REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 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 31 de marzo de 2017 los activos líquidos totalizaban US$1,023,339,415 respondiendo por el 15.47% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$605,967,198 y Bonos de la República de Panamá por US$55,563,387 e inversiones internacionales por US$361,808,830 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 28.71% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$3,564,185,641.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 31 de marzo de 2017 la Empresa mantenía US$313,699,423 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 31.48% sobre los depósitos netos por US$3,250,486,218.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias con un saldo de US$664,555,116 al 31 de marzo de 2017, reflejando un aumento de US$54,956,487 (9.02%) comparados con junio 2016.

El capital pagado del Grupo es de US$105,007,223, respondiendo por el 15.80% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$346,861,907 representan el 52.19%. Las reservas de capital por US$38,086,911 representan el 5.73% del capital total, la reserva dinámica por US$67,282,999 representa el 10.12% 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$109,069,037 representan el 16.41%, otras partidas del resultado integral por US$5,989,752 y la reserva regulatoria por US$883,578. 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$17,424,733 representando el 2.62% del total de los recursos patrimoniales.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017 ascendieron a US$6,614,191,274 registrando un crecimiento del 9.44% comparado con las cifras de junio 2016 por US$6,043,789,107.

Los préstamos totales por US$5,033,736,575 al 31 de marzo de 2017 muestran un aumento de US$273,551,695 (5.75%) 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$40,787,225 lo cual representa el 0.81% de la cartera total de préstamos y el 58.25% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$70,022,536 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$445,341,990 al 31 de marzo de 2017, reflejando una disminución de US$28,616,855 (-6.04%) comparado con junio 2016. La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento totalizan US$233,539,759, con un aumento de US$149,645,027 que representa el 178.37% al cierre de junio 2016.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$131,810,687; aumentando US$27,646,505 (26.54%) comparados a junio 2016. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$220,717,722 al 31 de marzo de 2017, reflejando un aumento de 11.72% del saldo a junio 2016 por US$197,565,223.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por la Empresa aumentaron por US$62,102,093 (1.77%) con respecto a junio 2016 para totalizar US$3,564,185,641.
Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron a US$51,630,185 (2.27%) para un total de US$2,330,247,135 al 31 de marzo de 2017. Estos responden por el 65.38% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$633,678,758 cuyo saldo al 31 de marzo de 2017 representa el 17.78% de los depósitos totales con una disminución de US$18,097,088 (-2.78%) comparados a junio 2016.

Los depósitos a la vista aumentaron a US$486,941,661 al 31 de marzo de 2017. El aumento fue de US$63,736,440 (15.06%) comparado a junio 2016 y su saldo al 31 de marzo de 2017 representa el 13.66% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$113,318,087 participan con 3.18% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$599,851,080; bonos corporativos por pagar por US$1,497,070,841; valores comerciales negociables por US$26,000,000; bonos subordinados por US$17,424,733; bonos subordinados perpetuos por US$109,069,037.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017 alcanza los US$60,538,847 que al ser comparada con el mismo periodo del año anterior por US$62,865,007 refleja una disminución de US$2,326,160 (-3.70%).

En tanto, la utilidad neta por acción al 31 de marzo de 2017 fue de US$3.66, inferior al mismo periodo del año anterior en US$1.30 (-34.21%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$298,283,762 al 31 de marzo de 2017, lo cual representa un aumento de US$29,382,318 (10.93%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$148,280,720 con un aumento de US$22,499,837 (17.89%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones después de reserva a US$4,308,568 (3.17%).

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$9,800,540, reflejando un aumento de US$2,573,913 (35.62%) contra el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos varios pasan de US$10,423,298 al 31 de marzo 2016 a US$5,084,322 al 31 de marzo de 2017. Los servicios fiduciarios, corretajes aumentan por US$68,117 (125.87%) en comparación con el mismo periodo del año anterior y en otros ingresos se refleja una disminución por US$-1,940,097 (-142.37%), se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$2,022,418. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$1,831,853; las ganancias en venta de valores fueron menores por US$3,276,431.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$77,135,037 al 31 de marzo de 2017 superior por US$1,993,032 (2.65%) 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 49.74% al 31 de marzo de 2017, comparado al 48.94% reportado en marzo 2016.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño del tercer trimestre del periodo fiscal 2016 - 2017 culminado el 31 de marzo 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$6,614,191,274 lo que representó un crecimiento del 10.92% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$4,973,777,950 lo que representó un crecimiento del 7.09% con respecto al 31 de marzo 2016. El total de depósitos de clientes se situó en US$3,564,185,641 lo que representó un crecimiento del 2.20% con respecto a marzo 2016.

El periodo del 1 de julio de 2016 al 31 de marzo de 2017, continúa siendo para G.B. Group un periodo de crecimiento y consolidación. En su cartera de préstamos, la Empresa registró una disminución al del sistema por (8.06%). En sus depósitos totales también se presentó una disminución contra la banca privada panameña, el cual se ubicó en 5.25%. 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 diciembre 2016, 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.

4

II. RESUMEN FINANCIERO

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2017

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2017	TRIMESTRE 31/12/2016	TRIMESTRE 30/09/2016	TRIMESTRE 30/06/2016	TRIMESTRE 31/03/2016
Ingresos por Intereses	86,659	86,081	83,212	81,831	78,373
Ingresos por comisiones	13,569	13,024	15,739	12,682	12,673
Otros Ingresos	2,268	1,971	845	-1,163	3,355
Gastos de Intereses y Comisiones	51,399	49,906	46,976	44,630	43,165
Gastos de Operaciones	25,299	25,747	26,089	25,567	25,093
Provisiones	3,575	2,476	3,750	3,895	1,529
Impuesto sobre la renta	3,023	2,609	1,981	1,987	3,611
Utilidad o (Pérdida) del periodo	19,201	20,337	21,001	17,272	21,003
Utilidad o pérdida acumulada	60,539	41,338	21,001	80,136	62,864
Acciones comunes - emitidas y en circulación	16,551	16,551	16,528	16,528	16,528
Acciones comunes promedio del período	16,543	16,533	16,528	16,528	16,528
Utilidad o (Pérdida) por acción	3.66	2.50	1.27	4.85	3.80

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2017	TRIMESTRE 31/12/2016	TRIMESTRE 30/09/2016	TRIMESTRE 30/06/2016	TRIMESTRE 31/03/2016
Préstamos, neto	4,973,778	4,979,853	4,793,527	4,702,312	4,644,598
Activos totales	6,614,191	6,434,768	6,085,322	6,043,789	5,963,004
Depósitos totales	3,564,186	3,517,691	3,474,816	3,502,084	3,487,416
Pasivos totales	6,050,079	5,888,973	5,550,027	5,529,052	5,473,706
Capital pagado- acciones comunes	102,510	102,510	102,510	102,510	100,883
Capital pagado en exceso	2,498	2,375	2,253	2,131	2,009
Reservas de capital	38,087	37,834	37,501	37,309	37,096
Reservas regulatoria	68,167	68,167	63,289	63,289	63,290
Dividendos pagados - acciones comunes	3,940	4,249	4,711	2,479	2,480
Cambio neto valores disp. para la venta	5,990	3,079	7,612	3,251	-5,668
Patrimonio total	564,112	545,794	535,295	514,737	489,298
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.24	0.26	0.28	0.15	0.15
Pasivos/ Patrimonio	10.72	10.79	10.37	10.74	11.19
Préstamos/ Activos totales	76.11%	78.39%	79.81%	78.76%	78.83%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	49.74%	49.85%	49.39%	49.79%	48.94%
Morosidad no acumulación/ Reserva	1.52	1.32	0.83	0.86	0.82
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.25%	1.12%	0.73%	0.71%	0.64%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá del día 23 de mayo 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 23 de mayo 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

G.B. GROUP CORPORATION

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 31 de marzo de 2017, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración 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 31 de marzo de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

23 de mayo de 2017
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 23 de mayo 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 31 de marzo de 2017.

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados interinos
Al 31 de marzo de 2017

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

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 otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 77

G. B. Group Corporation y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Activos			
Efectivo y efectos de caja		35,979,973	28,852,442
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		142,044,187	55,227,858
A la vista extranjeros		80,787,638	83,605,875
A plazo locales		99,671,875	181,063,750
A plazo extranjeros		247,483,525	127,078,140
Total de depósitos en bancos		569,987,225	446,975,623
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8,16	605,967,198	475,828,065
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7,9	3,035,968	6,066,346
Valores disponibles para la venta	7,10,16	445,341,990	473,958,845
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	233,539,759	83,894,732
		678,881,749	557,853,577
Préstamos:	7,12,18		
Sector interno		4,762,669,845	4,494,077,981
Sector externo		271,066,730	266,106,899
		5,033,736,575	4,760,184,880
Menos:			
Reserva para préstamos incobrables		40,787,225	38,846,585
Intereses y comisiones no ganadas		19,171,400	19,024,581
Préstamos, neto		4,973,777,950	4,702,311,714
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	131,810,687	104,164,182
Otros activos	7,16,30	220,717,722	197,565,223
Total de activos		6,614,191,274	6,043,789,107
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		435,640,514	376,977,224
A la vista extranjeros		51,301,147	46,227,997
De ahorros locales		570,549,524	581,509,664
De ahorros extranjeros		63,129,234	70,266,182
A plazo fijo locales		2,163,043,107	2,100,470,817
A plazo fijo extranjeros		167,204,028	178,146,133
Depósitos a plazo interbancarios - locales		113,318,087	148,485,531
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	3,564,185,641	3,502,083,548
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	-	33,924,966
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	599,851,080	654,818,380
Valores comerciales negociables	17	26,000,000	14,414,000
Bonos corporativos por pagar	12,18	1,497,070,841	1,075,674,745
Bonos subordinados	19	17,424,733	94,483,070
Bonos perpetuos	20	109,069,037	23,258,759
Otros pasivos	7,21,22,23	236,477,572	130,394,420
Total de pasivos		6,050,078,904	5,529,051,888
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	102,509,619	102,509,619
Capital pagado en exceso		2,497,604	2,131,214
Reservas de capital		44,076,663	40,559,943
Reserva regulatoria	32	68,166,577	63,289,310
Utilidades no distribuidas		346,861,907	306,247,133
Total de patrimonio		564,112,370	514,737,219
Total de pasivos y patrimonio		6,614,191,274	6,043,789,107

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017	2016
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		232,642,410	210,037,972
Depósitos		1,511,316	1,239,991
Inversiones		21,798,276	18,591,892
Total intereses ganados		255,952,002	229,869,855
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		17,542,762	18,339,525
Cartas de crédito		6,162,870	3,613,023
Cuentas de ahorro y tarjeta débito		3,904,802	3,313,913
Servicios fiduciarios y de administración		6,693,072	5,881,399
Varias		8,028,254	7,883,729
Total de comisiones ganadas		42,331,760	39,031,589
Total de ingresos por intereses y comisiones		298,283,762	268,901,444
Gastos de intereses y comisiones			
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		74,555,942	69,076,336
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		13,493,166	9,050,188
Valores comerciales negociables y bonos		52,383,449	40,667,764
Gastos de comisiones		7,848,163	6,986,595
Total de gastos de intereses y comisiones		148,280,720	125,780,883
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		150,003,042	143,120,561
Provisión para préstamos incobrables	12	9,800,540	7,226,627
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		140,202,502	135,893,934
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	1,440,291	4,716,722
(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros	10	(1,952,509)	69,909
Primas de seguros, netas		6,051,688	4,219,835
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		122,236	54,119
Otros egresos		(577,384)	(1,362,713)
Total de otros ingresos, neto		5,084,322	10,423,298
Total de ingresos, neto		145,286,824	146,317,232
Otros gastos			
Salarios y otras remuneraciones	7	36,184,588	35,092,206
Honorarios profesionales		4,101,744	5,074,408
Depreciación y amortización	13	7,529,531	6,436,932
Amortización de activos intangibles	14	188,349	188,349
Publicidad y propaganda		2,335,613	3,154,613
Mantenimiento y reparaciones		6,418,449	4,775,846
Alquileres	26	3,205,748	3,195,410
Comunicaciones y correo		1,339,920	1,254,413
Útiles y papelería		610,098	663,336
Seguros		1,441,261	2,402,246
Vigilancia		1,435,990	1,269,929
Impuestos varios		3,265,691	2,725,742
Otros		9,078,055	8,908,575
Total de otros gastos		77,135,037	75,142,005
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		68,151,787	71,175,227
Impuesto sobre la renta:	30		
Corriente		8,189,197	8,560,718
Diferido		(576,257)	(250,498)
Impuesto sobre la renta		7,612,940	8,310,220
Ganancia neta		60,538,847	62,865,007
Ganancia neta por acción básica	24	3.66	3.80
Ganancia neta por acción diluida	24	3.30	3.50

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultado integral
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ganancia del periodo		60,538,847	62,865,007
Otros resultados integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	10	1,440,291	4,716,722
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	1,298,315	(19,124,742)
Total de cambios netos		2,738,606	(14,408,020)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	22	-	10,531
Otros resultado integral del periodo		2,738,606	(14,397,489)
Total de utilidades integrales		63,277,453	48,467,518

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo 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	45,226,161	51,726,519	251,826,732
Ganancia del año		62,865,007	-	-	-	-	62,865,007
Otras resultados integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(14,408,020)	-	-	(14,408,020)	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		10,531	-	-	10,531	-	-
Total de resultados integrales del periodo		48,467,518	-	-	(14,397,489)	-	62,865,007
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Plan de opción de acciones		366,390	-	366,390	-	-	-
Emisión de acciones comunes		190,000	190,000	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	26	(9,465,671)	-	-	-	-	(9,465,671)
Impuesto complementario		(1,376,105)	-	-	-	-	(1,376,105)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(10,285,386)	190,000	366,390	-	-	(10,841,776)
	25						
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva dinámica		-	-	-	-	11,724,374	(11,724,374)
Reserva legal		-	-	-	598,840	(161,584)	(437,256)
Total de otras transacciones de patrimonio	33	-	-	-	598,840	11,562,790	(12,161,630)
Saldo al 31 de marzo de 2016		489,297,562	100,883,324	2,009,084	31,427,512	63,289,309	291,688,333
Saldo al 30 de junio de 2016		514,737,219	102,509,619	2,131,214	40,559,943	63,289,310	306,247,133
Más utilidades integrales compuesta por:							
Ganancia del año		60,538,847	-	-	-	-	60,538,847
Otras utilidades integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta		2,738,606	-	-	2,738,606	-	-
Total de otros resultados integrales		63,277,453	-	-	2,738,606	-	60,538,847
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Plan de acción de opciones		366,390	-	366,390	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	26	(12,900,483)	-	-	-	-	(12,900,483)
Impuesto complementario		(1,342,050)	-	-	-	-	(1,342,050)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(13,876,143)	-	366,390	-	-	(14,242,533)
	25						
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva dinámica		-	-	-	-	4,877,267	(4,877,267)
Reserva de capital		-	-	-	778,114	-	(778,114)
Fusión de Calhoum International		(26,159)	-	-	-	-	(26,159)
Total de otras transacciones de patrimonio		(26,159)	-	-	778,114	4,877,267	(5,681,540)
Saldo al 31 de marzo de 2017		564,112,370	102,509,619	2,497,604	44,076,663	68,166,577	346,861,907

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta del periodo		60,538,847	80,139,143
Depreciación y amortización	13	7,529,531	8,717,060
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	13	(3,828)	(25,712)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	(1,440,291)	(4,936,452)
Ganancia en venta de valores al vencimiento		-	(398,204)
Provisión cargada al gasto	12	9,800,540	11,120,822
Impuesto sobre la renta	30	7,612,940	10,296,556
Ingresos por intereses		(255,952,002)	(311,701,479)
Gastos de intereses		140,432,557	161,055,047
Provisión para prima de antigüedad		538,918	674,887
Plan de opción de acciones	25	366,390	488,520
Disminución en depósitos mayores a 90 días	8	-	23,813,750
Aumento en depósitos a plazos fijos restringidos	8	(19,169,496)	(7,507,802)
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdos de reventa	9	3,030,378	(3,066,335)
Aumento en préstamos	12	(281,413,595)	(557,466,511)
Disminución en intereses y comisiones no devengados	12	146,819	3,453,218
Aumento en activos varios		(19,601,443)	(45,400,326)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		45,639,352	64,247,679
Aumento en depósitos a plazo		51,630,185	269,374,171
(Disminución) aumento en depósitos interbancarios		(35,167,444)	19,438,874
Aumento en otros pasivos		86,414,419	12,247,495
Impuesto sobre la renta pagado		(8,501,601)	(9,403,934)
Intereses recibidos		253,289,607	308,829,274
Intereses pagados		(121,128,032)	(158,245,294)
Prima de antigüedad pagada		(174,710)	(11,893)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(75,581,959)	(124,267,446)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(226,374,742)	(211,550,179)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	259,170,494	176,347,940
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(155,377,024)	(89,476,487)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	5,731,997	5,979,959
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(33,778,874)	(39,610,991)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	(1,393,334)	183,855
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(152,021,483)	(158,125,903)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(33,924,966)	33,924,966
Financiamientos recibidos	16	719,785,550	1,898,168,729
Financiamientos pagados	16	(774,752,850)	(1,720,397,503)
Producto de la emisión (redención) de valores comerciales negociables	17	11,586,000	(25,586,000)
Emisión de bonos corporativos por pagar	18,19	430,148,037	37,963,559
Dividendos pagados acciones comunes	24	(12,900,483)	(11,944,901)
Producto de emisión de acciones comunes		-	1,816,295
Producto de fusión compañías subsidiarias		(26,159)	-
Impuesto complementario		(1,342,050)	(1,376,105)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		338,573,079	212,569,040
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		110,969,637	(69,824,309)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		459,641,850	529,466,159
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	570,611,487	459,641,850

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

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.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de Global Bank Corporation y las actividades que éstas desarrollan:

- Factor Global, Inc., compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.

- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.

- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Valores, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá. Las operaciones de Global Valores, S.A. 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. Adicionalmente, las operaciones de las Casas de Valores, se encuentran adecuadas según las disposiciones establecidas en el Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, en fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores de Panamá.

- Global Bank Overseas y Subsidiarias, banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies que inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.

- Aseguradora Global, S.A., compañía panameña constituida en abril de 2003, adquirida por la Empresa en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de póliza de seguros de todo tipo de riesgo.

- Durale Holdings, S.A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Inmobiliaria Arga, S.A., compañía panameña constituida en diciembre de 2009, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A., compañía panameña constituida en octubre de 1998, adquirida por la Empresa en el mes de diciembre 2014, la cual se dedica a la administración de fondos en fideicomiso.

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

2.1 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están 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 2015, 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 2016 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. 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. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que sólo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que 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. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los 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.

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 incluídos 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.

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 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 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 el 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.

Préstamos

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

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

Arrendamientos financieros

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

Baja de activos financieros

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.

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.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos 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 del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo. Aquellos financiamientos 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.

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.

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 en 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.

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

Reversión de deterioro

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

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

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde 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.

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, equipos y mejoras

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

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

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

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

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

3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

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

3.17 Combinación de negocio

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma del valor razonable a la fecha de adquisición de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las ganancias* y NIC 19, respectivamente;

- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y

- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas se midan de conformidad con dicha Norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquiriente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de la reevaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquiriente en la adquirida (si hubiese), el exceso se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas como ganancia por compra por valor inferior al precio de mercado.

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y garantizan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción sobre transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas al valor razonable o, cuando aplique, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIC 39, o NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Grupo en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

3.18 Plusvalía y activos intangibles

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

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo del Grupo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. El Grupo 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.

3.19 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.

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

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.20 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 aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

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 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.

3.21 Pagos basados en acciones

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

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).

3.22 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.

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.

3.23 Operaciones de seguros

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez

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

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

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

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son diferidas como pasivo en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimientos. La porción correspondiente al 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.

3.24 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.

3.25 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 contabilizado 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.

3.26 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 cubierto. La Empresa determina ciertos derivados como:

- Coberturas de valor razonable de activos o pasivos o compromisos firmes reconocidos (cobertura de valor razonable).
- Coberturas de los flujos de efectivo altamente probables atribuibles a un activo o pasivo reconocido o de una transacción proyectada (cobertura de flujos de efectivo).

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 montos acumulados en patrimonio son transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas en los años en que la partida cubierta afecta ganancias o pérdidas. Estos son registrados en la misma línea de ingresos o gastos en la que el instrumento cubierto relacionado es presentado.

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.

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

3.27 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 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 sujeta 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:

4.2 Riesgo de crédito

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 préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

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.

Límites de concentración:

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

De igual manera, 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.

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 la 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.

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:

31 de marzo 2017	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	87,580,129	208,693,537	-	296,273,666
Monitoreo estándar	115,540,338	24,846,222	-	140,386,560
Default	-	-	-	-
Sin calificación	242,221,523	-	3,035,968	245,257,491
Total	445,341,990	233,539,759	3,035,968	681,917,717

30 de junio 2016	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	88,536,210	68,862,078	-	157,398,288
Monitoreo estándar	143,142,753	15,032,654	-	158,175,407
Default	1,000,000	-	-	1,000,000
Sin calificación	241,279,882	-	6,066,346	247,346,228
Total	473,958,845	83,894,732	6,066,346	563,919,923

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

Análisis de la calidad crediticia:

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamo de la Empresa que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de marzo 2017	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	9,989,436	2,748,930	1,247,858	24,272,238	41,956,568	9,313,156	89,528,186
Sub normal	1,397,938	1,187,402	214,802	5,810,779	3,113,219	737,501	12,461,641
Dudoso	1,282,132	872,862	114,096	1,980,181	26,697,119	36,175	30,982,565
Irrecuperable	6,543,728	3,015,878	1,307,190	3,403,420	14,728,575	1,137,805	30,136,596
Monto bruto	19,213,234	7,825,072	2,883,946	35,466,618	86,495,481	11,224,637	163,108,988
Reserva por deterioro individual	(8,209,194)	(4,854,978)	(776,930)	(1,818,136)	(13,297,977)	(1,481,946)	(30,439,161)
Valor en libros	11,004,040	2,970,094	2,107,016	33,648,482	73,197,504	9,742,691	132,669,827
No morosos sin deterioro / valor en libros	480,406,861	76,574,288	262,778,998	954,228,437	2,954,162,816	142,476,188	4,870,627,588
	491,410,901	79,544,382	264,886,014	987,876,919	3,027,360,320	152,218,879	5,003,297,415
Menos:							
Reserva por deterioro colectiva							(10,348,065)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,171,400)
Total en libros							4,973,777,950
Garantías	204,442,549	3,988,319	570,320,062	1,357,071,829	4,779,524,982	195,651,399	7,110,999,140
Renegociaciones	5,606,966	-	64,541	14,668,445	28,889,242	-	49,229,194

30 de junio 2016	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
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	2,043,864	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
Reserva 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 libros	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:							
Reserva por deterioro colectiva							(16,131,928)
Intereses y comisiones no devengadas							(19,024,581)
Total en libros							4,702,311,714
Garantías	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	5,502,596	-	139,742	10,697,288	16,064,738	-	32,404,364

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

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Vigente	4,923,880,314	4,688,459,583
Morosos	39,833,725	32,338,384
Vencidos	70,022,536	39,386,913
Total	5,033,736,575	4,760,184,880

A continuación se presenta la clasificación de las inversiones disponibles para la venta según su nivel de riesgo:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Valores disponibles para la venta		
Grado 1: riesgo bajo	445,341,990	473,958,845

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

- *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.

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas 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 esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva. La reserva 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.

- *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.

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

31 de marzo 2017	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	4,870,627,589	-	4,870,627,589
Mención especial	89,528,185	4,106,570	85,421,615
Sub normal	12,461,641	2,910,571	9,551,070
Dudoso	30,982,564	7,265,231	23,717,333
Irrecuperable	30,136,596	16,156,788	13,979,808
	5,033,736,575	30,439,160	5,003,297,415
Menos:			
Reserva por deterioro colectiva	-	10,348,065	(10,348,065)
	5,033,736,575	40,787,225	4,992,949,350
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(19,171,400)
Total			4,973,777,950

30 de junio 2016	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	4,620,219,018	-	4,620,219,018
Mención especial	98,202,368	5,280,799	92,921,569
Sub normal	6,742,108	1,561,212	5,180,896
Dudoso	10,468,447	3,057,948	7,410,499
Irrecuperable	24,552,939	12,816,698	11,736,241
	4,760,184,880	22,716,657	4,737,468,223
Menos:			
Reserva por deterioro colectiva	-	16,131,928	(16,131,928)
	4,760,184,880	38,848,585	4,721,336,295
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(19,024,581)
Total			4,702,311,714

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

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Bienes muebles	986,779,603	805,016,403
Bienes inmuebles	5,739,503,957	5,412,278,111
Depósitos en el propio Banco	230,963,875	220,538,169
Títulos en valores	108,950,182	117,185,185
Otras	44,801,523	30,949,027
Total	7,110,999,140	6,585,966,895

Préstamos reestructurados

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

Al 31 de marzo de 2017, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.49,229,194 (Junio 2016: B/.32,404,364).

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Consumo:		
Préstamos personales	5,671,507	5,642,338
Hipotecarios	14,668,445	10,697,288
Corporativos:		
Comerciales	28,889,242	16,064,738
Total	49,229,194	32,404,364

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:

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2017	30 de junio 2016	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Concentración por sector:				
Corporativos	3,182,654,451	3,062,958,345	-	-
Consumo	1,846,691,314	1,687,896,147	-	-
Gobierno	-	-	124,848,207	35,609,039
Otros sectores	4,390,810	9,330,388	557,069,510	528,310,884
	5,033,736,575	4,760,184,880	681,917,717	563,919,923
Concentración geográfica:				
Panamá	4,762,669,845	4,494,077,981	303,709,368	282,842,262
América Latina y el Caribe	241,879,651	238,384,005	297,467,268	242,843,663
Europa, Asia y Oceanía	28,337,079	27,144,988	43,038,905	20,723,692
Estados Unidos de América y otros	850,000	577,906	37,702,176	17,510,306
	5,033,736,575	4,760,184,880	681,917,717	563,919,923

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

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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 expuesta 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 31 de marzo de 2017 fue 49.53% (Junio 2016: 40.13%).

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:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Al cierre del	**49.53%**	**40.13%**
Promedio del período	43.79%	39.85%
Máximo del período	51.71%	47.80%
Mínimo del período	35.75%	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:

31 de marzo 2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,564,185,641	3,579,402,666	2,240,247,522	648,895,497	499,013,528	191,246,119
Financiamientos recibidos	599,851,080	625,456,037	408,303,260	182,759,555	26,729,544	7,663,678
Valores comerciales negociables	26,000,000	26,442,917	26,442,917	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	1,497,070,841	1,726,611,765	206,636,700	774,470,758	745,504,307	-
Bonos subordinados	17,424,733	80,606,100	1,181,362	2,362,725	2,362,725	74,699,288
Bonos perpetuos	109,069,037	506,513,474	7,423,457	14,846,914	14,846,914	469,396,189
	5,813,601,332	6,545,032,959	2,890,235,218	1,623,335,449	1,288,457,018	743,005,274

30 de junio 2016	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,502,083,548	3,517,563,069	2,298,945,417	543,167,803	466,017,403	209,432,446
Acuerdos de recompra	33,924,966	33,961,661	33,961,661	-	-	-
Financiamientos recibidos	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	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	1,075,674,745	1,171,447,421	62,415,752	549,633,296	559,398,373	-
Bonos subordinados	94,483,070	441,534,321	6,400,766	12,801,532	12,801,532	409,530,491
Bonos perpetuos	23,258,759	108,584,666	1,574,113	3,148,227	3,148,227	100,714,099
	5,398,657,468	5,970,766,609	2,828,484,296	1,349,894,668	1,061,103,163	731,284,482

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivos 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.

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 expuestas principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de intereses del 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.

31 de marzo 2017	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	346,655,403	500,000	-	-	258,811,795	605,967,198
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,035,965	1,000,003	-	-	-	3,035,968
Valores disponibles para la venta	74,884,731	2,950,000	150,137,501	209,816,668	7,553,090	445,341,990
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	233,539,759	-	233,539,759
Préstamos	4,084,819,941	25,627,204	118,364,279	804,925,151	-	5,033,736,575
Total de activos financieros	4,508,396,040	30,077,207	268,501,780	1,248,281,578	266,364,885	6,321,621,490
						-
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,524,306,293	421,728,836	1,109,432,460	21,776,391	486,941,661	3,564,185,641
Financiamientos recibidos	499,122,690	100,728,390	-	-	-	599,851,080
Valores comerciales negociables	21,000,000	5,000,000	-	-	-	26,000,000
Bonos corporativos	1,391,381,837	45,689,004	60,000,000	-	-	1,497,070,841
Bonos subordinados	-	-	-	17,424,733	-	17,424,733
Bonos perpetuos	-	-	-	109,069,037	-	109,069,037
Total de pasivos financieros	3,435,810,820	573,146,230	1,169,432,460	148,270,161	486,941,661	5,813,601,332
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,282,352,511	1,282,352,511
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,072,585,220	(543,069,023)	(900,930,680)	1,100,011,417	(220,576,776)	508,020,158

30 de junio 2016	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	297,342,517	10,349,375	450,000	-	167,686,173	475,828,065
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	4,066,338	2,000,008	-	-	-	6,066,346
Valores disponibles para la venta	57,721,589	6,083,750	169,612,750	232,865,402	7,675,354	473,958,845
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	968,156	82,926,576	-	83,894,732
Préstamos	3,892,773,935	11,374,739	103,129,282	752,906,924	-	4,760,184,880
Total de activos financieros	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	-	-	-	-	33,924,966
Financiamientos recibidos	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

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 rendimiento y una posición financiera constante se presenta a continuación:

30 de marzo 2017	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(35,635,134)	38,439,044
Préstamos	(12,715,622)	13,631,936
Depósitos a plazo	33,856,863	(35,102,914)
Financiamientos recibidos	3,812,044	(3,907,024)
Valores comerciales negociables	134,103	(135,078)
Bonos corporativos	1,513,888	(1,539,841)
Bonos subordinados y perpetuos	6,189,112	(7,034,807)
Impacto neto	(2,844,746)	4,351,316

30 de junio 2016	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(25,604,403)	27,517,117
Préstamos	(12,188,924)	13,057,609
Depósitos a plazo	31,745,360	(32,849,239)
Financiamientos recibidos	5,344,803	(5,514,365)
Valores comerciales negociables	77,721	(78,405)
Bonos corporativos	2,606,841	(2,666,346)
Bonos subordinados y perpetuos	12,961,689	(16,700,616)
Impacto neto	14,943,087	(17,234,245)

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.

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 Administración de capital

La Subsidiaria Global Bank Corporation 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.

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 adicional. 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 aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. El capital primario adicional comprende los instrumentos financieros que son perpetuos, es decir, no tienen fecha de vencimiento.

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

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la Gerencia 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 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, la Empresa no mantiene reservas por revaluación de activos.

- *Provisión Dinámica* – Según lo definido en el Acuerdo 4-2013.

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

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de las subsidiarias de la Empresa.
- 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 (IASB) corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

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

	31 de marzo 2017
Capital primario (pilar 1)	
Capital social pagado	102,509,619
Capital pagado en exceso	2,497,604
Reservas declaradas	38,086,910
Utilidades retenidas	346,861,907
Otras partidas del resultdo integral	5,989,752
Otras reservas autorizadas por la SBP	883,578
Reserva dinámica	67,282,999
Sub total	**564,112,369**
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario	
Fondos de comercio	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(9,288,337)
Total del fondo de capital primario	**538,061,345**
Bonos perpetuos	109,069,037
Total del fondo de capital primario adicional	**109,069,037**
Deuda subordinada	17,424,733
Total del fondo de capital secundario	**17,424,733**
Total del fondo de capital	**664,555,115**
Activo ponderado en base a riesgo	
Efectivo y depósitos en bancos	97,195,522
Inversiones en valores	580,940,716
Préstamos	3,967,011,934
Activos varios	72,237,078
Operaciones fuera de balance	216,887,840
Reserva para préstamos incobrables	(40,787,225)
Total de activos de riesgo ponderado	4,893,485,865
Índices de capital	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.58%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.22%

El Banco 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.

	30 de junio 2016
Capital primario (pilar 1)	
Acciones comunes	100,333,871
Utilidades retenidas	308,566,124
Reserva dinámica	62,405,732
Menos: plusvalía	(16,762,687)
Reserva de capital	37,308,796
Total	491,851,836
Capital secundario (pilar 2)	
Deuda subordinada perpetua convertible en acciones comunes	23,258,759
Deuda subordinada	94,483,070
Reservas no declaradas	4,964
Total	117,746,793
Total de capital regulatorio	609,598,629
Activo ponderado en base a riesgo	
Efectivo y depósitos en bancos	71,628,378
Inversiones en valores	406,122,547
Préstamos	3,625,730,421
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	104,164,182
Activos varios	172,035,889
Operaciones fuera de balance	103,870,654
Reserva para préstamos incobrables	(38,848,585)
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%

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.

a) *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.

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, la 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.

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 razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31 de marzo 2017	30 de junio 2016				
Acciones emitidas por empresas - locales	1,755,824	1,897,443	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	140,745	836,000	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	-	1,008,400	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero	814,074	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	103,496,165	124,117,203	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	132,573,886	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.
Títulos de deuda privados - extranjeros	155,125,438	183,550,782	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	19,445,831	20,949,900	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.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,733,797	5,866,210	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	14,643,138	16,774,519	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	5,807,400	5,724,000	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	2,649,463	2,648,925	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	1,860,000	-	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la bolsa	-	35,379,017	Nivel 3	Fujos descontados	La tasa 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	(13,432,357)	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	(6,254,566)	(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 ajuste de crédito.	N/A	N/A
Bonos por pagar	1,264,922,110	940,293,988	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	202,888,387	194,891,275	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	1,890,169,335	1,627,986,352				

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 G.B. Group, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa.

	31 de marzo 2017	
	Disponible para la venta	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	7,646,336	(7,116,876)

	30 de junio 2016	
	Disponible para la venta	
	Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable
Instrumentos de renta fija	6,210,773	(5,780,114)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa 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:

	31 de marzo 2017		30 de junio 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	258,811,798	258,811,798	167,686,175	167,686,175
Depósitos a plazo	347,155,400	347,155,400	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	4,973,777,950	4,984,559,399	4,702,311,714	4,709,729,210
Total de activos financieros	5,582,781,116	5,593,562,565	5,184,206,125	5,191,623,621
Pasivos				
Depósitos a la vista	486,941,661	486,941,661	423,205,221	423,205,221
Depósitos de ahorros	633,678,758	633,678,758	651,775,846	651,775,846
Depósitos a plazo	2,443,565,222	2,484,083,363	2,427,102,481	2,474,868,412
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	33,924,966	33,924,966
Financiamientos recibidos	599,851,080	603,075,186	654,818,380	656,345,170
Valores comerciales negociables	26,000,000	26,018,914	14,414,000	14,515,356
Bonos corporativos por pagar	115,689,004	115,700,000	135,380,758	135,690,000
Bonos subordinados	17,424,733	17,523,000	94,483,070	94,945,000
Bonos perpetuos	109,069,037	109,368,670	23,258,759	23,337,000
Total de pasivos financieros	4,432,219,495	4,476,389,552	4,458,363,481	4,508,606,971

		Jerarquía del valor razonable 31 de marzo 2017		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	258,811,798	-	258,811,798	-
Depósitos a plazo	347,155,400	-	347,155,400	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,035,968	-	3,035,968	-
Préstamos, neto	4,984,559,399	-	-	4,984,559,399
Total de activos financieros	5,593,562,565	-	609,003,166	4,984,559,399
Pasivos				
Depósitos a la vista	486,941,661	-	486,941,661	-
Depósitos de ahorros	633,678,758	-	633,678,758	-
Depósitos a plazo	2,484,083,363	-	2,484,083,363	-
Financiamientos recibidos	603,075,186	-	603,075,186	-
Valores comerciales negociables	26,018,914	-	26,018,914	-
Bonos corporativos por pagar	115,700,000	-	73,700,000	42,000,000
Bonos subordinados	17,523,000	-	7,541,000	9,982,000
Bonos perpetuos	109,368,670	-	109,368,670	-
Total de pasivos financieros	4,476,389,552	-	4,424,407,552	51,982,000

		Jerarquía del valor razonable 30 de junio 2016		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	167,686,175	-	167,686,175	-
Depósitos a plazo	308,141,890	-	308,141,890	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,066,346	-	6,066,346	-
Préstamos, neto	4,709,729,210	-	-	4,709,729,210
Total de activos financieros	5,191,623,621	-	481,894,411	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	-
Financiamientos recibidos	656,345,170	-	656,345,170	-
Valores comerciales negociables	14,515,356	-	14,515,356	-
Bonos corporativos por pagar	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 descontados, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

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

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	114,070,386	74,391,965
Adiciones	25,500,000	31,000,000
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	47,316,470	22,751,500
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(10,000,000)	(5,657,860)
Cambio neto en valores	(1,207,343)	168,993
Redenciones	(39,019,190)	(8,584,212)
Saldo al final del año	136,660,323	114,070,386

Al 31 de marzo de 2017, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,296,229, (Junio 2016: B/.1,291,955), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.135,364,094 (Junio 2016: B/.112,778,431), están registradas a valor razonable.

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, 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 31 de marzo de 2017 es por B/.401,317 (Junio 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 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016 las reclasificaciones entre el nivel 2 y el nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Principales leyes y regulaciones aplicables

6.1 Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2017, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 49.53% (Junio 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. El Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente de 13.58% sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1-2015 y Acuerdo 3-2016 al 31 de marzo de 2017. Al 30 de junio de 2016, el Banco presentó fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.72%, sobre sus activos ponderados en base a riesgos, según Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. (Véase Nota 4.6)

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.

6.2 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.

6.3 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.

6.4 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.

6.5 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.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Operaciones con compañías relacionadas	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	17,715,730	16,110,211
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,016	6,066,346
Préstamos	64,845,950	32,527,498
Intereses acumulados por cobrar	330,492	148,233
Otros activos	5,758,765	7,596,265
Pasivos		
Depósitos a la vista	20,001,505	10,972,089
Depósitos de ahorros	9,362,922	4,269,365
Depósitos a plazo fijo	74,865,104	21,810,831
Intereses acumulados por pagar	147,383	51,882
Compromisos y contingencias	42,969,000	17,922,000

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,550,038	1,509,739
Gastos de intereses	2,050,148	671,367

Operaciones con directores y personal clave de la Administración	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,533,838	11,219,790
Intereses acumulados por cobrar	40,985	28,052
Pasivos		
Depósitos a la vista	2,972,557	2,065,359
Depósitos de ahorros	8,907,475	5,883,213
Depósitos a plazo fijo	32,653,645	33,108,152
Intereses acumulados por pagar	638,971	97,810
Compromisos y contingencias	1,521,500	2,520,000

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	407,659	436,311
Gastos de intereses	898,802	861,894
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	2,526,641	2,709,231
Participación en utilidades	1,557,425	1,632,900
Plan de opción de acciones de los empleados	366,390	366,390
Dietas a directores	268,500	289,500
	4,718,956	4,998,021

Al 31 de marzo de 2017 los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.80,753,705 (Junio 2016: B/.86,267,341), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2017 los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril 2017 hasta marzo 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% y al 30 de junio de 2016 tienen vencimientos entre julio 2015 hasta mayo 2046 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%.

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Efectivo y efectos de caja	35,979,973	28,852,442
Depósitos a la vista	222,831,825	138,833,733
Depósitos a plazo fijo	347,155,400	308,141,890
	605,967,198	475,828,065
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(32,905,711)	(13,736,215)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(2,450,000)	(2,450,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	570,611,487	459,641,850

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2017, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.2,450,000. Además existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.32,880,711 (Junio 2016: B/.13,711,215), que garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2017, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,035,968 (Junio 2016: B/.6,066,346) están garantizados por acciones de empresas y tienen vencimiento en abril 2017, septiembre 2017 y febrero 2018 y para el año terminado al 30 de junio de 2016 tienen vencimiento en septiembre 2016, febrero, julio y abril 2017.

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,896,569	2,733,443
Acciones emitidas por empresas - extranjero	814,074	1,008,400
Títulos de deuda privado - locales	236,070,051	197,031,692
Títulos de deuda privado - extranjero	174,571,269	205,500,684
Títulos de deuda gubernamental - locales	20,376,936	22,640,729
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	5,807,400	5,724,000
Fondos de inversión - extranjeros	1,860,000	-
	441,396,299	434,638,948
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,982,447	2,981,911
Títulos de deuda privado - locales	-	36,337,986
Títulos de deuda gubernamental - locales	963,244	-
	3,945,691	39,319,897
	445,341,990	473,958,845

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	473,958,845	439,308,987
Adiciones	226,374,742	211,550,179
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	1,426,769	4,936,452
Cambio neto en valores disponibles para la venta	1,311,837	(10,425,285)
Ventas y redenciones	(257,730,203)	(171,411,488)
Saldo al final del año	445,341,990	473,958,845

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 31 de marzo de 2017 es de B/.280,684 (Marzo 2016: ganancia neta B/.391,374).

Al 31 de marzo de 2017, existen valores disponibles para la venta por B/.68,884,513 (Junio 2016: B/.128,219,429), que garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 16.

Al 31 de marzo de 2017, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.257,730,203 (Junio 2016: B/.171,411,488) y como resultado se registró una ganancia de B/.1,426,769 (Marzo 2016: B/.4,716,722) que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El siguiente cuadro presenta las inversiones que mantuvieron pérdidas no realizadas por un período menor de 12 meses, y por 12 meses o más:

	31 de marzo 2017					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada
Deuda corporativa	131,065,720	(1,431,538)	2,000,745	(235,014)	133,066,465	(1,666,552)

	30 de junio 2016					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada	Valor razonable	Pérdida bruta no realizada
Deuda corporativa	107,814,401	(1,271,067)	98,396,778	(2,069,032)	206,211,179	(3,340,099)

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a costo amortizado, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017	
	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:		
Títulos de deuda privado - locales	3,046,311	3,078,750
Títulos de deuda privado - extranjero	132,792,821	135,920,315
Títulos de deuda gubernamental - locales	35,337,841	35,981,187
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	62,362,786	62,825,650
	233,539,759	237,805,902

	30 de junio 2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:		
Títulos de deuda privado - locales	3,040,814	3,056,250
Títulos de deuda privado - extranjero	58,833,139	60,311,843
Títulos de deuda gubernamental - locales	12,009,340	12,244,842
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	10,011,439	10,798,650
	83,894,732	86,411,585

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	83,894,732	-
Adiciones	155,377,024	89,476,487
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	398,204
Redenciones y amortizaciones	(5,731,997)	(5,979,959)
Saldo al final del año	233,539,759	83,894,732

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilan entre 3.125% y 8.875% (Junio 2016: 4.00% y 7.125%).

Al 31 de marzo de 2017, existen valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.9,327,610 (Junio 2016: B/.21,251,441) que garantizan financiamientos recibidos. (Ver Nota 16).

Al 31 de marzo de 2017, la Empresa aceptó una oferta de recompra por parte del emisor de un bono en la categoría al vencimiento y realizó una ganancia de B/.13,522, que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017				30 de junio 2016		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Sector interno:				*Sector interno:*			
Consumo	802,550,350	(13,841,101)	788,709,249	Consumo	756,173,745	(11,891,081)	744,282,664
Comerciales	1,038,580,453	(5,971,183)	1,032,609,270	Comerciales	1,039,663,913	(1,505,365)	1,038,158,548
Agropecuario	324,138,292	(2,095,588)	322,042,704	Agropecuario	321,213,553	(1,002,410)	320,211,143
Prendarios	124,971,291	-	124,971,291	Prendarios	113,496,667	-	113,496,667
Sobregiros	133,197,277	(1,481,946)	131,715,331	Sobregiros	108,129,365	(1,803,721)	106,325,644
Hipotecarios	989,695,055	(1,818,136)	987,876,919	Hipotecarios	883,631,488	(1,431,460)	882,200,028
Industriales	271,231,217	(568,313)	270,662,904	Industriales	294,308,117	-	294,308,117
Construcción	770,887,385	(130,625)	770,756,760	Construcción	706,825,415	(2,940,790)	703,884,625
Arrendamientos financieros	48,216,206	(708,005)	47,508,201	Arrendamientos financieros	46,913,588	(246,526)	46,667,062
Facturas descontadas	259,202,319	(3,818,276)	255,384,043	Facturas descontadas	223,722,130	(1,216,481)	222,505,649
Total sector interno	4,762,669,845	(30,433,173)	4,732,236,672	Total sector interno	4,494,077,981	(22,037,834)	4,472,040,147
Sector externo:				*Sector externo:*			
Comerciales	140,655,984	(5,987)	140,649,997	Comerciales	146,981,581	-	146,981,581
Agropecuarios	1,433,830	-	1,433,830	Agropecuarios	2,291,402	(678,822)	1,612,580
Industriales	43,734,289	-	43,734,289	Industriales	40,041,408	-	40,041,408
Construcción	46,715,830	-	46,715,830	Construcción	55,942,273	-	55,942,273
Prendarios	18,023,251	-	18,023,251	Prendarios	14,573,341	-	14,573,341
Sobregiro	20,503,546	-	20,503,546	Sobregiros	6,276,894	-	6,276,894
Total sector externo	271,066,730	(5,987)	271,060,743	Total sector externo	266,106,899	(678,822)	265,428,077
	5,033,736,575	(30,439,160)	5,003,297,415		4,760,184,880	(22,716,656)	4,737,468,224
Menos:				Menos:			
Reserva por deterioro colectiva			(10,348,065)	Reserva por deterioro colectiva			(16,131,929)
Intereses y comisiones descontados no ganados			(19,171,400)	Intereses y comisiones descontados no ganados			(19,024,581)
Total de préstamos, neto			4,973,777,950	Total de préstamos, neto			4,702,311,714

Al 31 de marzo de 2017, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.39,833,725 (Junio 2016: B/.32,338,384) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.70,022,536 (Junio 2016: B/.39,386,913).

Al 31 de marzo de 2017, mantenemos un saldo de préstamos reestructurados por B/.49,229,194 (Junio 2016: B/.32,404,364) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de marzo de 2017 por B/.62,101,546 (Junio 2016: B/.33,279,780).

La emisión de los bonos corporativos de octubre 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 31 de marzo de 2017 asciende a B/.724,942,168 (Junio 2016: B/.624,561,997).

Al 31 de marzo de 2017, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 24% (Junio 2016: 0.75% hasta 24%); la tasa de interés promedio ponderada al 31 de marzo de 2017 es de 5.88%, (Junio 2016: 5.75%).

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

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Tasa fija	628,890,341	584,065,031
Tasa ajustable	4,091,434,104	3,791,384,162
Tasa variable (Libor o Prime)	313,412,130	384,735,687
	5,033,736,575	4,760,184,880

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	38,848,585	36,071,057
Provisión efectuada a gastos	9,800,540	11,120,822
Recuperaciones	1,269,491	1,421,932
Préstamos castigados	(9,131,391)	(9,765,226)
Saldo al final del año	40,787,225	38,848,585

Arrendamientos financieros, neto

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

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Pago mínimos hasta 1 año	1,991,233	3,284,572
Pagos mínimos de 1 a 5 años	46,224,973	43,629,016
Total de pagos mínimos	48,216,206	46,913,588
Menos: intereses no devengados	(5,937,919)	(5,719,429)
Total de arrendamientos financieros, neto	42,278,287	41,194,159

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

	31 de Marzo 2017							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	4,605,942	39,278,681	17,361,775	43,869,562	2,840,106	6,490,394	45,309,891	159,756,351
Adiciones o compras	-	20,495,106	3,807,412	3,490,499	137,500	2,602,003	4,547,645	35,080,165
Ventas y descartes	-	-	(161,472)	(573,217)	(169,896)	(347,197)	-	(1,251,782)
Al final del año	4,605,942	59,773,787	21,007,715	46,786,844	2,807,710	8,745,200	49,857,536	193,584,734
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	10,793,949	9,829,235	29,949,537	1,582,938	3,297,510	-	55,453,169
Gasto del año	-	1,325,749	1,638,565	3,844,876	403,893	316,448	-	7,529,531
Ventas y descartes	-	-	(145,046)	(571,558)	(144,850)	(347,199)	-	(1,208,653)
Al final del año	-	12,119,698	11,322,754	33,222,855	1,841,981	3,266,759	-	61,774,047
Saldos netos	4,605,942	47,654,089	9,684,961	13,563,989	965,729	5,478,441	49,857,536	131,810,687

	30 de junio 2016							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	4,466,942	35,810,081	14,862,714	37,546,254	3,049,504	6,054,004	21,719,718	123,509,217
Adiciones o compras	-	3,468,600	3,926,166	7,730,592	366,937	528,523	23,590,173	39,610,991
Ventas y descartes	-	-	(1,427,105)	(1,407,284)	(576,335)	(92,133)	-	(3,502,857)
Al final del año	4,466,942	39,278,681	17,361,775	43,869,562	2,840,106	6,490,394	45,309,891	159,617,351
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	9,391,130	9,634,378	26,831,161	1,490,097	2,734,057	-	50,080,823
Gasto del año	-	1,402,819	1,557,595	4,497,544	603,515	655,587	-	8,717,060
Ventas y descartes	-	-	(1,362,738)	(1,379,168)	(510,674)	(92,134)	-	(3,344,714)
Al final del año	-	10,793,949	9,829,235	29,949,537	1,582,938	3,297,510	-	55,453,169
Saldos netos	4,466,942	28,484,732	7,532,540	13,920,025	1,257,168	3,192,884	45,309,891	104,164,182

14. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	37,752,227	37,763,940
Cuentas por cobrar	23,012,499	10,740,209
Intereses acumulados por cobrar	38,945,045	36,282,650
Obligaciones de clientes por aceptaciones	452,193	1,352,293
Depósitos en bancos pendientes de recibir calificación crediticia	5,446,255	3,141,792
Depósitos en bancos con calificación de riesgo inferior al requerido	10,000,000	10,000,000
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,758,765	7,596,265
Primas de aseguradoras por cobrar	6,093,430	4,252,836
Gastos pagados por anticipado	10,259,431	3,015,784
Depósitos en garantía	8,144,861	2,137,022
Depósitos judiciales	1,338,901	1,417,013
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,345,593	3,693,142
Partidas en tránsito	18,107,899	3,047,036
Fondo de cesantía	4,551,010	4,091,692
Reclamos a compañías de seguros	1,493,134	1,423,804
Derivado de cobertura	-	25,030,412
Bienes reposeídos	4,120,966	2,327,553
Plusvalía, neta	16,762,687	16,762,687
Activos intangibles	9,288,337	9,476,687
Impuesto sobra la renta diferido	9,954,769	9,378,512
Otros	4,889,720	4,633,894
	220,717,722	197,565,223

Al 31 de marzo de 2017, en otros activos se mantienen B/.5,446,255 (Junio 2016: B/.3,141,792) de depósitos en bancos pendientes de recibir calificación crediticia.

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, en otros activos se mantienen B/.10,000,000 de depósitos en bancos con calificación internacional inferior al requerido para el índice de liquidez legal.

Plusvalía

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

Empresa	Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación adquirida	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Global Bank Corporation	Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Global Bank Corporation	Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Global Bank Corporation	Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
				16,762,687	16,762,687

El 25 de septiembre de 2014, Global Bank Corporation y Banco Panameño de la Vivienda, S.A. suscribieron un contrato de promesa de compraventa de acciones mediante el cual se adquiere la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A. Mediante la resolución SBPFID-0027-2014 del 14 de noviembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones a favor de Global Bank Corporation. Dicha transacción se finiquitó el 15 de diciembre de 2014.

Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A. fue adquirida a manera de continuar con la expansión de las operaciones relacionadas con la administración de fondos.

Plusvalía surgida en la adquisición

Contraprestación pagada en efectivo	27,000,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	(18,592,500)
	8,407,500

Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

Contraprestación pagada en efectivo	27,000,000
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	(2,766,481)
	24,233,519

Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad

La utilidad del período al 31 de marzo de 2017 incluye un monto de B/.2,400,500 (31 de marzo 2016: B/.2,045,933) atribuible al negocio adicional generado por Progreso, S.A.; e ingresos por la suma de B/.5,257,653 (Marzo 2016: B/.4,698,976).

Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2017, el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.9,288,337 (Junio 2016: B/.9,476,687) de los cuales B/.1,389,963 fueron originados con la adquisición por parte de Progreso, S.A., de los derechos de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., entre Progreso, S.A. y HSBC, los cuales tienen una vida estimada de 20 años. Como resultado de la adquisición de Progreso, S.A. 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 40 años.

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Costo:		
Saldo por adquisición de Progreso, S.A.	1,389,963	1,389,963
Adquisición de Progreso por Global Bank	8,454,809	8,454,809
Saldo al final del año	9,844,772	9,844,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(368,085)	(116,952)
Amortización	(188,350)	(251,133)
Saldo al final del año	(556,435)	(368,085)
Saldo neto al final del año	9,288,337	9,476,687

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías 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 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, no se reconocieron pérdidas por deterioro en la 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 las plusvalías 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.

- 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.

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2016, se mantuvo acuerdos de recompra por B/.33,924,966, garantizados por inversiones, a tasa de interés de 1.298% con vencimiento en julio 2016.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Al 31 de marzo de 2017 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2018 y tasas de interés anual entre 1.1461% y 3.5712% y al 30 de junio de 2016 entre 1.0974% y 3.1851%.	289,394,783	291,224,184
Al 31 de marzo de 2017 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de junio 2017 y tasa de interés desde 2.6254% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2016 entre 2.6254% y 2.1261%.	50,600,000	110,600,000
Al 31 de marzo de 2017 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2019 y noviembre de 2022 y tasas de interés entre 4.0756% y 5.1300% y al 30 de junio de 2016 entre 4.0756% y 5.1300%.	83,557,568	68,175,390
Al 31 de marzo de 2017 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta mayo 2019 y tasas de interés anual entre 2.31400% y 3.80572% y al 30 de junio de 2016 entre 2.48065% y 3.45865%.	154,048,729	162,818,806
Al 31 de marzo de 2017 existen obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de abril 2017 y hasta mayo 2018, las tasas de interés se encuentran entre 2.76% y 5.1582%, revisada semestralmente y al 30 de junio de 2016 entre 2.3659% y 4.867%.	22,250,000	22,000,000
	599,851,080	654,818,380

Al 31 de marzo de 2017, existen valores disponibles para la venta por B/.68,884,513 (Junio 2016: B/.128,219,429), que garantizan estos financiamientos recibidos. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2017 por B/.32,880,711 (Junio 2016: B/.13,711,215), que garantizan estos financiamientos recibidos. Véase Notas 8 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.

17. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 del 26 de octubre de 2006 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los (VCNs) serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los (VCNs) devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Los Valores Comerciales Negociables (VCNs) se resumen a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2017
B-X	9 de junio de 2016	2.75%	jun-17	7,000,000
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
				26,000,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2016
B-U	12 de agosto de 2015	2.50%	ago-16	4,614,000
B-V	10 de septiembre de 2015	2.50%	sep-16	3,000,000
B-W	21 de marzo de 2016	2.50%	mar-17	2,000,000
B-X	9 de junio de 2016	2.75%	jun-17	4,800,000
				14,414,000

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Serie D - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	17,493,987	17,489,477
Serie E - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	14,495,018	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	10,000,000
Serie D - Emisión de mayo del 2011	4.750%	feb-18	13,700,000	13,700,000
Serie E - Emisión de mayo del 2011	4.288%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.750%	oct-17	82,825,903	299,490,497
Serie A - Emisión de junio del 2014	4.440%	nov-18	75,334,769	78,564,651
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.125%	oct-19	547,836,364	562,238,839
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.500%	oct-21	675,384,800	-
			1,497,070,841	1,075,674,745

A continuación, se describen las garantías otorgadas por 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. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser emitidos con vencimientos desde tres (3) años hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión (la "fecha de emisión") de los bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En el caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa "Libor" a un mes "Libor (1)" más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima para cada una de las respectivas series.

Emisión de mayo 2011 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo, tasas de interés anual, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla) serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento.

Cada serie de los bonos devengará una tasa de interés anual fija o variable, a opción del Emisor, que será determinada no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y el Emisor la notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este prospecto informativo. En adición, el Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla), no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este prospecto informativo. Los intereses devengados sobre los bonos de cada una de las series serán pagaderos en cada año de forma mensual, trimestral, semestral o anual, a opción del Emisor, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada (de haberla) de la respectiva serie de los bonos. 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. Cada serie de los bonos será emitida con el vencimiento que determine el Emisor, el cual será contado a partir de la fecha de emisión de cada serie de los bonos. Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

Emisión de octubre 2012 - La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales de la República de Panamá. 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 cederán como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial. Los bonos serán emitidos en series con vencimientos de cinco años, cuyos montos, tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. Global Bank Corporation podrá emitir hasta B/.500 millones bajo la estructura de estos bonos garantizados por hipotecas residenciales. Debido a que no existe una ley de bonos garantizados en Panamá, Global Bank emite estos bonos mediante la transferencia de la cartera hipotecaria a un fideicomiso de garantía irrevocable con un tercero. El Emisor de estos bonos será siempre el responsable de hacer los pagos de los bonos a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013, la Empresa efectuó bajo los mismos términos nuevas emisiones por B/.100,000,000.

Emisión de junio 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas del Emisor. El monto total de la Emisión es de CHF 75,000,000 (setenta y cinco millones francos suizos) y se divide en bonos emitidos con denominaciones de CHF 5,000 (cinco mil francos suizos) y múltiplos enteros de la misma. Los Bonos devengarán intereses pagaderos anualmente a razón de 3% de su importe total del principal, hasta la fecha de vencimiento. El cálculo de los intereses se hará en base a un año de trescientos sesenta (360) días, dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

El emisor se reserva el derecho de reabrir e incrementar el monto total de la emisión en cualquier momento y sin previa consulta o autorización de los tenedores de bonos.

Los bonos se regirán exclusivamente de acuerdo con las leyes de Suiza. La ciudad de Zurich, en Suiza tiene la jurisdicción exclusiva para cualquier disputa, reclamación o controversia que surja en relación con los bonos. En la medida permitida por la Ley, el Tribunal de Comercio de Zurich tendrá exclusiva competencia material. La jurisdicción también es válida exclusivamente para la declaración de cancelación de los bonos. Los tenedores registrados tendrán la potestad de hacer valer sus derechos y emprender acciones legales contra el Emisor ante los tribunales competentes de la República de Panamá, o de cualquier otro tribunal en la que aplique la jurisprudencia de Suiza.

Emisión de octubre 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas del Emisor. El monto total de la emisión es de B/.550,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos. Estos bonos se emitirán en denominaciones de B/.200,000 y en múltiples de B/.1,000.

Los bonos devengarán una tasa de interés anual de 5.125%, los cuales serán pagados en forma semestral, a partir de la fecha de emisión, los días 30 de abril y 30 de octubre de cada año, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada. El cálculo de los intereses se hará en base a un año de trescientos sesenta días (360), dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

A opción del Emisor, los bonos podrán ser redimidos total o parcialmente antes de su fecha de vencimiento, pagando el saldo insoluto a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada más una prima de redención de anticipada.

La Empresa concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de marzo de 2017 el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto fue de B/. 21,085,121 (Junio 2016: B/.20,134,201). Véase Notas 14; 22 y 23.

Emisión de octubre 2016 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas del Emisor. El monto inicial de la emisión fue de B/.550,000,00. En marzo 2017, se hizo una reapertura de esta emisión de B/.150,000,000 adicionales, dejando dicha emisión con un monto total de B/.700,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos. Estos bonos se emitirán en denominaciones de B/.200,000 y en múltiples de B/.1,000.

Los bonos devengarán una tasa de interés anual de 4.50%, los cuales serán pagados en forma semestral, a partir de la fecha de emisión, los días 20 de abril y 20 de octubre de cada año, hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada. El cálculo de los intereses se hará en base a un año de trescientos sesenta días (360), dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

A opción del Emisor, los bonos podrán ser redimidos total o parcialmente antes de su fecha de vencimiento, pagando el saldo insoluto a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención anticipada más una prima de redención anticipada.

19. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324-10 del 26 de agosto de 2010 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000 emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado. En caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un mes más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas series. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente, tal como se describe en la Sección III(A)(6) del prospecto informativo. El Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, tasa de interés y primera fecha de redención, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los bonos de cada una de las series serán pagaderos los días 30 de cada mes, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada de los bonos. 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 serán emitidos con vencimiento de hasta 60 años, a opción del Emisor, contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 3 años a partir de su respectiva fecha de emisión. Los bonos podrán ser redimidos con anterioridad a estos 3 años en caso de que ocurran Eventos Regulatorios fuera del control del Emisor. Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, subordinadas, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	1,852,000	15,020,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	8,832,506	29,591,006
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,660,227	39,872,064
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	386,000	5,000,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	694,000	5,000,000
			17,424,733	94,483,070

20. Bonos perpetuos

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 259-16 del 27 de abril de 2016, por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes, por un valor nominal total de B/.250,000,000 emitidos en forma global y registrada, sin cupones, pero podrán ser emitidos de manera individual a solicitud del tenedor registrado. Los bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos. Los bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir al 100% de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos así como de primas o sobreprecios, según lo determine el emisor, de acuerdo a sus necesidades y las condiciones del mercado. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos de cada serie devengarán intereses a partir de su fecha de liquidación a una tasa anual fija o variable, la cual será determinada por el Emisor con al menos dos (2) días hábiles de anticipación a la fecha de oferta de cada serie. Los intereses serán pagaderos al período de que sea determinado por el emisor para cada serie, en los días indicados por el emisor para dicho pago y en caso de no ser éste un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente. La base para el cálculo de intereses será 365/360. El emisor tendrá el derecho de suspender el pago de Intereses en ciertas circunstancias y los intereses no se acumularán con respecto a los periodos donde el emisor ejerza dicho derecho. El emisor podrá efectuar emisiones de bonos en las denominaciones que la demanda del mercado reclame, siempre y cuando no sobrepase el monto autorizado de B/.250,000,000. Los bonos son emitidos a perpetuidad, por lo que no tienen una fecha fija de vencimiento. Los bonos 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.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.750%	-	23,768,239	23,258,759
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.750%	-	85,300,798	-
			109,069,037	23,258,759

21. Reservas de operaciones de seguros

Al 31 de marzo de 2017, las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.9,670,288 (Junio 2016: B/.8,249,842) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

Primas no devengadas

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	4,482,563	3,268,968
Primas emitidas	19,564,268	23,374,030
Primas ganadas	(8,204,606)	(10,270,655)
Saldo al final del año	15,842,225	16,372,343
Participación de reaseguradores	(10,156,874)	(11,889,780)
Primas no devengadas, netas	5,685,351	4,482,563

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	3,767,279	2,374,060
Siniestros incurridos	5,425,083	7,241,520
Siniestros pagados	(5,207,425)	(5,848,301)
Saldo al final del año	3,984,937	3,767,279
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	3,984,937	3,767,279
Total de reservas de operaciones de seguros	9,670,288	8,249,842

22. Instrumentos financieros derivados

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/.1,405,003,000 al 31 de marzo de 2017 y B/.1,055,003,000 al 30 de junio de 2016, 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 al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016 que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa de interés variable y cubrir la variabilidad de la tasa de cambio durante cada período de pago.

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

	31 de marzo 2017		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	1,388,895,617	100,000,000	1,488,895,617
Total	1,388,895,617	100,000,000	1,488,895,617

	30 de junio 2016		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
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 31 de marzo 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.

	31 de marzo 2017		30 de junio 2016	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,488,895,617	(21,085,121)	1,138,895,617	20,134,200
Total	1,488,895,617	(21,085,121)	1,138,895,617	20,134,200

Al 31 de marzo de 2017, la Empresa no reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Al 30 de junio de 2016, la Empresa reconoció 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.

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).

23. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Acreedores varios	92,675,252	22,156,652
Prestaciones y otros pasivos laborales	12,838,498	13,525,345
Derivado de cobertura	21,085,121	4,896,211
Derivado para negociar	601,803	-
Garantías retenidas por clientes y otros	6,596,296	6,280,262
Provisiones de operaciones de seguros	12,646,805	8,249,842
Partidas en tránsito	3,691,704	4,233,097
Impuesto sobre la renta por pagar	22,583	403,630
Cuentas por pagar seguros	2,063,738	2,209,911
Intereses acumulados por pagar	46,877,354	27,572,829
Cheques de gerencia y certificados	29,357,250	31,813,518
Aceptaciones pendientes	452,193	1,352,293
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,956,891	1,874,045
Provisiones varias	5,612,084	5,826,785
	236,477,572	130,394,420

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.

24. Acciones comunes

El capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2017 las acciones emitidas ascienden a 16,551,232 (Junio 2016: 16,528,198). Al 31 de marzo de 2017 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.12,900,483 (Marzo 2016: B/.9,465,671).

Los cálculos de la utilidad neta por acción básica y de la utilidad neta por acción diluida se presentan a continuación:

	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	60,538,847	62,865,007
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	60,538,847	62,865,007
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	16,543,554	16,528,198
Ganancia neta por acción básica	3.66	3.80
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	60,538,847	62,865,007
Número promedio de acciones comunes	16,543,554	16,528,198
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	1,787,594	1,421,204
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	18,331,148	17,949,402
Ganancia neta por acción diluida	3.30	3.50

25. Plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de marzo de 2017, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 113,607 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (Junio 2016: 137,257), 48,518 podrán ser ejercidas en el año 2017; 39,391 podrán ser ejercidas en el año 2018; 25,698 podrán ser ejercidas en el año 2019, con un precio promedio de ejecución de B/.36.88 (Junio 2016: B/.34.95). La Empresa reconoció B/.366,390 al 31 de marzo 2017 y 2016, 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.

26. 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 período terminado el 31 de marzo de 2017 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.3,205,748 (Marzo 2016: B/.3,195,410). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Hasta 1 año	3,245,267	2,762,685
Entre 1 y 5 años	12,739,450	10,407,585
	15,984,717	13,170,270

27. 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:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Cartas de crédito	105,044,360	88,362,489
Avales y garantías	547,790,886	261,058,984
Promesas de pago	386,877,251	460,410,441
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	242,640,014	245,208,066
Total	1,282,352,511	1,055,039,980

Las cartas de crédito, los avales, garantías otorgadas, las promesas de pago y líneas de créditos 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 31 de marzo de 2017, la Empresa mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.20,015,367 (Junio 2016: B/.28,121,794).

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 31 de marzo de 2017 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,456,571,863 (Junio 2016: B/.1,389,637,006).

Además mantenía en administración, al 31 de marzo de 2017 cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,421,776,146 (Junio 2016: B/.1,065,832,175).

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

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

Al 31 de marzo de 2017, la Empresa mantenía en administración, activos por la suma aproximada de B/.728,755,630 (Junio 2016: B/.703,108,448) pertenecientes a fondos de cesantías, fondos de pensiones, jubilaciones y al fondo de Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servicios Públicos (SIACAP), los cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
SIACAP	283,585,446	282,610,619
Fondo de cesantías	244,493,527	232,715,632
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	194,150,366	179,510,825
Pribanco y Conase Plus	654,224	1,591,263
Bipan Plus	81,396	267,632
Citibank, N. A.	5,790,671	6,412,477
	728,755,630	703,108,448

30. 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 2016, 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.

En Gaceta Oficial No.26489–A, referente a la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, queda eliminado el concepto del método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del cálculo del numeral 2 del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a pagar como impuesto sobre la renta, la suma que resulte mayor al aplicar la tarifa respetiva, entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta, la persona jurídica incurriese en pérdidas, ésta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del numeral 2. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda la tarifa respectiva.

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

	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Impuesto sobre la renta corriente	8,189,197	8,560,718
Impuesto diferido por diferencias temporales	(576,257)	(250,498)
Impuesto sobre la renta, neto	7,612,940	8,310,220

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.02% (Marzo 2016: 12.03%).

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:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Saldo al inicio del año	9,378,512	9,011,999
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	576,257	816,513
Efecto fiscal de plusvalía	-	(450,000)
Saldo al final del año	9,954,769	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:

	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	68,151,787	71,175,227
Menos: ingresos no gravables	(69,870,200)	(112,396,265)
Más: gastos no deducibles	34,270,430	75,278,398
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	118,492	27,221
Base impositiva	32,670,509	34,084,581
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	8,167,627	8,521,145
Impuesto sobre la renta de remesas	21,570	39,573
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	8,189,197	8,560,718

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.

31. Información por segmentos

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

	31 de marzo 2017			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	292,248,795	1,137,357	4,897,610	298,283,762
Gastos de intereses y provisiones	158,081,260	-	-	158,081,260
Otros ingresos, neto	(1,330,909)	6,051,688	363,543	5,084,322
Otros gastos	65,705,600	1,781,854	2,118,052	69,605,506
Gastos de depreciación y amortización	7,403,740	55,004	70,787	7,529,531
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	59,727,286	5,352,187	3,072,314	68,151,787
Impuesto sobre la renta	5,901,920	1,042,706	668,314	7,612,940
Ganancia neta	53,825,366	4,309,481	2,404,000	60,538,847
Total de activos	6,557,709,924	40,584,587	15,896,763	6,614,191,274
Total de pasivos	6,033,819,796	15,592,393	666,715	6,050,078,904

	31 de marzo 2016			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	263,657,097	893,486	4,350,861	268,901,444
Gastos de intereses y provisiones	133,007,510	-	-	133,007,510
Otros ingresos, neto	5,855,348	4,219,835	348,115	10,423,298
Otros gastos	65,077,944	1,634,389	1,992,740	68,705,073
Gastos de depreciación y amortización	6,322,218	49,002	65,712	6,436,932
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	65,104,773	3,429,930	2,640,524	71,175,227
Impuesto sobre la renta	6,995,315	720,314	594,591	8,310,220
Ganancia neta	58,109,458	2,709,616	2,045,933	62,865,007
	30 de junio 2016			
Total de activos	5,994,764,921	35,108,226	13,915,960	6,043,789,107
Total de pasivos	5,517,171,757	10,996,756	913,375	5,529,081,888

32. Aspectos regulatorios

Acuerdo 4-2013

El Acuerdo 4-2013, 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. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 31 de diciembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

31 de marzo 2017

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,084,743,425	51,273,908	3,956,257	26,757,793	15,923,068	3,182,654,451
Préstamos de consumo	1,781,493,764	38,254,277	8,505,385	4,224,771	14,213,117	1,846,691,314
Otros préstamos	4,390,398	-	-	-	412	4,390,810
Total	4,870,627,587	89,528,185	12,461,642	30,982,564	30,136,597	5,033,736,575
Provisión por deterioro individual	-	4,106,570	2,910,571	7,265,231	16,156,788	30,439,160
Provisión por deterioro colectiva	10,348,065	-	-	-	-	10,348,065

30 de junio 2016

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,972,643,332	68,902,786	3,295,879	4,689,844	13,426,502	3,062,958,343
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	9,330,390	-	-	-	-	9,330,390
Intereses descontados no ganados	-	-	-	-	-	-
Total	4,620,219,020	98,202,368	6,742,108	10,468,447	24,552,937	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.

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

31 de marzo 2017

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,134,369,889	1,886,107	46,398,455	3,182,654,451
Consumo	1,785,120,027	37,947,618	23,623,669	1,846,691,314
Otros	4,390,398	-	412	4,390,810
Total	4,923,880,314	39,833,725	70,022,536	5,033,736,575

30 de junio 2016

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,039,921,229	2,456,638	20,580,476	3,062,958,343
Consumo	1,639,207,964	29,881,746	18,806,437	1,687,896,147
Otros	9,330,390	-	-	9,330,390
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.

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 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, del 30 de septiembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

- Componente No.1: La cantidad que resulte de multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría de lo normal por el coeficiente Alfa de la tabla que se detalla debajo.

- Componente No.2: La cantidad que resulte de multiplicar la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo para los créditos clasificados en la categoría normal, si es positivo, por el coeficiente Beta de la siguiente tabla. Si la variación es negativa, la cantidad es cero.

- Componente No.3: El importe de la variación en el saldo de las reservas específicas durante el trimestre.

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

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

Alpha	Beta
1.50%	5.00%

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

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

La reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades retenidas. 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.

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2017	30 de junio 2016
Componente 1		
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 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

31 de marzo 2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	105,044,360	-	-	-	-	105,044,360
Avales y garantías	547,790,886	-	-	-	-	547,790,886
Promesas de pago	386,877,251	-	-	-	-	386,877,251
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	242,640,014	-	-	-	-	242,640,014
Total	1,282,352,511	-	-	-	-	1,282,352,511

30 de junio 2016	Normal	Mención 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
Total	1,055,039,980	-	-	-	-	1,055,039,980

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.

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 31 de marzo de 2017 y al 30 de junio de 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.

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G. B. Group Corporation y Subsidiarias por el periodo finalizado el 31 de marzo de 2016 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 24 de abril de 2017.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						
Efectivo y efectos de caja	35,979,973	-	35,979,973	-	-	35,979,973
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	142,044,187	(2,644,441)	144,688,628	2,644,441	-	142,044,187
A la vista extranjeros	80,787,638	-	80,787,638	-	-	80,787,638
A plazo locales	99,671,875	-	99,671,875	-	-	99,671,875
A plazo extranjeros	247,483,525	-	247,483,525	-	-	247,483,525
Total de depósitos en bancos	569,987,225	(2,644,441)	572,631,666	2,644,441	-	569,987,225
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	605,967,198	(2,644,441)	608,611,639	2,644,441	-	605,967,198
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,035,968	-	3,035,968	-	-	3,035,968
Valores disponibles para la venta	445,341,990	-	445,341,990	-	-	445,341,990
Valores Mantenidos hasta su vencimiento	233,539,759	-	233,539,759	-	-	233,539,759
Préstamos:						
Sector interno	4,762,669,845	-	4,762,669,845	-	-	4,762,669,845
Sector externo	271,066,730	-	271,066,730	-	-	271,066,730
	5,033,736,575	-	5,033,736,575	-	-	5,033,736,575
Menos:						
Reserva para préstamos incobrables	40,787,225	-	40,787,225	-	-	40,787,225
Intereses y comisiones no ganadas	19,171,400	-	19,171,400	-	-	19,171,400
Préstamos, neto	4,973,777,950	-	4,973,777,950	-	-	4,973,777,950
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	131,810,687	-	131,810,687	-	139,000	131,671,687
Otros activos:						
Intereses acumulados por cobrar:						
Depósitos a plazos	237,565	-	237,565	-	-	237,565
Préstamos	31,881,021	-	31,881,021	-	-	31,881,021
Inversiones	6,826,459	-	6,826,459	-	-	6,826,459
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	452,193	-	452,193	-	-	452,193
Plusvalía, neta	16,762,687	-	16,762,687	-	-	16,762,687
Activos intangibles	9,288,337	-	9,288,337	-	-	9,288,337
Inversiones en asociadas	-	(98,057,657)	98,057,657	98,057,657	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	9,954,769	-	9,954,769	-	-	9,954,769
Otros activos	145,314,691	(12,362,084)	157,676,775	1,997,659	10,940,550	144,738,566
Total de otros activos	220,717,722	(110,419,741)	331,137,463	100,055,316	10,940,550	220,141,597
Total de activos	6,614,191,274	(113,064,182)	6,727,255,456	102,699,757	11,079,550	6,613,476,149

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

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

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	435,640,514	(2,644,441)	438,284,955	-	-	438,284,955
A la vista extranjeros	51,301,147	-	51,301,147	-	-	51,301,147
De ahorros locales	570,549,524	-	570,549,524	-	-	570,549,524
De ahorros extranjeros	63,129,234	-	63,129,234	-	-	63,129,234
A plazo locales	2,163,043,107	-	2,163,043,107	-	-	2,163,043,107
A plazo extranjeros	167,204,028	-	167,204,028	-	-	167,204,028
Depósitosa plazo fijo interbancarios - locales	113,318,087	-	113,318,087	-	-	113,318,087
Total de depósitos de clientes e interbancarios	3,564,185,641	(2,644,441)	3,566,830,082	-	-	3,566,830,082
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	599,851,080	-	599,851,080	-	-	599,851,080
Valores comerciales negociables	26,000,000	-	26,000,000	-	-	26,000,000
Bonos corporativos por pagar	1,497,070,841	-	1,497,070,841	-	-	1,497,070,841
Bonos subordinados	17,424,733	-	17,424,733	-	-	17,424,733
Bonos perpetuos	109,069,037	-	109,069,037	-	-	109,069,037
Otros pasivos:						
Cheques de gerencia y certificados	29,357,250	-	29,357,250	-	-	29,357,250
Intereses acumulados por pagar	46,877,354	-	46,877,354	-	-	46,877,354
Aceptaciones pendientes	452,193	-	452,193	-	-	452,193
Otros pasivos	159,790,775	(10,958,684)	170,749,459	25,547	11,508,220	159,215,692
Total de otros pasivos	236,477,572	(10,958,684)	247,436,256	25,547	11,508,220	235,902,489
Total de pasivos	6,050,078,904	(13,603,125)	6,063,682,029	25,547	11,508,220	6,052,148,262
Patrimonio:						
Acciones comunes	102,509,619	(98,057,657)	200,567,276	102,234,619	130,000	98,202,657
Capital pagado en exceso	2,497,604	(1,403,400)	3,901,004	1,403,400	-	2,497,604
Reserva de capital	38,086,911	-	38,086,911	-	-	38,086,911
Reserva regulatoria	883,578	-	883,578	-	878,614	4,964
Reserva dinámica	67,282,999	-	67,282,999	-	-	67,282,999
Cambios neto en valores disponibles para la venta	5,989,752	-	5,989,752	-	-	5,989,752
Utilidades no distribuidas	346,861,907	-	346,861,907	(983,809)	(1,437,284)	349,283,000
Total de patrimonio	564,112,370	(99,461,057)	663,573,427	102,674,210	(428,670)	561,327,887
Total de pasivo y patrimonio	6,614,191,274	(113,064,182)	6,727,255,456	102,699,757	11,079,550	6,613,476,149

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	232,642,410	-	232,642,410	-	-	232,642,410
Depósitos	1,511,316	(5)	1,511,321	-	-	1,511,321
Inversiones	21,798,276	-	21,798,276	-	-	21,798,276
Total de intereses ganados	255,952,002	(5)	255,952,007	-	-	255,952,007
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	17,542,762	-	17,542,762	-	-	17,542,762
Cartas de crédito	6,162,870	-	6,162,870	-	-	6,162,870
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	3,904,802	-	3,904,802	-	-	3,904,802
Servicios fiduciarios y de administración	6,693,072	-	6,693,072	-	-	6,693,072
Varias	8,028,254	-	8,028,254	-	-	8,028,254
Total comisiones ganadas	42,331,760	-	42,331,760	-	-	42,331,760
Total de ingresos por intereses y comisiones	298,283,762	(5)	298,283,767	-	-	298,283,767
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	74,555,942	(5)	74,555,947	-	5	74,555,942
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	13,493,166	-	13,493,166	-	-	13,493,166
Valores comerciales negociables y bonos	52,383,449	-	52,383,449	-	-	52,383,449
Gastos de comisiones	7,848,163	-	7,848,163	-	-	7,848,163
Total gastos de intereses y comisiones	148,280,720	(5)	148,280,725	-	5	148,280,720
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión para préstamos incobrables	150,003,042	-	150,003,042	-	(5)	150,003,047
Provisión para préstamos incobrables	(9,800,540)	-	(9,800,540)	-	-	(9,800,540)
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión para préstamos incobrables	140,202,502	-	140,202,502	-	(5)	140,202,507
Otros ingresos						
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	1,440,291	-	1,440,291	-	-	1,440,291
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,952,509)	-	(1,952,509)	-	-	(1,952,509)
Primas de seguros, netas	6,051,688	-	6,051,688	-	-	6,051,688
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	122,236	-	122,236	-	-	122,236
Otros ingresos	(577,384)	(148,500)	(428,884)	-	145,157	(574,041)
Total de otros ingresos, neto	5,084,322	(148,500)	5,232,822	-	145,157	5,087,665
Total de ingresos, neto	145,286,824	(148,500)	145,435,324	-	145,152	145,290,172
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	36,184,588	-	36,184,588	-	-	36,184,588
Honorarios Profesionales	4,101,744	-	4,101,744	15,948	20,676	4,065,120
Depreciación y amortización	7,529,531	-	7,529,531		-	7,529,531
Amortización de activos intangibles	188,349	-	188,349	-	-	188,349
Publicidad y propaganda	2,335,613	-	2,335,613	-	-	2,335,613
Mantenimiento y reparaciones	6,418,449	-	6,418,449	-	38,794	6,379,655
Alquileres	3,205,748	-	3,205,748	-	-	3,205,748
Comunicaciones y correo	1,339,920	-	1,339,920	-	-	1,339,920
Utiles y papelería	610,098	-	610,098	-	-	610,098
Seguros	1,441,261	-	1,441,261	-	819	1,440,442
Vigilancia	1,435,990	-	1,435,990	-	-	1,435,990
Impuestos varios	3,265,691	-	3,265,691	1,056	77,333	3,187,302
Otros	9,078,055	(148,500)	9,226,555	15,228	19,707	9,191,620
Total de gastos generales y administrativos	77,135,037	(148,500)	77,283,537	32,232	157,329	77,093,976
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	68,151,787	-	68,151,787	(32,232)	(12,177)	68,196,196
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	8,189,197	-	8,189,197	-	5,655	8,183,542
Diferido	(576,257)	-	(576,257)	-	-	(576,257)
Impuesto sobre la renta, neto	7,612,940	-	7,612,940	-	5,655	7,607,285
Ganancia neta	60,538,847	-	60,538,847	(32,232)	(17,832)	60,588,911
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del periodo	306,247,133	-	306,247,133	(931,577)	(1,387,414)	308,566,124
Fusión de compañía subsidiaria	(26,159)		(26,159)		(26,159)	-
Reserva dinámica	(4,877,267)		(4,877,267)	-	-	(4,877,267)
Reserva regulatoria	(188,148)	-	(188,148)	-	-	(188,148)
Dividendos distribuidos	(12,900,483)	-	(12,900,483)	-	-	(12,900,483)
Reserva de capital	(589,966)	-	(589,966)	-	-	(589,966)
Impuesto complementario	(1,342,050)	-	(1,342,050)	-	(5,879)	(1,336,171)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del periodo	346,861,907	-	346,861,907	(963,809)	(1,437,284)	349,263,000

4