

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2018 e información de Revisión de Información Financiera Intermedia de 28 de febrero de 2019

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Consolidados Condensados al 31 de diciembre de 2018

Contenido	Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados	7 - 79

Información suplementaria

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

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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA CONDENSADA INTERMEDIA

Señores
Junta Directiva y Accionistas
G.B. Group Corporation

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de **G.B. Group Corporation** al 31 de diciembre de 2018 y el correspondiente estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y notas de la información financiera intermedia ("el estado financiero consolidado condensado de información financiera intermedia"). La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de este estado financiero consolidado condensado de información financiera intermedia de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - *Información Financiera Intermedia* ("NIC 34"). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre este estado financiero consolidado condensado de información financiera intermedia basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros consolidados condensados de información financiera intermedia al 31 de diciembre de 2018 adjuntos, no están preparados, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con NIC 34.

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una seguridad limitada descrita en el párrafo precedente, sobre los estados financieros consolidados condensados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta al 31 de diciembre de 2018 y por el período de seis meses terminado en esa fecha, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados condensados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. Esta información complementaria es responsabilidad de la Administración y se deriva directamente de su contabilidad general y otros registros utilizados para preparar los estados financieros consolidados condensados. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de revisión aplicados en la revisión de los estados financieros consolidados condensados y, basados en nuestra revisión, no ha surgido a nuestra atención modificaciones materiales que deban hacerse a la misma para que dicha información se presente razonablemente en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 ("NIC 34") *Información Financiera Intermedia* relacionados con los estados financieros intermedios consolidados condensados considerados en su conjunto.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Notas	Diciembre 2018	Junio 2018
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	7,15	568,903,146	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,8	8,025,078	3,027,052
Inversiones en valores	6,9,15	861,351,979	785,081,235
Préstamos	6,10	6,341,018,637	4,949,965,635
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	11	199,308,674	157,628,201
Activos varios	6,12,29	<u>451,503,125</u>	<u>218,906,702</u>
Total de activos		<u>8,430,110,639</u>	<u>6,555,556,579</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	4,708,699,619	3,470,947,342
Depósitos de bancos		152,243,037	69,286,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	80,471,260	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	7,9,15	924,891,964	697,979,013
Valores comerciales negociables	16	89,442,888	20,658,000
Bonos corporativos	17	1,371,946,787	1,283,771,949
Bonos subordinados	18	17,442,995	17,437,777
Bonos perpetuos	19	115,636,338	115,713,827
Acciones preferidas	20	64,714,000	-
Pasivos varios	6,21,22	<u>220,103,416</u>	<u>198,635,788</u>
Total de pasivos		<u>7,745,592,304</u>	<u>5,941,527,241</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	23	192,509,641	102,509,619
Capital pagado en exceso	24	2,270,077	2,325,817
Reservas de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	33	97,192,421	91,771,093
Reserva de valor razonable		(2,039,340)	1,265,714
Utilidades no distribuidas		<u>362,260,856</u>	<u>383,832,415</u>
Total de patrimonio		<u>684,518,335</u>	<u>614,029,338</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>8,430,110,639</u>	<u>6,555,556,579</u>

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos por intereses	6	195,200,683	180,998,247
Gastos por intereses	6	(123,613,256)	(106,735,032)
Ingresos neto por intereses		<u>71,587,427</u>	<u>74,263,215</u>
Comisiones ganadas		28,077,887	24,238,897
Gastos por comisiones		(6,864,483)	(5,792,735)
Ingresos neto por comisiones		<u>21,213,404</u>	<u>18,446,162</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones		92,800,831	92,709,377
Otros ingresos		<u>2,892,602</u>	<u>5,465,028</u>
		<u>95,693,433</u>	<u>98,174,405</u>
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	10	5,498,579	5,866,101
Reversión de provisión para deterioro de inversiones		(23,095)	-
Salarios y otras remuneraciones	6	24,680,644	23,279,681
Honorarios profesionales		3,806,867	2,486,490
Depreciación y amortización	11	6,157,194	5,980,704
Amortización de activos intangibles		125,837	125,837
Publicidad y propaganda		1,688,447	1,292,253
Mantenimiento y reparaciones		4,970,648	4,676,602
Alquileres	25	2,557,381	2,478,047
Impuestos varios		2,903,583	2,439,519
Otros		12,573,107	9,648,484
		<u>64,939,192</u>	<u>58,273,718</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>30,754,241</u>	<u>39,900,687</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		3,973,851	4,589,368
Diferido		(463,927)	(1,250,336)
Impuesto sobre la renta	29	<u>3,509,924</u>	<u>3,339,032</u>
Ganancia del período		<u>27,244,317</u>	<u>36,561,655</u>
Ganancia neta por acción básica	23	<u>1.57</u>	<u>2.25</u>
Ganancia neta por acción diluida	23	<u>1.56</u>	<u>2.23</u>

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ganancia del período	27,244,317	36,561,655
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancias o pérdidas:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(123,089)	1,441,183
Reversión de provisión de inversiones	(262,108)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>(2,074,725)</u>	<u>(4,594,438)</u>
Otros resultados integrales del período	<u>(2,459,922)</u>	<u>(3,153,255)</u>
Total de otro resultado integral del período	<u>24,784,395</u>	<u>33,408,400</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reservas de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2017		579,217,139	102,509,619	2,619,734	32,324,680	73,933,594	9,180,769	358,648,743
Ganancia del período		36,561,655	-	-	-	-	-	36,561,655
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(3,153,255)	-	-	-	-	(3,153,255)	-
Resultados integrales del período		33,408,400	-	-	-	-	(3,153,255)	36,561,655
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados		(538,177)	-	(538,177)	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes		3,657,203	3,657,203	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(12,287,496)	-	-	-	-	-	(12,287,496)
Impuesto complementario		(1,323,202)	-	-	-	-	-	(1,323,202)
Reserva legal	33	-	-	-	-	620,176	-	(620,176)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		602,133,867	106,166,822	2,081,557	32,324,680	74,553,770	6,027,514	380,979,524
Saldo al 30 de junio de 2018		614,029,338	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	1,265,714	383,832,415
Efectos de adopción de NIIF	3.1	(29,310,192)	-	-	-	-	(845,132)	(28,465,060)
Saldo al 1 de julio de 2018		584,719,146	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	420,582	355,367,355
Ganancia del período		27,244,317	-	-	-	-	-	27,244,317
(Reversión) provisión de inversión		(262,108)	-	-	-	-	(262,108)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(2,197,814)	-	-	-	-	(2,197,814)	-
Resultados integrales del período		24,784,395	-	-	-	-	(2,459,922)	27,244,317
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados		(55,740)	-	(55,740)	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes	23	90,000,022	90,000,022	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(13,919,629)	-	-	-	-	-	(13,919,629)
Impuesto complementario		(1,009,859)	-	-	-	-	-	(1,009,859)
Provisión dinámica	33	-	-	-	-	11,368,079	-	(11,368,079)
Reserva legal	33	-	-	-	-	7,088,974	-	(7,088,974)
Exceso en provisión específica	33	-	-	-	-	3,167,854	-	(3,167,854)
Reversión en exceso en provisión específica	33	-	-	-	-	(16,203,579)	-	16,203,579
Saldo al 31 de diciembre de 2018		684,518,335	192,509,641	2,270,077	32,324,680	97,192,421	(2,039,340)	362,260,856

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		27,244,317	36,561,655
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11	6,283,031	5,980,704
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		(7,158)	(10,275)
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI		(123,089)	(1,441,183)
Ganancia neta por revaluación en instrumentos financieros		(131,319)	-
Pérdida neta en instrumentos financieros		1,275,491	-
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	10	5,498,579	5,866,101
Provisión para inversiones, neta	4	(23,095)	-
Impuesto sobre la renta	29	3,509,924	3,339,032
Ingresos neto por intereses y comisiones		(195,200,683)	(186,200,240)
Gastos de intereses		123,613,256	106,735,032
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados		(55,740)	(538,177)
Efecto de adopción de NIIF 9		(29,310,192)	-
Impuesto diferido		(9,553,571)	-
		<u>(66,980,249)</u>	<u>(29,707,351)</u>
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		24,306,269	(1,385,000)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(4,998,026)	(8,008,841)
Préstamos		(43,784,840)	86,645,799
Activos varios		(23,468,295)	3,866,897
Depósitos de clientes		(81,032,938)	50,690,161
Depósitos en bancos		33,638,968	(33,096,761)
Pasivos varios		<u>(7,219,455)</u>	<u>20,816,791</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de operaciones		(169,538,566)	89,821,695
Impuesto sobre la renta pagado		(9,838,976)	(5,159,485)
Intereses recibidos		179,290,151	165,542,873
Intereses pagados		<u>(125,737,195)</u>	<u>(101,626,102)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>(125,824,586)</u>	<u>148,578,981</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(144,461,982)	(161,741,286)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		152,347,260	179,419,465
Compra de inversiones con cambios en resultados		(900,000)	-
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		2,000,000	-
Compra de inversiones a costo amortizado		(20,749,810)	(31,358,934)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		1,203,705	1,041,683
Compra de propiedades, mobiliario y equipo		(10,205,810)	(16,409,378)
Procedente de las ventas mobiliario y equipo		7,754	1,140,976
Adquisición de subsidiaria	30	125,499,566	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>104,740,683</u>	<u>(27,907,474)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		(772,599)	30,000,000
Obligaciones recibidas		1,063,197,879	569,148,885
Obligaciones pagadas		(980,114,649)	(570,677,039)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables		25,309,755	27,221,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables		(37,166,714)	(28,500,000)
Producto de emisión de bonos corporativos		90,542,533	(148,769,926)
Redención de bonos		(164,501,115)	-
Dividendos pagados acciones comunes	23	(13,919,629)	(12,287,496)
Producto de emisión de acciones comunes	23	30,000,022	3,657,203
Producto de emisión de acciones preferidas	20	64,714,000	-
Impuesto complementario		<u>(1,009,859)</u>	<u>(1,323,202)</u>
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación		<u>76,279,624</u>	<u>(131,530,575)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		55,195,721	(10,859,068)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>382,955,937</u>	<u>440,347,604</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	<u><u>438,151,658</u></u>	<u><u>429,488,536</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

1. Información general

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

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias el "Banco" el cual está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago.

Mediante escritura pública número catorce mil novecientos cuarenta y nueve (14,949) se aprueba la fusión de la sociedad Calhoun International, S.A., por absorción, con la sociedad Propiedades Locales, S.A., subsistiendo esta última como sociedad absorbente, dicha escritura fue inscrita el 1 de julio de 2016.

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

La actividad principal de la Empresa y Subsidiarias se describen en la Nota 32.

2. Base de preparación

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

3. Políticas de contabilidad

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

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.1 NIIF 9 - Instrumentos Financieros

3.1.1 Determinación de impacto en la adopción

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

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

Transición

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2018				
Préstamos	5,552,381,319	730,403,411	174,873,931	6,457,658,661
Reserva para pérdidas esperadas	17,143,542	34,760,894	48,949,101	100,853,537
Préstamos netos	<u>5,535,237,777</u>	<u>695,642,517</u>	<u>125,924,830</u>	<u>6,356,805,124</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2018				
Inversiones al costo amortizado	359,843,234	-	-	359,843,234
Reserva para pérdidas esperadas	593,003	-	-	593,003
Inversiones al costo amortizado, netos	<u>359,250,231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>359,250,231</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2018				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	472,201,070	-	-	472,201,070
Reserva para pérdidas esperadas	2,504,945	-	-	2,504,945
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	<u>469,696,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469,696,125</u>

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.1.2 Políticas contables

3.1.2.1 Activos financieros

3.1.2.1.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

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

3.1.2.1.1.1 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

3.1.2.1.1.2 Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

3.1.2.1.1.3 Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.1.2.1.1.4 Préstamos

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

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

3.1.2.1.1.5 Arrendamientos financieros

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

3.1.2.1.1.6 Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

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

3.1.2.1.2.1 Clasificación

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

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

3.1.2.1.2.2 Evaluación del modelo de negocio

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

3.1.2.1.2.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

3.1.2.1.2.7 Reclasificación

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

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

3.1.2.1.2.8 Baja de activos

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Empresa ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Empresa se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- Cuando la Empresa ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación de la Empresa en el activo. En ese caso, la Empresa también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Empresa ha retenido.

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

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

3.1.2.2 Deterioro de los activos financieros

3.1.2.2.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

3.1.2.2.1.1 Préstamos

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.1.2.2.1.1.2 Préstamos individualmente evaluados

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

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

3.1.2.2.1.1.3 Préstamos colectivamente evaluados

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

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

3.1.2.2.1.1.4 Reversión de deterioro

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

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

3.1.2.2.1.1.5 Préstamos renegociados

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

3.1.2.2.1.6 Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

Los juicios críticos se describen en la política 4.

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

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

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

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

- ECL a 12-meses - ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- ECL durante el tiempo de vida, ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las ECL son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a la Empresa si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que la Empresa espera recibir si el préstamo es tomado; y
- Para los contratos de garantías financieras, las ECL son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que la Empresa espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

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

3.1.2.1.3.1 Activos financieros deteriorados

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

3.1.2.1.3.2 Definición de incumplimiento

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

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

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

3.1.2.1.3.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

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

3.1.2.1.3.4 Préstamos modificados o renegociados

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

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

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

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

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

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

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

3.1.2.1.3.5 Castigo

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

3.1.2.1.3.6 Presentación de la provisión por ECL en el estado consolidado de situación financiera

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

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

3.1.2.1.3.7 Préstamos a costo amortizado

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

La política de préstamos de la Empresa se aplica a todas las clases de préstamos.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

- Préstamos Individualmente Evaluados - Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

- Préstamos Colectivamente Evaluados - Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

3.2 Información comparativa

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

3.3 Instrumentos de patrimonio

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

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

3.4 Impuesto sobre la renta

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

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

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 30 de junio de 2018.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1: Normal	523,932,357	408,147,304
<u>Préstamos</u>		
Grado 1: Normal	5,831,957,499	4,614,939,395
Grado 2: Mención especial	376,233,513	283,040,220
Grado 3: Subnormal	122,127,048	16,652,093
Grado 4: Dudoso	35,305,774	25,885,302
Grado 5: Irrecuperable	92,034,827	67,642,972
Monto bruto	6,457,658,661	5,008,159,982
Provisión por deterioro individual y colectiva	(100,853,537)	(47,209,225)
Intereses descontados no ganados	(15,786,487)	(10,985,122)
Valor en libros, neto	6,341,018,637	4,949,965,635
<u>Préstamos renegociados y reestructurados</u>		
Monto bruto	137,973,379	86,650,666
Provisión por deterioro	(9,573,611)	(6,403,237)
Valor en libros	128,399,768	80,247,429
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
31 a 60 días	57,746,215	38,948,191
61 a 90 días	81,654	-
Sub-total	57,827,869	38,948,191
<u>Provisión por deterioro de préstamos</u>		
Individual	(43,805,425)	(21,084,711)
Colectiva	(57,048,112)	(26,124,514)
Total provisión por deterioro	(100,853,537)	(47,209,225)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	167,671,743	135,416,413
Avales y garantías	422,813,655	401,781,110
Promesas de pago	288,124,389	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	172,871,885	167,219,051
	1,051,481,672	1,008,293,615
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	8,025,078	3,027,052
<u>Valores disponibles para la venta</u>		
Grado 1: Normal	-	466,716,054
<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>		
Grado 1: Normal	-	318,365,181
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Grado 1: Normal	472,201,070	-
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1: Normal	29,900,678	-
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	359,843,234	-

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	4,738,535,716	1,462,968,520	6,201,504,236
De 31 a 90 días	63,430,346	38,613,092	102,043,438
Más de 90 días (capital o intereses)	92,753,571	32,887,886	125,641,457
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>22,600,643</u>	<u>5,868,887</u>	<u>28,469,530</u>
Total	<u>4,917,320,276</u>	<u>1,540,338,385</u>	<u>6,457,658,661</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

4.2.2 Análisis por tipo de cartera de préstamos

Diciembre 2018	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Mención especial	14,058,410	5,545,541	2,909,255	50,889,368	294,524,596	8,306,343	376,233,513
Sub normal	4,907,089	2,437,649	2,282,393	24,260,144	82,217,400	6,022,373	122,127,048
Dudoso	4,602,600	1,770,369	753,407	9,606,254	17,987,793	585,351	35,305,774
Irrecuperable	10,517,081	4,900,324	2,424,962	19,973,732	53,147,782	1,070,946	92,034,827
Monto bruto	34,085,180	14,653,883	8,370,017	104,729,498	447,877,571	15,985,013	625,701,162
Provisión por deterioro	(16,647,088)	(6,857,561)	(2,487,233)	(11,471,565)	(59,555,292)	(3,834,798)	(100,853,537)
Valor en libros	17,438,092	7,796,322	5,882,784	93,257,933	388,322,279	12,150,215	524,847,625
No morosos sin deterioro / valor en libros	676,816,979	102,952,232	303,669,737	1,588,148,562	2,997,359,512	163,010,477	5,831,957,499
	694,255,071	110,748,554	309,552,521	1,681,406,495	3,385,681,791	175,160,692	6,356,805,124
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(15,786,487)
Total en libros							6,341,018,637
Garantías	352,944,389	4,144,949	451,579,278	2,317,239,338	8,591,048,642	231,610,640	11,948,567,236
Renegociaciones:							
Monto bruto	8,742,687	-	85,504	65,276,204	63,868,984	-	137,973,379
Provisión por deterioro	(577,404)	-	(1,222)	(1,088,406)	(8,205,278)	-	(9,872,310)
Monto neto	8,165,283	-	84,282	64,187,798	55,663,706	-	128,101,069
Junio 2018	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Mención especial	12,792,416	4,487,040	4,257,144	43,702,768	201,315,165	16,485,687	283,040,220
Sub normal	1,320,798	1,836,852	500,179	6,991,629	5,354,570	648,065	16,652,093
Dudoso	2,827,257	1,517,511	925,475	7,858,010	12,686,311	70,738	25,885,302
Irrecuperable	7,330,086	4,403,279	1,989,692	6,159,568	47,473,952	286,395	67,642,972
Monto bruto	24,270,557	12,244,682	7,672,490	64,711,975	266,829,998	17,490,885	393,220,587
Provisión por deterioro	(7,054,390)	(7,666,999)	(2,474,854)	(1,396,558)	(28,401,269)	(215,155)	(47,209,225)
Valor en libros	17,216,167	4,577,683	5,197,636	63,315,417	238,428,729	17,275,730	346,011,362
No morosos sin deterioro / valor en libros	502,568,027	85,700,392	261,960,379	1,080,356,132	2,544,486,916	139,867,549	4,614,939,395
	519,784,194	90,278,075	267,158,015	1,143,671,549	2,782,915,645	157,143,279	4,960,950,757
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(10,985,122)
Total en libros							4,949,965,635
Garantías	230,162,137	4,020,449	394,812,171	1,556,711,444	4,914,251,071	195,376,526	7,295,333,798
Renegociaciones:							
Monto bruto	6,003,650	-	62,421	24,920,137	55,664,458	-	86,650,666
Provisión por deterioro	(324,040)	-	(8,516)	(143,072)	(5,927,609)	-	(6,403,237)
Monto neto	5,679,610	-	53,905	24,777,065	49,736,849	-	80,247,429

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Vigente	6,201,504,236	4,856,179,665
Morosos	102,043,438	62,963,584
Vencidos	154,110,987	89,016,733
Total	<u>6,457,658,661</u>	<u>5,008,159,982</u>

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

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

4.2.3.1 Cartera de préstamo

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período (NIIF 9)	4,684,420,965	234,722,285	89,016,732	5,008,159,982
Transferencia a 12 meses (Etapa 1)	152,877,559	(142,038,290)	(10,839,269)	-
Transferido a durante la vida sin deterioro (Etapa 2)	(552,269,755)	592,810,506	(40,540,751)	-
Transferido a durante la vida con deterioro (Etapa 3)	(15,794,798)	(88,268,046)	104,062,844	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(186,687,632)	12,072,911	(1,570,045)	(176,184,766)
Originación o compra de nuevos activos financieros	914,079,489	-	-	914,079,489
Compra de nuevos activos financieros	1,164,236,165	154,822,775	53,399,391	1,372,458,331
Préstamos cancelados	(608,480,674)	(33,718,730)	(8,767,618)	(650,967,022)
Préstamos castigados	-	-	(9,887,353)	(9,887,353)
Saldo al final del período	<u>5,552,381,319</u>	<u>730,403,411</u>	<u>174,873,931</u>	<u>6,457,658,661</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los compromisos de préstamos y garantías se detalla a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período (NIC 39)				47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas				38,399,837
Saldo al inicio del período (NIIF 9)	30,929,776	15,050,605	39,628,679	85,609,060
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de junio de 2018				
Transferencia a 12 Meses (Etapa 1)	3,507,690	(2,574,046)	(933,644)	-
Transferido a durante la vida sin deterioro (Etapa 2)	(17,553,015)	27,395,623	(9,842,608)	-
Transferido a durante la vida con deterioro (Etapa 3)	(3,392,667)	(8,357,066)	11,749,733	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(415,198)	698,916	10,480,994	10,764,712
Originación de nuevos activos financieros	3,934,323	-	-	3,934,323
Nuevos préstamos o compra de nuevos activos financieros	3,763,350	5,075,466	9,420,784	18,259,600
Préstamos cancelados	(3,630,719)	(2,528,603)	(3,041,131)	(9,200,453)
Préstamos castigados	-	-	(9,887,353)	(9,887,353)
Recuperaciones	-	-	1,373,648	1,373,648
Saldo al final del período	17,143,540	34,760,895	48,949,102	100,853,537

4.2.3.2 Cartera de inversiones

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

Diciembre 2018	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	97,724,511	110,426,974	264,049,585	472,201,070
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	19,727,348	-	10,173,330	29,900,678
Inversiones al costo amortizado	292,405,966	46,604,420	20,832,848	359,843,234
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	8,025,078	8,025,078
Total	409,857,825	157,031,394	303,080,841	869,970,060
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	328,137	91,183	173,683	593,003
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	286,239	736,987	1,481,718	2,504,944
Junio 2018	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Valores disponibles para la venta	87,759,345	108,881,987	270,074,722	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	271,780,000	46,585,181	-	318,365,181
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	3,027,052	3,027,052
Total	359,539,345	155,467,168	273,101,774	788,108,287

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del periodo (NIIF 9)	2,767,053	-	-	2,767,053
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(81,498)	-	-	(81,498)
Nuevos instrumentos adquiridos	141,455	-	-	141,455
Inversiones canceladas	(322,065)	-	-	(322,065)
Saldo al final del período	2,504,945	-	-	2,504,945

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

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del Período (NIIF 9)	353,990	-	-	353,990
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	143,260	-	-	143,260
Nuevos instrumentos adquiridos	95,753	-	-	95,753
Saldo al final del período	593,003	-	-	593,003

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

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

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

Diciembre 2018	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	710,902,158	117,606,115	312,039,754	1,692,878,059	3,445,237,084	178,995,491	6,457,658,661
Garantías	352,944,389	4,144,949	451,579,278	2,317,239,338	8,591,048,642	231,610,640	11,948,567,236
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	4%	145%	137%	249%	129%	185%

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	Diciembre 2018	Junio 2018
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	104,789,425	69,155,781
51% - 70%	316,834,529	201,809,633
71% - 90%	825,010,208	561,044,137
Más de 90%	<u>446,243,897</u>	<u>313,058,555</u>
Total	<u>1,692,878,059</u>	<u>1,145,068,106</u>

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.369,264,427 (junio 2018: B/.299,081,011). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moodys.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

4.2.3.4 Concentración del riesgo de crédito

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

	Diciembre 2018		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	457,668,645	3,601,645,494	-
Consumo	-	2,848,950,414	-
Gobierno	66,263,712	-	161,080,117
Otros sectores	-	7,062,753	708,889,943
	<u>523,932,357</u>	<u>6,457,658,661</u>	<u>869,970,060</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	241,741,356	6,153,033,907	415,566,085
América Latina y el Caribe	20,078,485	288,286,775	338,398,317
Europa, Asia y Oceanía	59,753,493	15,926,628	50,231,774
Estados Unidos de América	202,359,023	411,351	65,773,884
	<u>523,932,357</u>	<u>6,457,658,661</u>	<u>869,970,060</u>
		Junio 2018	
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	373,060,741	2,954,430,692	-
Consumo	-	2,046,280,366	-
Gobierno	35,086,563	-	149,699,025
Otros sectores	-	7,448,924	638,409,262
	<u>408,147,304</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>788,108,287</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	173,505,624	4,767,648,734	371,314,599
América Latina y el Caribe	5,019,857	220,944,961	328,050,781
Europa, Asia y Oceanía	72,021,970	19,566,287	46,269,216
Estados Unidos de América	157,599,853	-	42,473,691
	<u>408,147,304</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>788,108,287</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

Diciembre 2018	<u>Monto en libros</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	5,831,957,499	23,626,702	5,808,330,797
Mención especial	376,233,513	20,570,647	355,662,866
Sub normal	122,127,048	14,974,916	107,152,132
Dudoso	35,305,774	8,724,300	26,581,474
Irrecuperable	92,034,827	32,956,972	59,077,855
	<u>6,457,658,661</u>	<u>100,853,537</u>	<u>6,356,805,124</u>
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(15,786,487)
Total			<u>6,341,018,637</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Promedio del período	45.77%	56.31%
Máximo del período	49.35%	49.12%
Mínimo del período	54.65%	61.47%
	41.34%	42.00%

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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:

Diciembre 2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	4,860,942,656	4,885,508,177	3,109,931,687	1,140,213,662	617,339,040	18,023,788
Acuerdos de recompra	80,471,260	81,203,887	81,203,887	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	924,891,964	1,007,417,641	526,086,154	384,693,230	64,563,548	32,074,709
Valores comerciales negociables	89,442,888	90,833,152	90,833,152	-	-	-
Bonos corporativos	1,371,946,787	1,529,901,136	656,484,775	817,710,867	55,705,494	-
Bonos subordinados	17,442,995	78,554,457	1,181,599	2,363,198	2,363,198	72,646,462
Bonos perpetuos	115,636,338	175,190,564	7,828,039	15,656,077	15,656,077	136,050,371
	<u>7,460,774,888</u>	<u>7,848,609,014</u>	<u>4,473,549,293</u>	<u>2,360,637,034</u>	<u>755,627,357</u>	<u>258,795,330</u>

Junio 2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,540,234,087	3,558,529,841	2,152,614,314	851,096,681	437,558,085	117,260,761
Acuerdos de recompra	67,096,800	67,672,920	67,672,920	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	741,790,552	411,816,835	283,548,396	24,030,612	22,394,709
Valores comerciales negociables	20,658,000	20,907,946	20,907,946	-	-	-
Bonos corporativos	1,283,771,949	1,444,469,573	155,414,972	590,358,075	698,696,526	-
Bonos subordinados	17,437,777	79,140,640	1,181,530	2,363,060	2,363,060	73,232,990
Bonos perpetuos	115,713,827	179,159,388	7,835,417	15,670,834	15,670,834	139,982,303
	<u>5,742,891,453</u>	<u>6,091,670,860</u>	<u>2,817,443,934</u>	<u>1,743,037,046</u>	<u>1,178,319,117</u>	<u>352,870,763</u>

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, la Empresa considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

4.4 Riesgo de mercado

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Diciembre 2018	<u>Hasta</u> <u>6 meses</u>	<u>6 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más</u> <u>de 5 años</u>	<u>Sin tasa</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	366,664,427	1,000,000	1,600,000	-	199,638,719	568,903,146
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	7,000,019	1,025,059	-	-	-	8,025,078
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	104,205,957	6,761,625	187,208,051	128,969,415	45,056,022	472,201,070
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,823,397	-	-	903,951	10,173,330	29,900,678
Inversiones a costo amortizado	5,300,000	25,657	75,379,635	279,137,942	-	359,843,234
Préstamos	4,161,988,074	220,856,131	885,662,472	1,189,151,984	-	6,457,658,661
Total de activos financieros	<u>4,663,981,874</u>	<u>229,668,472</u>	<u>1,149,850,158</u>	<u>1,598,163,292</u>	<u>254,868,071</u>	<u>7,896,531,867</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	2,158,019,025	644,119,762	1,543,116,178	17,985,876	497,701,815	4,860,942,656
Acuerdos de recompra	80,471,260	-	-	-	-	80,471,260
Obligaciones con instituciones financieras	820,576,838	104,315,126	-	-	-	924,891,964
Valores comerciales negociables	66,370,094	23,072,794	-	-	-	89,442,888
Bonos corporativos	1,221,366,297	34,761,662	115,818,828	-	-	1,371,946,787
Bonos subordinados	-	-	-	17,442,995	-	17,442,995
Bonos perpetuos	-	-	-	115,636,338	-	115,636,338
Total de pasivos financieros	<u>4,346,803,514</u>	<u>806,269,344</u>	<u>1,658,935,006</u>	<u>151,065,209</u>	<u>497,701,815</u>	<u>7,460,774,888</u>
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,051,481,672	1,051,481,672
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>317,178,360</u>	<u>(576,600,872)</u>	<u>(509,084,848)</u>	<u>1,447,098,083</u>	<u>(242,833,744)</u>	<u>435,756,979</u>
Junio 2018						
	<u>Hasta</u> <u>6 meses</u>	<u>6 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más</u> <u>de 5 años</u>	<u>Sin tasa</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	297,331,011	1,000,000	750,000	-	141,866,743	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,027,033	2,000,019	-	-	-	3,027,052
Valores disponibles para la venta	108,473,497	13,005,872	161,629,401	126,782,503	56,824,781	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	40,886,190	277,478,991	-	318,365,181
Préstamos	3,975,511,841	16,372,777	112,540,841	903,734,523	-	5,008,159,982
Total de activos financieros	<u>4,382,343,382</u>	<u>32,378,668</u>	<u>315,806,432</u>	<u>1,307,996,017</u>	<u>198,691,524</u>	<u>6,237,216,023</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,400,893,675	535,287,560	1,173,758,100	23,214,907	407,079,845	3,540,234,087
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	-	-	-	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	-	-	-	-	697,979,013
Valores comerciales negociables	14,598,000	6,060,000	-	-	-	20,658,000
Bonos corporativos	1,283,771,949	-	-	-	-	1,283,771,949
Bonos subordinados	-	-	-	17,437,777	-	17,437,777
Bonos perpetuos	-	-	-	115,713,827	-	115,713,827
Total de pasivos financieros	<u>3,464,339,437</u>	<u>541,347,560</u>	<u>1,173,758,100</u>	<u>156,366,511</u>	<u>407,079,845</u>	<u>5,742,891,453</u>
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,008,293,615	1,008,293,615
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>918,003,945</u>	<u>(508,968,892)</u>	<u>(857,951,668)</u>	<u>1,151,629,506</u>	<u>(208,388,321)</u>	<u>494,324,570</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

Diciembre 2018	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(34,349,982)	36,749,582
Préstamos	(16,707,976)	17,828,863
Depósitos a plazo	43,079,414	(44,562,013)
Obligaciones con instituciones financieras	10,563,550	(10,887,908)
Valores comerciales negociables	372,016	(374,388)
Bonos corporativos	3,486,107	(3,601,993)
Bonos subordinados y perpetuos	4,891,666	(5,629,685)
Impacto neto	<u>11,334,795</u>	<u>(10,477,542)</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

4.5 Administración de capital

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 31 de diciembre de la siguiente manera:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	192,509,641	102,509,619
Capital pagado en exceso	2,270,077	2,325,817
Reservas declaradas	40,272,920	39,415,421
Utilidades retenidas	362,260,856	383,832,415
Otras partidas del resultado integral	(2,039,340)	1,265,714
Reserva dinámica	78,651,078	67,282,999
Sub total	<u>673,925,232</u>	<u>596,631,985</u>
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(98,074,923)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(24,345,925)	(8,971,762)
Total del fondo de capital primario	<u>551,504,384</u>	<u>570,897,536</u>
Bonos perpetuos	115,636,338	115,713,827
Total del fondo de capital primario adicional	<u>115,636,338</u>	<u>115,713,827</u>
Bonos subordinados	17,442,995	17,437,777
Total del fondo de capital secundario	<u>17,442,995</u>	<u>17,437,777</u>
Total del fondo de capital	<u>684,583,717</u>	<u>704,049,140</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	<u>5,864,408,958</u>	<u>4,799,677,909</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>11.67%</u>	<u>14.67%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>11.38%</u>	<u>14.31%</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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 período. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicios

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

- (a) Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.
- (b) Incremento significativo del riesgo de crédito: Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.
- (c) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- (e) Reserva para pérdidas crediticias esperadas - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.
- (f) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado – La Empresa revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado condensado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios al consumidor, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).
- (g) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado - La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. La Empresa registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, la Empresa evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.
- (h) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando 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 sustentan 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado 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 al cierre del ejercicio del 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2018.

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).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

<u>Activos/pasivos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato (s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable</u>
	Diciembre 2018	Junio 2018				
Acciones emitidas por empresas - locales	6,383,409	5,868,918	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	290,099	171,051	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	466,617	735,585	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	9,602,500	9,879,250	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	141,380,552	132,764,850	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	79,724,416	83,147,014	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Titulos de deuda privados - extranjeros	157,705,816	136,817,083	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjeros	18,823,397	19,900,902	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	5,425,442	5,485,020	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	26,683,870	14,377,191	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	6,585,965	6,630,170	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no colizan en la bolsa	5,023,230	5,023,230	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Fondos de inversión	-	1,960,000	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés - valor razonable	(31,498,819)	(45,303,347)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio - Valor razonable	-	(8,465,768)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Bonos corporativos	1,211,366,297	1,273,771,949	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	200,917,390	198,410,986	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	<u>1,838,880,181</u>	<u>1,841,174,084</u>				

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados	
	<u>Efecto en el patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	4,618,405	(4,297,801)

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

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) al cierre del ejercicio del 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2018.

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

	Diciembre 2018		Junio 2018	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	199,638,719	199,638,719	141,866,743	141,866,743
Depósitos a plazo	369,264,427	369,264,427	299,081,011	299,081,011
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	8,025,078	8,025,078	3,027,052	3,027,052
Inversiones a costo amortizado	359,843,234	349,979,384	318,365,181	312,824,351
Préstamos	6,341,018,637	6,398,216,982	4,949,965,635	4,968,908,318
Total de activos financieros	<u>7,277,790,095</u>	<u>7,325,124,590</u>	<u>5,712,305,622</u>	<u>5,725,707,475</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	523,055,861	523,055,861	410,190,543	410,190,543
Depósitos de ahorros	955,517,630	955,517,630	643,372,781	643,372,781
Depósitos a plazo	3,407,723,211	3,463,226,288	2,489,781,461	2,534,564,092
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	80,471,260	80,471,260	67,096,800	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	877,335,034	886,772,183	697,979,013	709,293,832
Valores comerciales negociables	89,442,888	90,915,959	20,658,000	20,726,542
Bonos corporativos	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	17,442,995	17,211,430	17,437,777	17,523,000
Bonos perpetuos	115,636,338	115,245,315	115,713,827	115,832,160
Total de pasivos financieros	<u>6,076,625,217</u>	<u>6,142,415,926</u>	<u>4,472,230,202</u>	<u>4,528,599,750</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
		Diciembre 2018		
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	199,638,719	-	199,638,719	-
Depósitos a plazo	369,264,427	-	369,264,427	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	8,025,078	-	8,025,078	-
Inversiones a costo amortizado	349,979,384	349,979,384	-	-
Préstamos	6,398,216,982	-	-	6,398,216,982
Total de activos financieros	7,325,124,590	349,979,384	576,928,224	6,398,216,982
Pasivos				
Depósitos a la vista	497,701,815	-	497,701,815	-
Depósitos de ahorros	955,517,630	-	955,517,630	-
Depósitos a plazo	3,463,226,288	-	3,463,226,288	-
Acuerdos de recompra	80,471,260	-	80,471,260	-
Obligaciones con instituciones financieras	938,706,509	-	938,706,509	-
Valores comerciales negociables	90,915,959	-	90,915,959	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	17,211,430	-	8,590,430	8,621,000
Bonos perpetuos	115,245,315	-	115,245,315	-
Total de pasivos financieros	6,168,996,206	-	6,150,375,206	18,621,000
Jerarquía del valor razonable				
Junio 2018				
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	141,866,743	-	141,866,743	-
Depósitos a plazo	299,081,011	-	299,081,011	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,027,052	-	3,027,052	-
Inversiones a costo amortizado	312,824,351	312,824,351	-	-
Préstamos	4,968,908,318	-	-	4,968,908,318
Total de activos financieros	5,725,707,475	312,824,351	443,974,806	4,968,908,318
Pasivos				
Depósitos a la vista	407,079,845	-	407,079,845	-
Depósitos de ahorros	643,372,781	-	643,372,781	-
Depósitos a plazo	2,534,564,092	-	2,534,564,092	-
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	67,096,800	-
Obligaciones con instituciones financieras	709,293,832	-	709,293,832	-
Valores comerciales negociables	20,726,542	-	20,726,542	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,523,000	-	16,443,000	1,080,000
Bonos perpetuos	115,832,160	-	115,832,160	-
Total de pasivos financieros	4,525,489,052	-	4,524,409,052	1,080,000

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	132,297,085	121,756,663
Adiciones	7,245,792	42,875,897
Adiciones por adquisición de subsidiaria	119,048	-
Cambio de categoría NIIF 9	(5,188,330)	-
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	23,160,255	5,675,479
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(33,030,222)	(33,065,930)
Cambio neto en valores	1,150,397	(1,835,976)
Redenciones	(1,898,175)	(3,109,048)
Saldo al final del período	<u>123,855,850</u>	<u>132,297,085</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones al valor razonable, principalmente adquiridas durante 2018, y en Nivel 3 por B/.44,006,435 (Inversiones disponibles para la venta al 30 junio 2018: B/.43,955,790), han sido registradas al costo de adquisición.

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

El total de ganancia o pérdida no realizada para los inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2018 es por B/.1,505,662 (Inversiones disponibles para la venta al junio 2018: B/.1,102,511) y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado condensado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
<i>Operaciones con compañías relacionadas</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	20,434,332	20,579,229
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,027	3,000,027
Préstamos	59,167,900	76,613,318
Intereses acumulados por cobrar	188,053	276,440
Activos varios	5,255,915	5,247,205
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	19,046,158	19,885,963
Ahorros	10,831,153	10,460,819
Plazo fijo	77,687,156	75,048,644
Intereses acumulados por pagar	181,433	169,717
Compromisos y contingencias	42,587,000	41,092,000
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas		
	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	1,887,432	1,881,131
Gastos por intereses	1,513,562	1,406,180

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Diciembre 2018	Junio 2018
<i>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</i>		
Estado consolidado condensado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	14,930,553	13,155,329
Intereses acumulados por cobrar	49,028	43,027
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,051,289	3,657,418
Ahorros	7,861,147	9,624,701
Plazo fijo	37,976,118	34,483,117
Intereses acumulados por pagar	527,842	103,538
Compromisos y contingencias	1,742,000	1,521,500
	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	308,375	317,368
Gastos por intereses	756,323	709,526
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	2,034,276	1,754,060
Participación en utilidades	1,242,068	1,620,250
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(55,740)	(538,177)
Dietas a directores	224,000	186,500
	3,444,604	3,022,633

Al 31 de diciembre de 2018, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.139,018,555 (junio 2018: B/.153,804,485), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de diciembre de 2018, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre enero 2019 hasta octubre 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (2017: tienen vencimiento entre julio 2017 hasta junio 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Diciembre 2018	Junio 2018
Efectivo y efectos de caja	44,970,789	32,800,450
Depósitos a la vista	154,667,930	109,066,293
Depósitos a plazo fijo	369,264,427	299,081,011
Efectivo y depósitos en banco	<u>568,903,146</u>	<u>440,947,754</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(96,151,488)	(55,991,817)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(34,600,000)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	<u>438,151,658</u>	<u>382,955,937</u>

Al 31 de diciembre de 2018, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.34,600,000 (junio 2018: B/.2,000,000). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.96,151,488 (junio 2018: B/.55,991,817) que garantizan financiamientos recibidos.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de diciembre de 2018, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.8,025,078 (junio 2018: B/.3,027,052) con vencimiento en febrero 2019, abril 2019, agosto 2019 y septiembre 2019, (junio 2018: vencimiento en agosto 2018, septiembre 2018, febrero y abril 2019), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2018:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Valores disponibles para la venta	-	466,716,054
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	472,201,070	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	29,900,678	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	318,365,181
Inversiones a costo amortizado	<u>359,250,231</u>	<u>-</u>
	<u>861,351,979</u>	<u>785,081,235</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,688,508	6,039,970
Acciones emitidas por empresas - extranjero	466,617	735,585
Títulos de deuda privado - locales	230,707,468	225,791,113
Títulos de deuda privado - extranjero	156,801,865	156,717,985
Títulos de deuda gubernamental - locales	32,109,312	19,862,211
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	6,585,965	6,630,170
Fondos de inversión - extranjeros	-	1,960,000
	<u>428,359,735</u>	<u>417,737,034</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	42,900,897	48,089,227
Títulos de deuda gubernamental - locales	940,438	889,793
	<u>43,841,335</u>	<u>48,979,020</u>
	<u>472,201,070</u>	<u>466,716,054</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.57,084,024 (Inversiones disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2018, se realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.152,347,259 (junio 2018: B/.338,830,452) y como resultado se registró una ganancia de B/.123,089 (junio 2018: B/.2,331,852), que se incluye en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida.

Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene acciones de capital por un monto de B/.43,019,945 (junio 2018: B/.43,065,997), las cuales se mantienen al costo de adquisición ya que esta representa la mejor estimación del valor razonable.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Basado en la nueva categoría de clasificación para activos financieros de la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación la información al 31 de diciembre de 2018:

	Diciembre 2018
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>	
Acciones emitidas por empresas - locales	4,985,000
Títulos de deuda privado - extranjero	19,727,348
	<u>24,712,348</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>	
Acciones emitidas por empresas - locales	5,188,330
	<u>5,188,330</u>
	<u>29,900,678</u>

9.3 Valores a costo amortizado

	Diciembre 2018		Junio 2018	
	Inversiones al costo amortizado		Valores mantenidos hasta su vencimiento	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - locales	24,912,892	24,765,973	3,070,063	3,086,040
Títulos de deuda privado - extranjero	213,485,941	206,005,826	192,978,267	189,914,358
Títulos de deuda gubernamental - locales	64,108,162	63,174,959	64,545,168	63,363,392
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	57,336,239	56,032,626	57,771,683	56,460,561
	<u>359,843,234</u>	<u>349,979,384</u>	<u>318,365,181</u>	<u>312,824,351</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, existen valores a costo amortizado, por B/.35,346,189 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 15).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

10. Préstamos

	Diciembre 2018			Junio 2018		
	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>
<i>Sector interno:</i>						
Consumo	1,079,182,289	(25,981,629)	1,053,200,660	847,027,010	(17,196,243)	829,830,767
Comerciales	1,222,280,306	(18,147,368)	1,204,132,938	950,065,116	(12,541,139)	937,523,977
Agropecuario	467,107,651	(7,322,984)	459,784,667	301,328,365	(5,249,600)	296,078,765
Prendarios	140,618,757	(832)	140,617,925	114,284,738	-	114,284,738
Sobregiros	130,202,191	(3,813,723)	126,388,468	130,270,502	(215,155)	130,055,347
Hipotecarios	1,692,878,059	(11,471,565)	1,681,406,494	1,145,068,106	(1,396,557)	1,143,671,549
Industriales	231,365,912	(4,943,969)	226,421,943	254,680,053	(419,298)	254,260,755
Construcción	932,086,204	(16,132,538)	915,953,666	752,925,913	(5,243,531)	747,682,382
Arrendamientos financieros	59,413,510	(1,555,371)	57,858,139	39,345,198	(612,178)	38,733,020
Facturas descontadas	197,899,028	(9,949,809)	187,949,219	232,653,733	(4,335,524)	228,318,209
Total sector interno	<u>6,153,033,907</u>	<u>(99,319,788)</u>	<u>6,053,714,119</u>	<u>4,767,648,734</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,720,439,509</u>
<i>Sector externo:</i>						
Consumo	153,005	(10,236)	142,769	-	-	-
Comerciales	128,963,564	(841,647)	128,121,917	105,774,190	-	105,774,190
Agropecuarios	1,058,518	(9,652)	1,048,866	1,169,330	-	1,169,330
Industriales	40,940,223	(147,903)	40,792,320	41,098,410	-	41,098,410
Construcción	61,171,122	(503,236)	60,667,886	47,411,364	-	47,411,364
Prendarios	23,545,022	-	23,545,022	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	48,793,300	(21,075)	48,772,225	27,087,932	-	27,087,932
Total sector externo	<u>304,624,754</u>	<u>(1,533,749)</u>	<u>303,091,005</u>	<u>240,511,248</u>	<u>-</u>	<u>240,511,248</u>
	<u>6,457,658,661</u>	<u>(100,853,537)</u>	<u>6,356,805,124</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,960,950,757</u>
<i>Menos:</i>						
Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(15,786,487)</u>			<u>(10,985,122)</u>
Total			<u>6,341,018,637</u>			<u>4,949,965,635</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Tasa fija	965,572,118	617,065,798
Tasa ajustable	5,357,417,701	4,261,042,976
Tasa variable (Libor o Prime)	134,668,842	130,051,208
	<u>6,457,658,661</u>	<u>5,008,159,982</u>

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	47,209,225	42,973,346
Provisión transferida a utilidades retenidas (Adopción NIIF 9)	38,399,837	-
Provisión producto de adquisición de subsidiaria	18,259,601	-
Provisión reconocida en gastos	5,498,579	11,860,939
Recuperaciones	1,373,648	1,931,666
Préstamos castigados	(9,887,353)	(9,556,726)
Saldo al final del período	<u>100,853,537</u>	<u>47,209,225</u>

Arrendamientos financieros

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Hasta 1 año	3,865,098	2,096,081
De 1 a 5 años	45,118,299	37,249,117
Total	48,983,397	39,345,198
Menos: intereses no devengados	(9,165,859)	(4,284,278)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>39,817,538</u>	<u>35,060,920</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Diciembre 2018							Total
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	
Costo:								
Al inicio del período	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	72,776	2,895,892	2,746,078	1,648,165	312,844	1,867,240	1,840,393	11,383,388
Adquisición mediante combinación de negocios	7,891,006	23,681,169	4,807,140	-	67,210	-	-	36,446,525
Reclasificaciones	-	-	567,970	222,260	-	-	(790,230)	-
Ventas y descartes	-	-	(1,247,764)	(3,775,114)	(58,443)	-	-	(5,081,321)
Al final del período	12,469,242	87,865,017	28,592,908	59,409,257	3,097,615	9,542,721	69,018,866	269,995,626
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del período	-	1,191,780	1,425,202	2,954,364	216,647	369,201	-	6,157,194
Ventas y descartes	-	-	(1,245,861)	(3,775,114)	(68,100)	-	-	(5,089,075)
Al final del período	-	15,487,251	13,533,896	36,926,565	2,093,053	2,646,187	-	70,686,952
Saldos netos	12,469,242	72,377,766	15,059,012	22,482,692	1,004,562	6,896,534	69,018,866	199,308,674

	Junio 2018							Total
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	
Costo:								
Al inicio del período	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Adiciones o compras	38,518	2,771,668	1,387,516	4,787,421	436,500	1,155,630	20,904,149	31,481,402
Ventas y descartes	-	(1,298,992)	(900,588)	(2,019,505)	(414,196)	(1,949,621)	-	(6,582,902)
Al final del período	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632	-	63,508,125
Gasto del período	-	2,146,793	2,510,526	5,699,885	478,386	725,890	-	11,561,480
Ventas y descartes	-	(498,085)	(884,362)	(2,017,735)	(411,054)	(1,639,536)	-	(5,450,772)
Al final del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Saldos netos	4,505,460	46,992,485	8,364,929	23,566,631	831,498	5,398,495	67,968,703	157,628,201

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

12. Activos varios

	Diciembre 2018	Junio 2018
Plusvalía (a)	98,074,923	16,762,687
Intereses acumulados por cobrar	72,565,552	53,400,678
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	68,299,292	47,765,215
Cuentas por cobrar	40,726,513	18,617,297
Impuesto sobre la renta diferido	27,414,448	11,517,322
Bienes reposeídos	25,790,226	7,326,459
Gastos pagados por anticipado	18,963,077	7,934,665
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,255,915	5,247,205
Depósitos en garantía	10,084,693	7,405,628
Activos intangibles (b)	24,345,925	8,971,762
Primas de aseguradoras por cobrar	8,804,894	5,903,929
Fondo de cesantía	6,856,579	5,201,406
Instrumento derivado	6,832,298	8,107,789
Crédito fiscal - subsidio agrario	5,045,657	3,808,380
Reclamos a compañías de seguros	2,116,024	1,589,265
Bienes en proceso de adjudicación	1,547,403	-
Activos mantenidos para la venta	166,785	-
Depósitos judiciales	1,225,355	1,202,710
Obligaciones de clientes por aceptaciones	847,450	-
Otros	26,540,116	8,144,305
	<u>451,503,125</u>	<u>218,906,702</u>

(a) Plusvalía

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

(b) *Activos intangibles*

Al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado condensado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.24,345,925 (junio 2018: B/.8,971,762) de los cuales B/.1,389,963 fueron originados con la adquisición por parte de Progreso, de los derechos de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., entre Progreso y HSBC, los cuales tienen una vida estimada de 20 años. Como resultado de la adquisición de Progreso por parte de Global Bank Corporation, se generaron activos intangibles por la suma de B/.8,454,809, de los cuales B/.1,364,809 corresponden a la marca con una vida indefinida y B/.7,090,000 con una vida estimada de la cartera de clientes de 40 años. Con la adquisición del Banco Panameño de la Vivienda (Banvivienda), S.A. se generaron activos intangibles por la suma de B/.15,500,000, los cuales tienen una vida estimada de 12 años.

	Diciembre 2018	Junio 2018
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	15,500,000	-
	<u>25,344,772</u>	<u>9,844,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(873,010)	(621,336)
Amortización	(125,837)	(251,674)
	<u>(998,847)</u>	<u>(873,010)</u>
Saldo neto al final del período	<u>24,345,925</u>	<u>8,971,762</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Empresa; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto a la Empresa, 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 condensado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización.

13. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2018, se mantienen acuerdos de recompra por B/.80,471,260 (junio 2018: B/.67,096,800), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 3.49% y 4.26% (junio 2018: 3.26% y 3.69%) con vencimiento en febrero, marzo y mayo 2019 (junio 2018: agosto y septiembre 2018).

14. Depósitos de clientes

Diciembre 2018				
	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	408,386,897	355,425,158	1,979,248,267	2,743,060,322
Personales	89,314,918	600,092,472	1,276,231,907	1,965,639,297
	<u>497,701,815</u>	<u>955,517,630</u>	<u>3,255,480,174</u>	<u>4,708,699,619</u>
Sector				
Local	467,488,384	874,218,297	2,999,916,350	4,341,623,031
Extranjero	30,213,431	81,299,333	255,563,824	367,076,588
	<u>497,701,815</u>	<u>955,517,630</u>	<u>3,255,480,174</u>	<u>4,708,699,619</u>
Junio 2018				
	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	336,229,495	174,499,957	1,484,712,102	1,995,441,554
Personales	70,850,350	468,872,824	935,782,614	1,475,505,788
	<u>407,079,845</u>	<u>643,372,781</u>	<u>2,420,494,716</u>	<u>3,470,947,342</u>
Sector				
Local	368,709,481	588,433,763	2,246,869,513	3,204,012,757
Extranjero	38,370,364	54,939,018	173,625,203	266,934,585
	<u>407,079,845</u>	<u>643,372,781</u>	<u>2,420,494,716</u>	<u>3,470,947,342</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

15. Obligaciones con instituciones financieras

	Diciembre 2018	Junio 2018
Al 31 de diciembre de 2018, existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre 2019 y tasas de interés anual entre 2.2667% y 4.7009% (junio 2018: entre 2.1397% y 4.2664%).	295,203,785	298,496,799
Al 31 de diciembre de 2018, existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de enero 2019 y tasa de interés entre 2.1500% y 4.2942% revisada semestralmente (junio 2018: entre 2.0903% y 2.1500%).	129,466,834	55,006,833
Al 31 de diciembre de 2018, existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo 2019 y diciembre 2026 y tasas de interés entre 4.626% y 6.353% (junio 2018: entre 4.258% y 6.015%).	226,527,280	141,182,444
Al 31 de diciembre de 2018, existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre 2023 y tasas de interés anual entre 4.35388% y 7.2450% (junio 2018: entre 3.0784% y 4.7038%).	243,694,065	176,292,937
Al 31 de diciembre de 2018, existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de marzo 2019 y hasta septiembre 2019, las tasas de interés se encuentran entre 3.2389% y 4.15%, revisada semestralmente (junio 2018: entre 2.9613% y 3.79%).	30,000,000	27,000,000
	<u>924,891,964</u>	<u>697,979,013</u>

Al 31 de diciembre de 2018, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.57,084,024 (valores disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264) y valores a costo amortizado por B/.35,346,189 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de diciembre de 2018 por B/.95,679,843 (junio 2018: B/.55,991,817), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

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.

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	697,979,013	681,794,390
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	143,829,721	-
Obligaciones recibidas	1,065,640,949	1,367,495,312
Pago efectuados	<u>(982,557,719)</u>	<u>(1,351,310,689)</u>
Saldo al final del período	<u>924,891,964</u>	<u>697,979,013</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por la Empresa y están respaldados por el crédito general de la Empresa.

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Diciembre 2018</u>
C-I	mar-18	3.25%	mar-19	1,600,000
C-K	jun-18	3.25%	may-19	5,000,000
C-L	jul-18	3.50%	jun-19	2,000,000
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	oct-18	3.50%	sep-19	1,641,000
C-P	nov-18	3.00%	may-19	1,300,000
C-G	ene-18	3.88%	ene-19	2,466,840
C-I	feb-18	3.88%	feb-19	466,840
C-J	feb-18	3.88%	feb-19	2,466,840
C-L	mar-18	3.75%	mar-19	2,394,840
C-N	may-18	3.88%	may-19	4,123,840
C-P	jun-18	3.88%	jun-19	466,840
C-T	jul-18	3.63%	ene-19	966,840
C-U	jul-18	3.63%	ene-19	1,966,840
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	466,840
C-W	ago-18	3.63%	ene-19	1,966,840
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	966,840
C-Y	ago-18	3.63%	feb-19	4,966,840
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	1,966,840
D-B	sep-18	3.63%	mar-19	2,916,840
D-C	sep-18	3.63%	mar-19	1,586,840
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	386,840
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	966,840
D-F	nov-18	4.00%	nov-19	429,840
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,466,840
D-H	dic-18	3.63%	jun-19	886,840
D-I	dic-18	3.63%	jun-19	966,840
D-J	dic-18	3.63%	jun-19	356,840
D-K	dic-18	3.63%	jun-19	4,966,840
B-K	ene-18	3.88%	ene-19	2,494,974
B-M	feb-18	3.88%	feb-19	2,494,971
B-O	may-18	3.88%	may-19	494,971
B-Q	may-18	3.88%	may-19	2,983,971
B-S	jun-18	3.88%	may-19	1,905,971
B-V	jul-18	3.63%	ene-19	2,311,971
B-X	ago-18	3.63%	feb-19	1,579,971
B-Y	sep-18	3.63%	mar-19	1,925,971
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,494,971
C-A	nov-18	3.88%	may-19	357,971
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	994,971
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	3,341,971
C-D	dic-18	3.63%	may-19	2,844,971
C-E	dic-18	3.63%	jun-19	1,994,971
C-F	dic-18	3.63%	jun-19	1,144,971
				<u>89,442,888</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	20,658,000	28,500,000
Producto de adquisición de subsidiaria	80,641,847	-
Producto de emisiones	25,308,000	23,058,000
Redenciones	(37,164,959)	(30,900,000)
Saldo al final del período	<u>89,442,888</u>	<u>20,658,000</u>

17. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	Diciembre 2018	Junio 2018
Serie E - Emisión de mayo del 2011	5.74%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de junio del 2014	5.64%	nov-18	-	75,348,549
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	545,204,186	542,947,228
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	666,162,111	655,476,172
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	34,761,662	-
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,761,661	-
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,509,389	-
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	17,038,389	-
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,509,389	-
			<u>1,371,946,787</u>	<u>1,283,771,949</u>

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

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

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

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

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

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

La Empresa concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto es de B/.31,498,819 (junio 2018: B/.53,769,115).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

18. Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	Diciembre 2018	Junio 2018
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	1,852,000	1,852,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	8,853,189	8,850,005
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,657,806	5,655,772
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	386,000	386,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	694,000	694,000
			<u>17,442,995</u>	<u>17,437,777</u>

19. Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	Diciembre 2018	Junio 2018
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,809,240	23,791,065
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,807,098	91,825,762
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	1,020,000	97,000
		<u>115,636,338</u>	<u>115,713,827</u>

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	1,416,923,553	1,577,873,359
Producto de adquisición de subsidiaria	149,063,524	-
Producto de emisiones	2,439,966	3,547,000
Redenciones	(76,398,548)	(133,597,826)
Valuación	11,298,124	(34,057,748)
Prima, descuento	1,699,501	3,158,768
Saldo al final del período	<u>1,505,026,120</u>	<u>1,416,923,553</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

20. Acciones preferidas

La Junta Directiva de G.B. Group Corporation, aprobó en reunión del 24 de agosto de 2018, el registro de un Programa de Acciones Preferidas de hasta B/.200,000,000 ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Dicho Programa de acciones preferidas fue aprobado mediante Resolución SMV No. 487-18 del 24 de octubre de 2018.

Durante el período de los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018, se emitieron las siguientes series:

<u>Serie</u>	<u>Monto de acciones preferidas</u>	<u>Dividendo</u>	<u>Tipo</u>	<u>Fecha de liquidación</u>
	Diciembre 2018			
Serie A	14,727,000	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	49,987,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	<u>64,714,000</u>			

Las acciones preferidas de las Series A y B fueron emitidas de forma nominativa, registrada y sin cupones, sin derecho a voz ni voto, pero con derecho económicos, en denominaciones de B/.1,000.

Las acciones preferidas de las Series A y B devengan un dividendo fijo anual de 6.25% y 7.00% respectivamente, pagaderos trimestralmente, en las fechas 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año, sobre el valor nominal de las acciones preferidas.

Las acciones preferidas de las Series A y B serán obligatoriamente redimidas en el año 5 y año 7 respectivamente, contados a partir de su fecha de liquidación.

Las acciones preferidas no cuentan con garantías reales ni personales ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por tanto, los fondos que genere G.B. Group Corporation en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

Las acciones preferidas gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

21. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	6,210,542	5,516,386
Primas emitidas	14,706,880	23,699,725
Primas ganadas	(6,552,265)	(12,240,436)
Saldo al final del período	<u>14,365,157</u>	<u>16,975,675</u>
Participación de reaseguradores	<u>(7,015,950)</u>	<u>(10,765,132)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>7,349,207</u>	<u>6,210,543</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	4,954,174	4,250,783
Siniestros incurridos	3,920,260	8,682,087
Siniestros pagados	(4,293,812)	(7,978,695)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>4,580,622</u>	<u>4,954,175</u>
	<u>11,929,829</u>	<u>11,164,718</u>

22. Pasivos varios

	Diciembre 2018	Junio 2018
Intereses acumulados por pagar	45,441,452	40,612,016
Acreedores varios	36,664,359	24,074,496
Derivado de cobertura (a)	31,498,819	53,769,115
Cheques de gerencia y certificados	30,856,073	26,185,174
Provisiones de operaciones de seguros	15,212,058	13,176,524
Prestaciones y otros pasivos laborales	15,196,856	14,915,682
Depósitos judiciales y otros	9,127,523	6,746,840
Depósitos en garantía de factoring	5,957,689	5,024,276
Impuesto sobre la renta diferido	3,875,001	-
Provisiones varias	3,780,288	3,403,568
Cuentas por pagar seguros	2,548,058	1,751,115
Impuesto sobre la renta por pagar	2,103,297	184,413
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECl) por pagar	1,610,213	2,387,876
Aceptaciones pendientes	847,450	-
Otros	15,384,280	6,404,693
	<u>220,103,416</u>	<u>198,635,788</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

a) Derivado de cobertura

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

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado condensado 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/.1,455,003,000 para ambos períodos, que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago; y contratos de (“cross currency swap”) sobre bonos corporativos de B/.83,892,617 al 30 de junio de 2018, que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa de interés variable y cubrir la variabilidad de la tasa de cambio durante cada período de pago.

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

<u>Método de contabilización</u>	Diciembre 2018		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Valor razonable	905,003,000	550,000,000	1,455,003,000
Total	<u>905,003,000</u>	<u>550,000,000</u>	<u>1,455,003,000</u>

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

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre 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.

<u>Tipo</u>	Diciembre 2018		Junio 2018	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,455,003,000	(31,498,819)	1,538,895,617	(53,769,115)
Total	<u>1,455,003,000</u>	<u>(31,498,819)</u>	<u>1,538,895,617</u>	<u>(53,769,115)</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdidas o ganancias producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en cambio neto en instrumentos de cobertura. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el período, 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, la ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable del instrumento derivado incluyendo el riesgo de no cumplimiento como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).

b) Garantías retenidas por clientes y otros

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

23. 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 diciembre de 2018, las acciones emitidas ascienden a 18,318,504 (junio 2018: 16,570,986). Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitieron acciones comunes por valor de B/.90,000,022. Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.13,919,629 (diciembre 2017: B/.12,287,496).

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>27,339,940</u>	<u>37,236,851</u>
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>17,454,622</u>	<u>16,551,232</u>
Ganancia neta por acción básica	<u>1.57</u>	<u>2.25</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>27,339,940</u>	<u>37,236,851</u>
Número promedio de acciones comunes	17,454,622	16,551,232
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	<u>114,129</u>	<u>139,964</u>
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>17,568,751</u>	<u>16,691,196</u>
Ganancia neta por acción diluida	<u>1.56</u>	<u>2.23</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

25. Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

La Empresa tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el período terminado el 31 de diciembre de 2018 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.2,557,381 (diciembre 2017: B/.2,478,047). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Hasta 1 año	4,044,835	3,144,847
Entre 1 y 5 años	17,197,404	13,816,048
	<u>21,242,239</u>	<u>16,960,895</u>

26. Compromisos y contingencias

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

	Diciembre 2018	Junio 2018
Cartas de crédito	167,671,743	135,416,413
Avales y garantías	422,813,655	401,781,110
Promesas de pago	288,124,389	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	172,871,885	167,219,051
Total	<u>1,051,481,672</u>	<u>1,008,293,615</u>

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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 diciembre de 2018, se mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.2,658,648 (junio 2018: B/.5,235,789).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 31 de diciembre de 2018 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,028,816,674 (junio 2018: B/.1,685,708,877).

	Diciembre 2018	Junio 2018
Fideicomiso de garantía	2,843,703,995	1,575,099,193
Fideicomiso de inversión	116,902,268	84,631,961
Fideicomiso de administración	60,610,916	21,768,363
Fideicomiso de pensión	2,920,267	-
Bienes contrato plica	4,679,228	4,209,360
	<u>3,028,816,674</u>	<u>1,685,708,877</u>

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

28. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Diciembre 2018	Junio 2018
Fondo de cesantías	262,782,919	260,495,666
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	212,674,686	216,895,666
Citibank, N. A.	4,487,040	4,823,975
Pribanco y Conase Plus	395,673	462,387
Bipan Plus	70,961	81,728
Otros activos en administración	16,111,836	17,169,221
	<u>496,523,115</u>	<u>499,928,643</u>

29. Impuesto sobre la renta

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Impuesto sobre la renta corriente	3,973,851	4,589,368
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(463,927)</u>	<u>(1,250,336)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>3,509,924</u>	<u>3,339,032</u>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.92% (diciembre 2017: 11.50%).

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:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	11,517,322	10,531,833
Efecto por implementación de NIIF 9	9,089,645	-
Efecto por adquisición de subsidiaria	6,343,554	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	<u>463,927</u>	<u>985,489</u>
Saldo al final del período	<u>27,414,448</u>	<u>11,517,322</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	30,754,241	39,900,687
Menos: ingresos no gravables	(36,776,538)	(41,932,587)
Más: gastos no deducibles	19,915,278	20,336,784
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	1,984,480	17,663
Base impositiva	15,877,461	18,322,547
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	3,969,365	4,580,637
Impuesto sobre la renta de remesas	4,486	8,731
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3,973,851	4,589,368

Precio de transferencia:

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

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

30. Adquisiciones

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

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo de la Empresa, para lo cual GB AV, Inc. realizó pagos por la suma de B/.220,075,849. El valor pagado se realizó a través de: (a) transferencias de efectivo por valor de B/.142,932,706; (b) emisión de acciones de 60,000,000 (c) depósito en una cuenta en plica por valor de B/.17,143,143.

Los costos relativos a la adquisición de estas subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 por la suma de B/.919,291, los cuales se incluyen como gastos legales y comisiones en el estado intermedio consolidado condensado de ganancias o pérdidas de los respectivos años.

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

A continuación los flujos de efectivos netos de la adquisición:

	Diciembre 2018
Consideración pagada en efectivo	160,075,849
Efectivo y equivalente de efectivo adquirido	<u>(285,575,415)</u>
	<u>(125,499,566)</u>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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:

	Diciembre 2018			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total
Ingresos por intereses y comisiones	218,464,701	787,403	4,026,466	223,278,570
Gastos de intereses y provisiones	135,952,917	306	-	135,953,223
Otros ingresos, neto	(2,262,909)	5,004,720	150,791	2,892,602
Otros gastos	50,284,741	1,577,622	1,444,151	53,306,514
Gastos de depreciación y amortización	6,087,065	11,503	58,626	6,157,194
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	23,877,069	4,202,692	2,674,480	30,754,241
Impuesto sobre la renta	2,001,328	926,158	582,438	3,509,924
Ganancia neta	21,875,741	3,276,534	2,092,042	27,244,317
Activos totales	8,365,819,708	45,124,151	19,166,780	8,430,110,639
Pasivos totales	7,652,289,956	27,821,987	766,361	7,680,878,304
	Diciembre 2017			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total
Ingresos por intereses y comisiones	200,586,381	821,311	3,829,452	205,237,144
Gastos de intereses y provisiones	118,393,868	-	-	118,393,868
Otros ingresos, neto	1,052,848	4,232,084	180,096	5,465,028
Otros gastos	43,608,894	1,302,657	1,515,362	46,426,913
Gastos de depreciación y amortización	5,918,040	12,492	50,172	5,980,704
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	33,718,427	3,738,246	2,444,014	39,900,687
Impuesto sobre la renta	2,096,105	686,333	556,594	3,339,032
Ganancia neta	31,622,322	3,051,913	1,887,420	36,561,655
	Junio 2018			
Activos totales	6,498,725,330	39,549,013	17,282,236	6,555,556,579
Pasivos totales	5,924,079,460	16,662,235	785,546	5,941,527,241

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

32. Empresas subsidiarias del Grupo

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

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
Inmobiliara Arga, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	dic-09	2009	Panamá	100%
Progreso, S. A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investments Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
GB AV, Inc.	Tenedora de acciones	sep-18	2018	Panamá	100%

33. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de la reserva regulatoria al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2018:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Reservas bancarias		
Reserva específicas	3,167,854	16,203,576
Reserva dinámica	78,651,078	67,282,999
Reserva bienes reposesidos	7,425,249	1,193,774
Reservas de seguros		
Reserva técnica	2,116,585	1,732,042
Reserva legal	5,831,655	5,358,702
	<u>97,192,421</u>	<u>91,771,093</u>

Acuerdo 4-2013

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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 No.4-2013.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

Diciembre 2018						
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,138,701,197	302,624,340	87,977,288	18,583,852	53,758,817	3,601,645,494
Préstamos de consumo	2,686,193,685	73,609,173	34,149,624	16,721,922	38,276,010	2,848,950,414
Otros préstamos	7,062,617	-	136	-	-	7,062,753
Total	<u>5,831,957,499</u>	<u>376,233,513</u>	<u>122,127,048</u>	<u>35,305,774</u>	<u>92,034,827</u>	<u>6,457,658,661</u>
Provisión por deterioro individual	-	21,550,583	18,558,242	10,638,825	39,012,844	89,760,494
Provisión por deterioro colectiva	11,093,042	-	-	-	-	11,093,042
Junio 2018						
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	2,669,886,509	217,787,283	6,115,668	12,818,931	47,822,301	2,954,430,692
Préstamos de consumo	1,937,604,304	65,252,937	10,536,311	13,066,143	19,820,671	2,046,280,366
Otros préstamos	7,448,582	-	114	228	-	7,448,924
Total	<u>4,614,939,395</u>	<u>283,040,220</u>	<u>16,652,093</u>	<u>25,885,302</u>	<u>67,642,972</u>	<u>5,008,159,982</u>
Provisión por deterioro individual	-	21,746,039	3,132,736	11,538,323	26,995,706	63,412,804

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva específica estuvo en exceso sobre las provisiones NIIF calculadas en base a NIIF por un valor de B/.3,167,854 (junio de 2018 B/.16,203,579).

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 2018			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	3,492,447,820	20,465,636	88,732,038	3,601,645,494
Consumo	2,701,993,799	81,577,802	65,378,813	2,848,950,414
Otros	7,062,617	-	136	7,062,753
Total	<u>6,201,504,236</u>	<u>102,043,438</u>	<u>154,110,987</u>	<u>6,457,658,661</u>

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

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:

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

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/. 122,314,970 (junio 2018: B/. 80,151,123).

Reserva dinámica

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

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

- Componente 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 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 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

Alpha	Beta
1.50%	5.00%

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

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

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

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

Como se indica en la Nota 2, la Empresa adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados condensados. 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 se cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Operaciones fuera de balance

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

	Diciembre 2018					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	167,671,743	-	-	-	-	167,671,743
Avales y garantías	422,813,655	-	-	-	-	422,813,655
Promesas de pago	288,124,389	-	-	-	-	288,124,389
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	172,871,885	-	-	-	-	172,871,885
Total	1,051,481,672	-	-	-	-	1,051,481,672

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

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos 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 condensado de situación financiera.

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

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

Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.7,425,249 (junio 2018: B/.1,193,774) en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

- Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

- b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

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

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

Reservas técnicas

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

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

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

	<u>Reserva por desviaciones estadísticas</u>		<u>Reservas para riesgo catastrófico y/o contingencias</u>	
	Diciembre 2018	Junio 2018	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	866,020	736,675	866,020	736,675
Adiciones	<u>192,273</u>	<u>129,346</u>	<u>192,273</u>	<u>129,346</u>
Saldo al final del período	<u>1,058,293</u>	<u>866,021</u>	<u>1,058,293</u>	<u>866,021</u>

Reserva legal

La reserva legal de la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No. 213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Diciembre 2018	Junio 2018
Saldo al inicio del período	5,358,702	4,518,323
Adiciones	472,953	840,379
Saldo al final del período	5,831,655	5,358,702

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje del índice de liquidez reportado por la Empresa al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 45.77% (junio 2018: 56.31%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 11.75% (junio 2018: 14.67%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015 y Acuerdo 3-2016 (Véase Nota 4.7).

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

34. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el período terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de febrero de 2019.

* * * * *

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						
Efectivo y depósitos de banco	534,303,146	(25,354,046)	559,657,192	25,354,046	-	534,303,146
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	34,600,000	-	34,600,000	-	-	34,600,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8,025,078	-	8,025,078	-	-	8,025,078
Inversiones en valores	861,351,979	-	861,351,979	-	-	861,351,979
Préstamos	6,341,018,637	-	6,341,018,637	-	-	6,341,018,637
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	199,308,674	-	199,308,674	-	-	199,308,674
Activos varios	451,503,125	(306,510,215)	758,013,340	280,055,315	25,225,542	452,732,483
Activos totales	8,430,110,639	(331,864,261)	8,761,974,900	305,409,361	25,225,542	8,431,339,997

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2018
(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	4,708,699,619	(25,354,046)	4,734,053,665	-	-	4,734,053,665
Depósitos de bancos	152,243,037	-	152,243,037	-	-	152,243,037
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	80,471,260	-	80,471,260	-	-	80,471,260
Obligaciones con instituciones financieras	924,891,964	-	924,891,964	47,556,930	-	877,335,034
Valores comerciales negociables	89,442,888	-	89,442,888	-	-	89,442,888
Bonos corporativos	1,371,946,787	-	1,371,946,787	-	-	1,371,946,787
Bonos subordinados	17,442,995	-	17,442,995	-	-	17,442,995
Bonos perpetuos	115,636,338	-	115,636,338	-	-	115,636,338
Acciones preferidas	64,714,000	-	64,714,000	64,714,000	-	-
Pasivos varios	220,103,416	(34,212,930)	254,316,346	985,001	26,565,496	226,765,849
Pasivos totales	7,745,592,304	(59,566,976)	7,805,159,280	113,255,931	26,565,496	7,665,337,853
Patrimonio:						
Acciones comunes	192,509,641	(270,057,657)	462,567,298	192,234,641	130,000	270,202,657
Capital pagado en exceso	2,270,077	(2,239,628)	4,509,705	2,239,628	-	2,270,077
Reserva de capital	30,285,340	-	30,285,340	-	-	30,285,340
Reserva regulatoria	97,192,421	-	97,192,421	-	1,275,683	95,916,738
Utilidades no distribuidas	362,260,856	-	362,260,856	(2,320,839)	(2,745,637)	367,327,332
Patrimonio total	684,518,335	(272,297,285)	956,815,620	192,153,430	(1,339,954)	766,002,144
Pasivos y patrimonio total	8,430,110,639	(331,864,261)	8,761,974,900	305,409,361	25,225,542	8,431,339,997

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Anexo II
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses y comisiones						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	173,518,334	-	173,518,334	-	-	173,518,334
Depósitos	2,963,618	-	2,963,618	-	-	2,963,618
Inversiones	18,718,731	-	18,718,731	-	-	18,718,731
Total de intereses ganados	195,200,683	-	195,200,683	-	-	195,200,683
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	62,787,177	-	62,787,177	-	-	62,787,177
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	15,242,723	-	15,242,723	352,752	-	14,889,971
Valores comerciales negociables y bonos	45,583,356	-	45,583,356	-	-	45,583,356
Gastos de intereses	123,613,256	-	123,613,256	352,752	-	123,260,504
	71,587,427	-	71,587,427	(352,752)	-	71,940,179
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	12,354,052	-	12,354,052	-	-	12,354,052
Cartas de crédito	1,619,690	-	1,619,690	-	-	1,619,690
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	2,907,789	-	2,907,789	-	-	2,907,789
Servicios fiduciarios y de administración	4,790,998	-	4,790,998	-	-	4,790,998
Varios	6,405,358	-	6,405,358	-	-	6,405,358
Total de comisiones ganadas	28,077,887	-	28,077,887	-	-	28,077,887
Total de ingresos por intereses y comisiones	223,278,570	-	223,278,570	-	-	223,278,570
Gastos de comisiones						
Gastos de comisiones	6,864,483	-	6,864,483	169,939	9,755	6,684,789
Ingreso neto por comisiones	21,213,404	-	21,213,404	(169,939)	(9,755)	21,393,098
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	92,800,831	-	92,800,831	(522,691)	(9,755)	93,333,277
Provisión para préstamos incobrables	(5,498,579)	-	(5,498,579)	-	-	(5,498,579)
Menos: Provisión para pérdidas en inversiones	23,095	-	23,095	-	-	23,095
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	87,325,347	-	87,325,347	(522,691)	(9,755)	87,857,793
Otros ingresos						
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	123,089	-	123,089	-	-	123,089
Pérdida neta en instrumentos financieros	(1,275,491)	-	(1,275,491)	-	-	(1,275,491)
Ganancia neta con cambios en resultados	131,319	-	131,319	-	-	131,319
Primas de seguros, netas	5,004,720	-	5,004,720	-	-	5,004,720
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	51,310	-	51,310	-	-	51,310
Otros (egresos) ingresos	(1,142,345)	-	(1,142,345)	(520,336)	154,827	(776,836)
Total de otros ingresos, neto	2,892,602	-	2,892,602	(520,336)	154,827	3,258,111
Total de ingresos, neto	90,217,949	-	90,217,949	(1,043,027)	145,072	91,115,904
Otros gastos						
Salarios y otras remuneraciones	24,680,644	-	24,680,644	-	-	24,680,644
Honorarios profesionales	3,806,867	-	3,806,867	190,671	31,303	3,584,893
Depreciación y amortización	6,157,194	-	6,157,194	-	-	6,157,194
Amortización de activos intangibles	125,837	-	125,837	-	-	125,837
Publicidad y propaganda	1,688,447	-	1,688,447	-	-	1,688,447
Mantenimiento y reparaciones	4,970,648	-	4,970,648	-	59,004	4,911,644
Alquileres	2,557,381	-	2,557,381	-	620	2,556,761
Impuestos varios	2,903,583	-	2,903,583	9,987	182,760	2,710,836
Comunicaciones y correo	926,062	-	926,062	-	-	926,062
Útiles y paletería	414,100	-	414,100	-	-	414,100
Seguros	104,316	-	104,316	-	6,194	98,122
Vigilancia	994,653	-	994,653	-	-	994,653
Otros	10,133,976	-	10,133,976	7,163	598,165	9,528,648
Total de otros gastos	59,463,708	-	59,463,708	207,821	878,046	58,377,841
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	30,754,241	-	30,754,241	(1,250,848)	(732,974)	32,738,063
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	3,973,851	-	3,973,851	-	-	3,973,851
Diferido	(463,927)	-	(463,927)	-	-	(463,927)
Impuesto sobre la renta, neto	3,509,924	-	3,509,924	-	-	3,509,924
Ganancia neta	27,244,317	-	27,244,317	(1,250,848)	(732,974)	29,228,139
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	383,832,415	-	383,832,415	(1,069,991)	(1,923,920)	386,826,326
Efecto de adopción de NIIF	(28,465,060)	-	(28,465,060)	-	-	(28,465,060)
Provisión dinámica	(11,368,079)	-	(11,368,079)	-	-	(11,368,079)
Dividendos pagadas - acciones comunes	(13,919,629)	-	(13,919,629)	-	-	(13,919,629)
Reserva legal	(7,088,974)	-	(7,088,974)	-	(86,873)	(7,002,101)
Exceso en provisión específica	(3,167,854)	-	(3,167,854)	-	-	(3,167,854)
Exceso en provisión específica	16,203,579	-	16,203,579	-	-	16,203,579
Impuesto complementario	(1,009,859)	-	(1,009,859)	-	(1,870)	(1,007,989)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del período	362,260,856	-	362,260,856	(2,320,839)	(2,745,637)	367,327,332