351,804,484	234,476,810	1,447,103,259
Personales		71,400,737	417,299,036	831,513,691
		423,205,221	651,775,846	2,278,616,950
Sector				
Local		376,977,224	581,509,664	2,100,470,817
Extranjero		46,227,997	70,266,182	178, 146, 133
		423,205,221	651,775,846	2,278,616,950

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

16. Obligaciones con instituciones financieras		
	2017	2016
Al 30 de junio de 2017 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2018 y tasas de interés anual entre 1.3962% y 3.6459% y al 30 de junio de 2016 entre 1.0974% y 3.1851%.	313,187,608	291,224,184
Al 30 de junio de 2017 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de agosto 2017 y tasa de interés desde 2.1760% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2016 entre 2.6254% y 2.1261%.	114,673,543	110,600,000
Al 30 de junio de 2017 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo 2019 y noviembre 2022 y tasas de interés entre 4.539% y 5.130% y al 30 de junio de 2016 entre 4.0756% y 5.1300%.	77,167,461	68,175,390
Al 30 de junio de 2017 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta mayo 2019 y tasas de interés anual entre 2.97000% y 3.80572% y al 30 de junio de 2016 entre 2.48065% y 3.45865%.	162,265,778	162,818,806
Al 30 de junio de 2017 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de septiembre 2017 y hasta mayo 2018, las tasas de interés se encuentran entre 2.9279% y 5.160%, revisada semestralmente y al 30 de junio de 2016 entre 2.3659% y 4.867%.	14,500,000	22,000,000
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	681,794,390	654,818,380

Al 30 de junio de 2017 existen valores disponibles para la venta por B/.98,365,292 (2016: B/.128,219,429) y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.67,730,306 (2016: B/.21,251,441) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 30 de junio de 2017 por B/.30,395,133 (2016: B/.13,711,215), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Véase Notas 7, 9 y 10.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 17. Deuda financiera emitida

# a) Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por la Empresa. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

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

<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	2016
B-U B-V	12 de agosto de 2015	2.50%	ago-16	4,614,000
B-W	10 de septiembre de 2015 21 de marzo de 2016	2,50% 2,50%	sep-16 mar-17	3,000,000 2,000,000
B-X	9 de junio de 2016	2.75%	jun-17	4,800,000 14,414,000

### b) Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	2017	2016
Serie D - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	-	17,489,477
Serie E - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	-	14,491,281
Serie A - Emisión de mayo del 2011	6.000%	feb-19	50,000,000	50,000,000
Serie B - Emisión de mayo del 2011	5.750%	feb-18	-	19,700,000
Serie C - Emisión de mayo del 2011	4.750%	may-17	-	10,000,000
Serie D - Emisión de mayo del 2011	4.750%	feb-18	-	13,700,000
Serie E - Emisión de mayo del 2011	4.422%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.750%	oct-17	83,597,826	299,490,497
Serie A - Emisión de junio del 2014	4.567%	nov-18	78,950,141	78,564,651
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.125%	oct-19	550,246,084	562,238,839
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.500%	oct-21	675,565,343	
			1,448,359,394	1,075,674,745

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

**Emisión de octubre 2008** - La emisión de bonos de octubre de 2008, están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

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

Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que se determine para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

Emisión de octubre 2012 - La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantia irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales. Dicha cesión en garantía incluye cualquier suma de capital, intereses, costos, cargos, gastos en relación a estos créditos, incluyendo las pólizas de seguros que garantizan cualquier pago por indemnización relacionados a dichos créditos. Igualmente se ceden como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial.

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

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

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

La Empresa concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de junio de 2017, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.12,196,297 (2016: B/.20,134,201). Véase Notas 13 y 19.

#### c) Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2017	2016
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.750%	ago-70	1,852,000	15,020,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.750%	ago-70	8,843,639	29,591,006
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.750%	ago-70	5,651,703	39.872.064
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.750%	ago-70	386.000	5,000,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.750%	ago-70	694,000	5,000,000
		•	17,427,342	94,483,070



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

### d) Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	2017	2016
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.750%	23,756,516	23,258,759
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.750%	88,330,107	,,
		112,086,623	23,258,759
18. Reservas de operaciones de seguros			
Primas no devengadas			
		2017	2016
Saldo al inicio del año		4,482,563	3,268,968
Primas emitidas		25,242,442	23,374,030
Primas ganadas		(11,170,509)	(10, 270, 655)
Saldo al final del año		18,554,496	16,372,343
Participación de reaseguradores		(13,038,110)	(11,889,780)
Primas no devengadas, netas		5,516,386	4,482,563
Siniestros pendientes de liquidar, estimados		2017	2016
Saldo al inicio del año		3,767,279	2,374,060
Siniestros incumdos		7,466,309	7,241,520
Siniestros pagados		(6, 982, 805)	(5,848,301)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos		4,250,783	3,767,279
		9,767,169	8,249,842

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

19. Pasivos varios		***************************************
	2017	2016
Acreedores varios	34,801,966	22,156,652
Intereses acumulados por pagar	33,266,713	27,572,829
Cheques de gerencia y certificados	26,008,365	31,813,518
Derivado de cobertura (a)	14,763,023	4,896,211
Prestaciones y otros pasivos laborales	14,479,449	13,525,345
Provisiones de operaciones de seguros	12,412,644	8,249,842
Depósitos en garantía de factoring	7,195,809	6,124,140
Provisiones varias	3,397,731	5,826,785
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	2,136,398	1,874,045
Cuentas por pagar seguros	1,974,017	2,209,911
Partidas en tránsito	1,945,150	4,233,097
Depósitos judiciales y otros	1,618,234	156,122
Aceptaciones pendientes	1,109,889	1,352,293
Impuesto sobre la renta por pagar	29,313	403,630
	155,138,701	130,394,420

#### a) Derivado de Cobertura

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

#### Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, la Empresa ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos y depósitos a plazo de clientes con valor nominal de B/.1,555,003,000 al 30 de junio de 2017 (2016: B/.1,055,003,000), que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago; y contratos de ("cross currency swap") sobre bonos corporativos con valor nominal de B/.83,892,617 para ambos años que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa de interés variable y cubrir la variabilidad de la tasa de cambio durante cada período de pago.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

2017

# Vencimiento remanente del valor nominal

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

2016

# Vencimiento remanente del valor nominal

2016

Método de contabilización	Más de 1 año	Menos de 1 año	<u>Total</u>
Valor razonable	1,138,895,617		1,138,895,617
Total	1,138,895,617	-	1,138,895,617

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2017 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

2017

<u>Tipo</u> Derivados para cobertura de valor razonable (para	Valor <u>nominal</u>	Valor razonable	Valor <u>nominal</u>	Valor <u>razonable</u>
financiamientos)	1,638,895,617	(12,196,297)	1,138,895,617	20,134,200
Total	1,638,895,617	(12,196,297)	1,138,895,617	20,134,200

Al 30 de junio de 2016, la Empresa reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio una ganancia por la suma de B/.10,531 resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de flujos de efectivo.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

### b) Garantías retenidas por clientes y otros

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

#### 20. Acciones comunes

El capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 30 de junio de 2017 las acciones emitidas ascienden a 16,551,232 (2016: 16,528,198). Al 30 de junio de 2017 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.16,797,267 (2016: B/.11,944,901).

Cálculo de la utilidad neta por acción básica	2017	2016
Ganancia neta	76,202,362	80,139,143
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	76,202,362	80,139,143
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	16,545,474	16,528,198
Ganancia neta por acción básica	4.61	4.85
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida  Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	76,202,362	80,139,143
Número promedio de acciones comunes	16,545,474	16,528,198
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	145,079 16,690,553	1,318,878 17,847,076
Ganancia neta por acción diluida	4.57	4.49

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

21. Ingresos y gastos por intereses y comisiones		
Intereses ganados sobre:	2017	2016
Préstamos	242 976 EEA	204 446 472
Depósitos	312,876,550 1,999,584	284,116,473
Inversiones	30,619,802	1,719,094 25,865,912
Involution	345,495,936	311,701,479
	343,433,330	311,701,770
Gasto de intereses:		
Depósitos	(100,511,032)	(93,294,423)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(18,050,919)	(12,754,673)
Valores comerciales negociables y bonos	(73,242,229)	(55,005,951)
	(191,804,180)	(161,055,047)
Ingresos neto por intereses	153,691,756	150,646,432
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	24,058,020	24,759,112
Cartas de crédito	7,220,418	4,062,980
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	5,313,850	4,594,470
Servicios fiduciarios y de administración	8,915,505	8,203,057
Varias	10,257,940	10,094,235
	55,765,733	51,713,854
Gastos por comisiones	(10,589,955)	(9,355,487)
Ingresos neto por comisiones	45,175,778	42,358,367
Ingresos neto por intereses y comisiones	198,867,534	193,004,799
22. Otros ingresos		
	2017	2016
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	1,936,038	5,334,656
Ganancia neta en redención de valores al vencimiento	13,522	-
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,639,641	) (3,953,341)
Primas de seguros, netas	7,894,096	5,784,646
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	152,181	114,880
Otros ingresos	765,472	1,979,726
	9,121,668	9,260,567

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

### 23. Otros gastos

	2017	2016
Comunicaciones y correo	1,746,974	1,701,297
Útiles y papelería	791,063	897,466
Seguros	1,922,451	3,210,715
Vigilancia	1,926,728	1,737,918
Servicios públicos	1,382,715	1,389,934
Provisión para redención de millas	1,599,996	1,599,996
Otros gastos generales	4,998,978	5,173,385
Otros gastos operativos	4,162,238	3,642,076
	18,531,143	19,352,787

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

Al 30 de junio del 2017, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 145,079 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2016: 137,257), de las cuales 41,162 podrán ser ejercidas en el año 2017; 41,566 podrán ser ejercidas en el año 2018; 23,558 podrán ser ejercidas en el año 2019 y 35,793 podrán ser ejercidas en el año 2020 con un precio promedio de ejecución de B/.38.12 al 30 de junio de 2017 (2016: B/.34.95). La Empresa reconoció B/.488,520 (2016: B/.488,520), en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

### 25. Contratos de arrendamientos operativos

### Acuerdos de arrendamiento

La Empresa tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el año terminado el 30 de junio de 2017 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.4,354,058 (2016: B/.4,503,008). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	2017	2016
Hasta 1 año	3,337,524	2,762,685
Entre 1 y 5 años	13,499,135	10,407,585
	16,836,659	13,170,270



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 26. Compromisos y contingencias

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

	2017	2016
Cartas de crédito	85,590,710	88,362,489
Avales y garantías	478,379,133	261,058,984
Promesas de pago	369,624,902	460,410,441
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	225, 143, 414	245,208,066
Total	1,158,738,159	1,055,039,980

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

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

Las promesas de pago es un compromiso en que la Empresa 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. La Empresa no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Al 30 de junio de 2017, la Empresa mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.17,348,915 (2016: B/.28,121,794).

# 27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 30 de junio de 2017:

- (a) Contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,510,969,428 (2016: B/.1,389,637,006).
- (b) Cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,133,278,605 (2016: B/.1,065,832,175).

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

28. Administración de fondos de pensiones y cesantías			
•	2017	2016	
SIACAP	284,378,348	282,610,619	
Fondo de cesantías	242,904,870	232,715,632	
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	198,799,032	179,510,825	
Pribanco y Conase Plus	548,216	1,591,263	
Bipan Plus	581,585	267,632	
Citibank, N. A.	5,644,872	6,412,477	
	732,856,923	703,108,448	

### 29. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de junio de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	9,811,163	10,663,069
Impuesto diferido por diferencias temporales	(1,153,321)	(366,513)
Impuesto sobre la renta	8,657,842	10,296,556

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.56% (2016: 11.79%).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	9,378,512	9,011,999
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	1,153,321	816,513
Efecto fiscal de plusvalía	<b>_</b>	(450,000)
Saldo al final del año	10,531,833	9,378,512

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 de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

2017	2016
84,885,095	90,435,699
(99,361,986)	(92, 199, 203)
53,415,988	44,224,182
196,989	8,824
39,136,086	42,469,502
9,784,022	10,617,376
27,141	45,693
9,811,163	10,663,069
	84,885,095 (99,361,986) 53,415,988 196,989 39,136,086 9,784,022 27,141

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

# 30. Información por segmentos

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

2017

	Banca y actividades <u>financieras</u>	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total <u>consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	393,081,149	1,512,466	6,668,054	401,261,669
Gastos de intereses y provisiones	221,771,965	-	_	221,771,965
Otros ingresos, neto	770,011	7,894,096	457,561	9,121,668
Otros gastos	88,096,917	2,453,100	2,863,005	93,413,022
Gastos de depreciación y amortización	10,148,110	68,553	96,592	10,313,255
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	73,834,168	6,884,909	4,166,018	84,885,095
Impuesto sobre la renta	6,384,464	1,336,883	936,495	8,657,842
Ganancia neta	67,449,704	5,548,026	3,229,523	76,227,253
Anthony				
Activos totales	6,568,468,353	41,499,586	15,268,941	6,625,236,880
Pasivos totales	6,030,391,178	15,038,704	589,859	6,046,019,741

2016

	Banca y actividades financieras	<u>Seguros</u>	Fondos de pensiones y <u>cesantías</u>	Total <u>consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	356,265,504	1,233,620	5,916,209	363,415,333
Gastos de intereses y provisiones	181,531,356	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · ·	181,531,356
Otros ingresos, neto	2,905,856	5,784,646	570,065	9,260,567
Otros gastos	87,068,378	2,263,409	2,659,998	91,991,785
Gastos de depreciación y amortización	8,561,394	65,807	89,859	8,717,060
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	82,010,232	4,689,050	3,736,417	90,435,699
Impuesto sobre la renta	8,438,443	992,563	865,550	10,296,556
Ganancia neta	73,571,789	3,696,487	2,870,867	80,139,143
Activos totales	5,994,764,921	35,108,226	13,915,960	6,043,789,107
Pasivos totales	5,517,171,757	10,996,756	913,375	5,529,081,888



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### 31. Empresas del Banco

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

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

### 32. Aspectos regulatorios

#### Acuerdo 4-2013

El Acuerdo 4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

### Provisiones específicas

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

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

### Categorías de préstamos

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

20	17

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

2016	
------	--

	Normal	<u>Mención</u> especial	Subnormal	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,972,643,332	68,902,786	3,295,879	4,689,844	13,426,504	3,062,958,345
Préstamos de consumo	1,638,245,298	29,299,582	3,446,229	5,778,603	11,126,435	1,687,896,147
Otros préstamos	9,330,388	-	-	-		9,330,388
Total	4,620,219,018	98,202,368	6,742,108	10,468,447	24,552,939	4,760,184,880
Provisión por deterioro individual	-	5,280,799	1,561,212	3,057,948	12,816,698	22,716,657
Provisión por deterioro colectiva	16,131,928	-			-	16,131,928

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

	2017				
		<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	Total
Corporativos		3,205,339,532	920,526	39,841,674	3,246,101,732
Consumo		1,814,726,865	44,483,958	25,729,707	1,884,940,530
Otros		5,595,935	_	305	5,596,240
Total		5,025,662,332	45,404,484	65,571,686	5,136,638,502
	2016				
		<u>Vigente</u>	Morosos	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos		3,039,921,231	2,456,638	20,580,476	3,062,958,345
Consumo		1,639,207,964	29,881,746	18,806,437	1,687,896,147
Otros		9,330,388	<u>-</u>	-	9,330,388
Total		4,688,459,583	32,338,384	39,386,913	4,760,184,880

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

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

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 30 de junio de 2017 por B/.58,191,561 (2016: B/.33,279,780).

### Reserva dinámica

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

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

- Componente No.1: La cantidad que resulte de multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría de lo normal por el coeficiente Alfa de la tabla que se detalla debajo.
- Componente No.2: La cantidad que resulte de multiplicar la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría normal, si es positivo, por el coeficiente Beta de la siguiente tabla. Si la variación es negativa, la cantidad es cero.
- Componente No.3: El importe de la variación en el saldo de las reservas específicas durante el trimestre.

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Alpha

Beta

1.50%

5.00%

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

- No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo de los créditos clasificados en la categoría normal.
- No puede ser inferior al 1.25% de los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría normal.
- No puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior, a menos que la disminución es el resultado de una conversión de las disposiciones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la conversión anterior.

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

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

Como se indica en la Nota 2, la Empresa 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 la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

Componente 1	2017	2016
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,251,412,218	3,513,858,978
Por coeficiente Alfa (1.50%)	63,771,183	52,707,885
Componente 2 Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	8,916,960	7,848,515
Componente 3 Menos: variación trimestral de reservas específicas	5,405,144	(1,849,332)
Total de provisión dinámica	67,282,999	62,405,732
Restricciones:		
Total de provisión dinámica: Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	53,142,653	43,923,237
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	106,285,305	87,846,474

### Operaciones fuera de balance

La Empresa ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de junio de 2017 y 2016, en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	85,590,710	_	_		_	85,590,710
Avales y garantías	478,379,133	-	-	_	-	478,379,133
Promesas de pago	369,624,902	-	-	-	•	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	225,143,414	-	-	-	-	225,143,414
Total	1,158,738,159	-		-	-	1,158,738,159
2016		Mención				
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	88,362,489	_	-	-	-	88,362,489
Avales y garantías	261,058,984	_	_	-	-	261,058,984
Promesas de pago	460,410,441	-	-	_	-	460,410,441
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	245,208,066	_		_	-	245,208,066
					<del>-</del>	240,200,000

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

#### Bienes adjudicados

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.4,964 en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

### Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

#### Reservas técnicas

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

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

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

	Reserv desviac <u>estadís</u>	iones	Reservas para rieso catastróficos y/o contingencias	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del año Adiciones	614,632 122,043	499,789 114,843	614,632 122,043	499,789 114,843
Saldo al final del año	736,675	614,632	736,675	614,632

#### 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:

	2017	2016
Saldo al inicio del año Adiciones	3,754,855 763,468	3,172,456 582,399
Saldo al final del año	4,518,323	3,754,855

### Leyes y Regulaciones:

### a) Ley bancaria

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 30 de junio de 2017 el porcentaje del índice de liquidez reportado por la Empresa al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 46.65% (2016: 40.13%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de junio de 2017, la Empresa presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.81% sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015 y Acuerdo 3-2016. Al 30 de junio de 2016, la Empresa presentó fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.72% sobre sus activos ponderados en base a riesgos, según al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. (Véase Nota 4.7)

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

### b) Ley de seguros y reaseguros

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

#### c) Ley de valores

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

#### d) Ley de fideicomiso

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

### e) Ley de arrendamientos financieros

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



Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

### 33. Hechos posteriores al período sobre el que se informa

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2017 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 4 de agosto de 2017, la fecha en que los estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación de los estados financieros consolidados.

### 34. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2017 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 15 de agosto de 2017.

\* \* \* \* \* \*



	Total Consolidado	Etiminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Globał Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						Subsidiaries
Efectivo y equivalentes de efectivo Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	470,767,737 970,000	(2,556,461)	473,324,198 970,000	2,556,461	-	470,767,737 970,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,035,968	-	3,035,968	*	-	3,035,968
Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento	449,547,696 283,883,911	-	449,547,696 283,883,911	-	- -	449,547,696 283,883,911
Préstamos, neto	5,074,441,450	-	5,074,441,450	-		5,074,441,450
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	138,840,409	-	138,840,409	-		138,840,409
Activos varios	203,749,709	(112,365,327)	316,115,036	100,055,316	12,625,434	203,434,286
Activos totales	6,625,236,880	(114,921,788)	6,740,158,668	102,611,777	12,625,434	6,624,921,457
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes	3,401,671,873	(2,556,461)	3,404,228,334	-	-	3,404,228,334
Depósitos de bancos	170,855,238		170,855,238			170,855,238
Total de depósitos de clientes e interbancarios	3,572,527,111	(2,556,461)	3,575,083,572			3,575,083,572
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	30,000,000	-	30,000,000	_	_	30.000.000
Obligaciones con instituciones financieras	681794390	-	681794390		-	68179439
Valores comerciales negociables	28,500,000	-	28,500,000	-	-	28,500,000
Bonos corporativos Bonos subordinados	1,448,359,394	-	1,448,359,394	*	-	1,448,359,394
Sonos perpetuos	17,427,342 112,086,623	-	17,427,342 112,086,623	-	-	17,427,342 112,086,623
Pasivos varios	155,324,881	(12,904,270)	168,229,151	10,148	13,080,303	155,138,700
Pasivos totales	6,046,019,741	(15,460,731)	6,061,480,472	10,148	13,080,303	6,048,390,021
Patrimonio:						
Acciones comunes	102,509,619	(98,057,657)	200,567,276	102,234,619	130,000	98.202.657
Capital pagado en exceso	2,619,734	(1,403,400)	4,023,134	1,403,400	100,000	2,619,734
Reserva de capital	41,505,450	***************************************	41,505,450	-, ,55, ,66	*	41,505,450
Reserva regulatoria	73,933,593	-	73,933,593		653,959	73,279,634
Utilidades no distribuidas	358,648,743		358,648,743	(1,036,390)	(1,238,828)	360,923,961
Total de patrimonio	579,217,139	(99,461,057)	678,678,196	102,601,629	(454,869)	576,531,436
Totał de pasivo y patrimonio	6,625,236,880	(114,921,788)	6,740,158,668	102,611,777	12.625.434	6,624,921,457



G.B. Group Corporation y Subsidiarias Información de Consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas (déficit acumulado) por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Propledades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses y comisiones						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos Depósitos	312,876,550	-	312,876,550	-	-	312,876,550
Inversiones	1,999,584 30,619,802	-	1,999,584	-	-	1,999,584
Total de intereses ganados	345,495,936	-	30,619,802 345,495,936		-	30,619,802 345,495,936
Gastos de intereses sobre:			040,400,500		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	343,493,930
Depósitos	100,511,032		100,511,032			400 544 000
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	18,050,919	-	18,050,919	-	-	100,511,032 18,050,919
Valores comerciales negociables y bonos	73,242,229	_	73,242,229	-		73,242,229
Gastos de intereses	191,804,180	-	191,804,180	-	-	191,804,180
	153,691,756	_	153,691,756	_	-	153,691,756
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	24,058,020	_	24,058,020	_		24,058,020
Cartas de crédito	7,220,418	-	7,220,418	-	-	7,220,418
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	5,313,850	-	5,313,850	-	-	5,313,850
Servicios fiduciarios y de administración Varias	8,915,505	•	8,915,505	-	-	8,915,505
Total comisiones ganadas	10,257,940	*	10,257,940			10,257,940
	55,765,733	-	55,765,733	-	-	55,765,733
Gastos de comisiones						
Gastos de comisiones ngreso neto por comisiones	10,600,515	-	10,600,515		10,560	10,589,955
ngreso nero por comisiones	45,165,218		45,165,218		(10,560)	45,175,778
ngresos neto por intereses y comsiones,						
antes de provisión	198,856,974	_	198,856,974	_	(10,560)	198,867,534
Provisión para préstamos incobrables	(19,377,830)		(19,377,830)		-	(19,377,830)
ngresos neto por intereses y comsiones,						
después de provisión	179,479,144	_	179,479,144	_	(10,560)	179,489,704
etros ingresos			1,0,1,0,144		(10,300)	170,400,704
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	1,949,560	_	1.949.560			1 010 500
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,639,641)	-	(1,639,641)	-	-	1,949,560 (1,639,641)
Primas de seguros, netas	7,894,096	-	7,894,096	_	_	7,894,096
Servicios fiduciarios y corretaĵes de valores	152,181	-	152,181	-	-	152,181
Otros ingresos Fotal de otros ingresos, neto	765,472	(198,000)	963,472	10,250	211,593	741,629
Total de ingresos, neto	9,121,668	(198,000) (198,000)	9,319,668 188,798,812	10,250	211,593	9,097,825
Otros gastos	100,000,012	(130,000)	100,798,012	10,250	201,033	188,587,529
alarios y otras remuneraciones	40 500 000					
Ionorarios profesionales	48,529,663 5,427,349	•	48,529,663	- 07 776	-	48,529,663
Pepreciación y amortización	10,313,255	-	5,427,349 10,313,255	97,779	27,942	5,301,628 10,313,255
Amortización de activos intangibles	253,251	_	253,251	_		253,251
Publicidad y propaganda	3,506,201	-	3,506,201	-		3,506,201
Mantenimiento y reparaciones Nouileres	8,445,954	-	8,445,954	-	53,278	8,392,676
npuestos varios	4,354,058	-	4,354,058		<u>.</u>	4,354,058
Comunicaciones y correo	4,354,843 1,746,974	-	4,354,843	1,056	93,898	4,259,889
ltiles y palelería	791,063	-	1,746,974 791,063	-	•	1,746,974
eguros	1,922,451	_	1,922,451		1,465	791,063 1,920,986
igilancia	1,926,728	•	1,926,728	_	1,405	1,926,728
Otros	12,143,927	(198,000)	12,341,927	16,228	62,232	12,263,467
otal de otros gastos	103,715,717	(198,000)	103,913,717	115,063	238,815	103,559,839
Sanancia antes del impuesto sobre la renta	84,885,095	<u> </u>	84,885,095	(104,813)	(37,782)	85,027,690
npuesto sobre la renta:						
omente biferido	9,811,163	•	9,811,163	-	6,249	9,804,914
npuesto sobre la renta, neto	(1,153,321)		(1,153,321)	-	-	(1,153,321)
•	8,657,842	<del></del>	8,657,842	<del></del> -	6,249	8,651,593
anancia neta	76,227,253	-	76,227,253	(104,813)	(44,031)	76,376,097
tilidades no distribuídas (déficit acumulado) at inicio del año	306,247,133		306,247,133	(931,577)	(1,387,414)	308,566,124
usión de compañía subsidiaria	(26,159)		(26,159)	(001,011)	(1,367,414)	300,300,124
rovisión dinámica eserva legal	(4,877,267)		(4,877,267)	-	\ <del>,·</del> )	(4,877,267)
	(782,900)	•	(782,900)	-	224,655	(1,007,555)
	/40 70- 00-					
lividendos pagadas - acciones comunes	(16,797,267) (1,342,050)	-	(16,797,267)	-	-	(16,797,267)
ividendos pagadas - acciones comunes  mpuesto complementario  -  Itilidades no distribuldas (deficit acumulado) al final del aflo	(16,797,267) (1,342,050) 358,648,743		(16,797,267) (1,342,050)	-	(5,879)	(16,797,267) (1,336,171)