

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 23 de agosto de 2018

"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 los auditores independientes y estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida	7
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 85

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
G.B. Group Corporation

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjunto de **G.B. Group Corporation y Subsidiarias** (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2018, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valuación de Inversiones

Véanse las Notas 3.6 (Activos financieros), Nota 5 (Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias), Nota 9 (Valores disponibles para la venta).

Asunto clave de auditoría

Los valores de inversión disponibles para la venta representan un 7% del total de activos al 30 de junio de 2018.

El Grupo utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos.

Dado que las valoraciones son sensibles a estos juicios, existe el riesgo de que pequeños cambios en los supuestos clave puedan tener un impacto significativo sobre el valor razonable y, por tanto, los resultados reportados.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos probado diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- Se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de las inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la Nota 3.6 a los estados financieros consolidados.
- También hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.

Reserva para pérdidas en préstamos

Ver Notas 3.11, 4.2, 5 y 11 de los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Los préstamos al 30 de junio de 2018 suman B/.4,949,965,635, representando el 76% de los activos del Grupo, y la reserva para préstamos incobrables es por un saldo de B/.47,209,225.

La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del cargo por deterioro requieren la aplicación de un juicio significativo por parte de la Administración para determinar los valores de la reserva.

La reserva para deterioro individual es establecida en base a valoración de los préstamos de manera individual basada en juicios y estimaciones de la Administración cuando estos presenten probabilidad de deterioro y la estimación del valor presente de los flujos de efectivo esperados.

La reserva colectiva es establecida de acuerdo a la concentración de créditos con características semejantes de riesgo. Para determinar la provisión colectiva se utiliza la probabilidad de incumplimiento de pago, y la pérdida en el evento de dicho incumplimiento. Esto crea un desafío para el enfoque de auditoría, debido al uso de modelos complejos para efectuar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos probado el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de los préstamos.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco de referencia de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:
 - i. Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
 - ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos de efectivo esperados y/o los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.
- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:
 - i. Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas de información financiera para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.
 - ii. Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones por deterioro de cartera.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe de Actualización Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Grupo atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Grupo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El Socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Visitación Perea.

Deloitte

23 de agosto de 2018
Panamá, República de Panamá

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Efectivo y depósitos de banco	7,16	440,947,754	471,737,737
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	3,027,052	3,035,968
Valores disponibles para la venta	6,9,17 b	466,716,054	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	318,365,181	283,883,911
Préstamos	6,11,17 b	4,949,965,635	5,074,441,450
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	12	157,628,201	138,840,409
Activos varios	6,13,28	218,906,702	203,749,709
Activos totales		6,555,556,579	6,625,236,880
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6, 15	3,470,947,342	3,401,671,873
Depósitos de bancos		69,286,745	170,855,238
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	67,096,800	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	9,10,13,16	697,979,013	681,794,390
Valores comerciales negociables	17 a	20,658,000	28,500,000
Bonos corporativos	11,17 b	1,283,771,949	1,448,359,394
Bonos subordinados	17 c	17,437,777	17,427,342
Bonos perpetuos	17 d	115,713,827	112,086,623
Pasivos varios	6,18,19	198,635,788	155,324,881
Pasivos totales		5,941,527,241	6,046,019,741
Patrimonio			
Acciones comunes	20	102,509,619	102,509,619
Capital pagado en exceso		2,325,817	2,619,734
Reservas de capital		33,590,394	41,505,449
Reserva regulatoria	32	91,771,093	73,933,594
Utilidades no distribuidas		383,832,415	358,648,743
Total de patrimonio		614,029,338	579,217,139
Total de pasivos y patrimonio		6,555,556,579	6,625,236,880

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado el 30 de junio de 2018

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Ingresos por intereses	6	359,772,059	345,495,936
Gastos por intereses	6	(215,386,131)	(191,804,180)
Ingresos neto por intereses	21	<u>144,385,928</u>	<u>153,691,756</u>
Comisiones ganadas		51,001,071	55,765,733
Gastos por comisiones		(11,952,259)	(10,600,515)
Ingresos neto por comisiones	21	<u>39,048,812</u>	<u>45,165,218</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	21	183,434,740	198,856,974
Otros ingresos	22	<u>9,725,198</u>	<u>9,121,668</u>
		<u>193,159,938</u>	<u>207,978,642</u>
Otros gastos			
Provisión para deterioro	11	11,860,939	19,377,830
Salarios y otras remuneraciones	6	48,143,625	48,529,663
Honorarios profesionales		5,708,696	5,427,349
Depreciación y amortización	12, 13	11,561,480	10,313,255
Amortización de activos intangibles		251,674	253,251
Publicidad y propaganda		4,273,759	3,506,201
Mantenimiento y reparaciones		9,125,190	8,445,954
Alquileres	25	4,953,322	4,354,058
Impuestos varios		4,871,052	4,354,843
Otros gastos	23	18,823,103	18,531,143
		<u>119,572,840</u>	<u>123,093,547</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>73,587,098</u>	<u>84,885,095</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		7,975,253	9,811,163
Diferido		(985,489)	(1,153,321)
Impuesto sobre la renta	29	<u>6,989,764</u>	<u>8,657,842</u>
Ganancia del año		<u>66,597,334</u>	<u>76,227,253</u>
Ganancia neta por acción básica	20	<u>4.03</u>	<u>4.61</u>
Ganancia neta por acción diluida	20	<u>4.00</u>	<u>4.57</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2018

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Ganancia del año		66,597,334	76,227,253
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancias o pérdidas:			
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	9	2,331,852	1,936,038
Cambios neto en valores disponibles para la venta	9	<u>(10,246,907)</u>	<u>3,993,585</u>
Otros resultados integrales del año		<u>(7,915,055)</u>	<u>5,929,623</u>
Total de otro resultado integral del año		<u>58,682,279</u>	<u>82,156,876</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Nota	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2016		<u>514,737,219</u>	<u>102,509,619</u>	<u>2,131,214</u>	<u>35,575,826</u>	<u>68,273,427</u>	<u>306,247,133</u>
Ganancia del año		76,227,253	-	-	-	-	76,227,253
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>5,929,623</u>	-	-	<u>5,929,623</u>	-	-
Resultados integrales totales del año		<u>82,156,876</u>	-	-	<u>5,929,623</u>	-	<u>76,227,253</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	488,520	-	488,520	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(16,797,267)	-	-	-	-	(16,797,267)
Impuesto complementario		(1,342,050)	-	-	-	-	(1,342,050)
Provisión dinámica	32	-	-	-	-	4,877,267	(4,877,267)
Reserva legal	32	-	-	-	-	782,900	(782,900)
Fusión de compañía subsidiaria		<u>(26,159)</u>	-	-	-	-	<u>(26,159)</u>
Saldo al 30 de junio de 2017		<u>579,217,139</u>	<u>102,509,619</u>	<u>2,619,734</u>	<u>41,505,449</u>	<u>73,933,594</u>	<u>358,648,743</u>
Ganancia del año		66,597,334	-	-	-	-	66,597,334
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>(7,915,055)</u>	-	-	<u>(7,915,055)</u>	-	-
Resultados integrales totales del año		<u>58,682,279</u>	-	-	<u>(7,915,055)</u>	-	<u>66,597,334</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	24	(293,917)	-	(293,917)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(22,441,181)	-	-	-	-	(22,441,181)
Impuesto complementario		(1,134,982)	-	-	-	-	(1,134,982)
Reserva legal	32	-	-	-	-	1,633,920	(1,633,920)
Exceso en provisión regulatoria	32	-	-	-	-	16,203,579	(16,203,579)
Saldo al 30 de junio de 2018		<u>614,029,338</u>	<u>102,509,619</u>	<u>2,325,817</u>	<u>33,590,394</u>	<u>91,771,093</u>	<u>383,832,415</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del año		66,597,334	76,227,253
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13 b	11,813,154	10,566,506
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo	12	(842,674)	(5,830)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	9	(2,331,852)	(1,936,038)
Ganancia en venta de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	-	(13,522)
Pérdida neta en instrumentos financieros	22	2,006,628	1,639,641
Provisión por deterioro	11	11,860,939	19,377,830
Impuesto sobre la renta	29	6,989,764	8,657,842
Ingresos neto por intereses y comisiones	11, 21	(368,010,643)	(345,296,811)
Gastos de intereses	21	215,386,131	191,804,180
Plan de opción de acciones de los empleados	24	(293,917)	488,520
		(56,825,136)	(38,490,429)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		(1,030,000)	1,480,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	8,916	3,030,378
Préstamos	11	120,853,460	(391,706,691)
Activos varios		(2,299,312)	(21,401,004)
Depósitos de clientes		43,703,785	31,389,938
Depósitos de bancos		(101,568,493)	22,369,707
Pasivos varios		5,066,623	(14,998,237)
Efectivo generado por (utilizado en) operaciones		7,909,843	(408,326,338)
Impuesto sobre la renta pagado		(7,159,485)	(8,501,601)
Intereses recibidos		344,825,798	344,422,849
Intereses pagados		(208,040,828)	(186,110,296)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de operación		137,535,328	(258,515,386)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(361,582,013)	(276,457,316)
Ventas de valores disponibles para la venta	9	338,830,452	308,747,648
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(36,547,934)	(206,200,687)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	2,066,664	6,211,508
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	12	(31,481,402)	(46,039,579)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo	12	1,974,804	1,055,927
Impuesto complementario		(1,134,982)	(1,342,050)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) actividades de inversión		(87,874,411)	(214,024,549)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	14	37,096,800	(3,924,966)
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	16	1,367,495,312	1,246,084,990
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	16	(1,351,310,689)	(1,219,108,980)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	17 a	23,058,000	28,500,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	17 a	(30,900,000)	(14,414,000)
Producto de la emisión de bonos	17b,c	3,547,000	788,330,107
Redención de bonos	17b,c	(133,597,826)	(368,539,828)
Dividendos pagados acciones comunes	20	(22,441,181)	(16,797,267)
Producto de fusión compañía subsidiaria		-	(26,159)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación		(107,052,584)	440,103,897
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(57,391,667)	(32,436,038)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		440,347,604	472,783,642
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	382,955,937	440,347,604

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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 31.

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

2.1 *Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año*

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 *Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas*

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 30 de junio de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **NIIF 9 - Instrumentos financieros:**

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir:

a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VRCORI).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sean reconocidos en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancia o pérdida.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancia o pérdida. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancia o pérdida.

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado consolidado de situación financiera de la Empresa que representan activos financieros y su clasificación bajo NIC 39 e indica las clasificaciones esperadas una vez la Empresa se encuentre aplicando NIIF 9:

	Clasificación antes del 1 de julio de 2018 con NIC 39			Clasificación al 1 de julio de 2018 con adopción de NIIF 9		
	CA*	VRRCR**	VRCORI***	CA*	VRRCR**	VRCORI***
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	X			X		
Cartera de créditos	X			X		
Títulos de deuda	X	X	X	X	X	X
Inversiones patrimoniales			X		X	X
Instrumentos derivados		X			X	

*CA = costo amortizado.

**VRRCR= Valor razonable con cambios en resultados.

***VRCORI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

La NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

La Empresa, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, la Empresa asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de PCE será actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de PCE específico:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La PCE será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 2: instrumentos financieros que han tenido un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no se encuentran en incumplimiento o deterioro. La PCE se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La PCE se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

La Empresa a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

Durante el 2017 y 2018 se construyeron los parámetros de riesgo de probabilidad de incumplimiento (PI) a 12 meses y PI a toda la vida de la obligación, con las respectivas adaptaciones y modificaciones (aplicación e inclusión del criterio prospectivo, presunciones de última instancia, entre otras). Consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PI a toda la vida de la operación, dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. La Empresa también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de tasa de pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

A continuación, se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones de la Empresa, bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 o NIIF 9:

	NIC 39	NIIF 9
Modelo	Pérdida incurrida	Pérdida esperada
Grupos homogéneos	<p>Aplica los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Línea de negocios – Producto – Morosidad 	<p>Aplica los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Línea de negocios – Producto – Calificación interna – Plazo – Tipo de garantía
Análisis individual	<p>Casos individualmente significativos</p> <p>Determinación de la pérdida a través de la diferencia entre los flujos de recuperación descontados a valor presente y el total de la exposición a la fecha de análisis.</p>	<p>Se mantiene sin modificación al utilizado para pérdida incurrida.</p>
Análisis colectivo	<p>Componentes del análisis colectivo de pérdida incurrida:</p> <p style="padding-left: 40px;">$\text{Pérdida incurrida} = \text{Exposición} * \text{Factor de provisión} * \text{Tasa de pérdida}$</p> <p>Factor de provisión:</p> <p>Representa la tasa de migración de créditos desde una condición inicial hasta una condición final. Esta transición describe la experiencia histórica de los créditos de pasar de una condición de no deterioro hacia una condición de incumplimiento.</p> <p>En función de los parámetros de identificación de la pérdida y de reconocimiento final de la pérdida, los factores de provisión aplicables a los grupos homogéneos se calculan a través de los siguientes métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Tasa progresiva de mora – Tasa de no acumulación de intereses – Tasa de castigo <p>Tasa de pérdida:</p> <p>Es el valor de la tasa que representa la pérdida total una vez el crédito cae en incumplimiento.</p>	<p>Componentes del análisis colectivo de pérdida esperada:</p> <p>Etapa 1: Exposición al incumplimiento * Probabilidad de incumplimiento * Tasa de pérdida.</p> <p>Etapa 2: Exposición al incumplimiento * Probabilidad de incumplimiento * Tasa de pérdida.</p> <p>Etapa 3: Exposición al incumplimiento * Tasa de pérdida.</p> <p>Exposición al incumplimiento:</p> <p>Etapa 1: Estimación de la exposición a 12 meses.</p> <p>Etapa 2: Estimación de la exposición para cada año futuro.</p> <p>Etapa 3: Exposición total a la fecha de análisis.</p> <p>Probabilidad de incumplimiento:</p> <p>Etapa 1: Probabilidad de incumplimiento a 12 meses de acuerdo a la maduración del crédito.</p> <p>Etapa 2: Probabilidad de incumplimiento durante la vida residual de la exposición.</p>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	<p>Tasa de pérdida = 1 – Tasa de recuperación.</p> <p>Se estima la tasa de recuperación a través del valor presente de los flujos de recuperación con base al saldo incumplido.</p> <p>Los flujos de recuperaciones incluyen montos de recuperación producto de la realización de garantías, y recuperaciones vía pagos directos al préstamo.</p>	<p>Tasa de pérdida:</p> <p>Se mantiene sin modificación al utilizado en pérdida incurrida.</p> <p>Modelo simplificado:</p> <p>Método alternativo aplicado para exposición con plazo no mayor a 12 meses. El cálculo de pérdidas esperadas se basa en la experiencia sobre pérdidas crediticias históricas, su aplicación es semejante a la tasa de castigo en el modelo de pérdida incurrida.</p>
Definición de incumplimiento	<p>– Mora mayor a 90 días o mora mayor a 180 días de acuerdo a las características del producto.</p> <p>– No acumulación de intereses.</p> <p>– Castigo.</p>	<p>– Mora mayor a 30 días o mora mayor a 90 días de acuerdo a las características del producto.</p> <p>– Castigo.</p>
Análisis macroeconómico	NA	Ajuste sobre la probabilidad de incumplimiento con base a pronósticos sobre las condiciones macroeconómicas e información prospectiva disponible.
Incremento significativo de riesgo	NA	<p>– Mora mayor a 30 días de acuerdo a las características del producto.</p> <p>– Juicio administrativo con base a indicativos de cambios materiales en el nivel de riesgo desde la originación.</p>

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Impacto de la transición de NIIF 9:

La Empresa adoptará desde el 1 de julio de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

De acuerdo con la NIIF 9.7.2, se aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de julio de 2018 y optará por no re-exresar los estados financieros consolidados, en relación con el párrafo 7.2.21 se aplicará, como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del Capítulo 6 de esta Norma.

El impacto de la adopción de la NIIF 9 se reconoce en el patrimonio inicial al 1 de julio de 2018 y se estimó a partir de cálculos realizados sobre los estados financieros de las subsidiarias a corte del 30 de junio de 2018. Este estimado podría variar dado que al cierre de 2018 los cálculos de los modelos se estaban terminando de afinar. Se espera que el impacto final sea un aumento de provisión.

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros consolidados. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

- **NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes**

Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 - Contratos de Construcción y la CINIIF 13 - Programas de Fidelización de Clientes.

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

Se espera que una proporción significativa de los ingresos de la Empresa esté fuera del alcance de la NIIF 15, ya que la mayoría de los ingresos provienen de la operación de instrumentos financieros; por lo tanto, la Administración estima que no existe un efecto financiero significativo por la implementación de la nueva norma.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

• NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. La Empresa está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en su estado consolidado de situación financiera y revelaciones.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

3.3 Base de consolidación

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

Cambios en la participación de la Empresa sobre subsidiarias existentes

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

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

3.4 Transacciones en moneda extranjera

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Moneda funcional y de presentación

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

3.5 Información por segmentos

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

3.6 Activos financieros

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los 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.

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

Préstamos

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

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

Arrendamientos financieros

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

Baja de activos financieros

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Obligaciones

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

Reversión de deterioro

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

Préstamos renegociados

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

3.12 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

3.13 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.14 Arrendamientos operativos

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

3.15 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.16 Bienes adjudicados para la venta

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

3.17 Plusvalía y activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

3.19 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

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

3.20 Pagos basados en acciones

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

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

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

3.21 Impuesto sobre la renta

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.22 Operaciones de seguros

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

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

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

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

3.23 Operaciones de fideicomisos

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

3.24 Derivados implícitos

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

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

3.25 Derivados de cobertura

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

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

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

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

Cobertura de valor razonable

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

3.26 *Equivalentes de efectivo*

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Revisión de garantías:

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

Políticas de deterioro y provisión:

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	2018	2017
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1: Normal	408,147,304	442,566,725
<u>Préstamos</u>		
Grado 1: Normal	4,614,939,395	4,949,866,906
Grado 2: Mención especial	283,040,220	117,907,278
Grado 3: Subnormal	16,652,093	11,564,952
Grado 4: Dudoso	25,885,302	31,578,806
Grado 5: Irrecuperable	67,642,972	25,720,560
Monto bruto	5,008,159,982	5,136,638,502
Provisión por deterioro individual y colectiva	(47,209,225)	(42,973,346)
Intereses descontados no ganados	(10,985,122)	(19,223,706)
Valor en libros, neto	4,949,965,635	5,074,441,450
<u>Préstamos renegociados y reestructurados</u>		
Monto bruto	86,650,666	84,179,141
Provisión por deterioro	(6,403,237)	(7,797,154)
Monto neto	80,247,429	76,381,987
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
31 a 60 días	38,948,191	31,995,934
Sub-total	38,948,191	31,995,934
<u>Préstamos individualmente deteriorados</u>		
Grado 2: Mención especial	283,040,220	117,907,278
Grado 3: Subnormal	16,652,093	11,564,952
Grado 4: Dudoso	25,885,302	31,578,806
Grado 5: Irrecuperable	67,642,972	25,720,560
Sub-total	393,220,587	186,771,596
<u>Provisión por deterioro de préstamos</u>		
Individual	(21,084,711)	(17,436,363)
Colectiva	(26,124,514)	(25,536,983)
Total provisión por deterioro	(47,209,225)	(42,973,346)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	135,416,413	85,590,710
Avales y garantías	401,781,110	478,379,133
Promesas de pago	303,877,041	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	167,219,051	225,143,414
	1,008,293,615	1,158,738,159
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa</u>		
Grado 1: Normal	3,027,052	3,035,968
<u>Valores de inversión disponibles para la venta</u>		
Grado 1: Normal	466,716,054	449,547,696
<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>		
Grado 1: Normal	318,365,181	283,883,911

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

	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>

	2017		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	4,813,522,509	212,139,823	5,025,662,332
De 31 a 90 días	45,404,484	-	45,404,484
Más de 90 días (capital o intereses)	47,689,411	-	47,689,411
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>17,882,275</u>	<u>-</u>	<u>17,882,275</u>
Total	<u>4,924,498,679</u>	<u>212,139,823</u>	<u>5,136,638,502</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

2018	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
		de créditos					
Deterioro:							
Mención especial	12,792,416	4,487,040	4,257,144	43,702,768	201,315,165	16,485,687	283,040,220
Sub normal	1,320,798	1,836,852	500,179	6,991,629	5,354,570	648,065	16,652,093
Dudoso	2,827,257	1,517,511	925,475	7,858,010	12,686,311	70,738	25,885,302
Irrecuperable	7,330,086	4,403,279	1,989,692	6,159,568	47,473,952	286,395	67,642,972
Monto bruto	24,270,557	12,244,682	7,672,490	64,711,975	266,829,998	17,490,885	393,220,587
Provisión por deterioro	(7,054,390)	(7,666,999)	(2,474,854)	(1,396,558)	(28,401,269)	(215,155)	(47,209,225)
Valor en libros	17,216,167	4,577,683	5,197,636	63,315,417	238,428,729	17,275,730	346,011,362
No morosos sin deterioro / valor en libros	502,568,027	85,700,392	261,960,379	1,080,356,132	2,544,486,916	139,867,549	4,614,939,395
	519,784,194	90,278,075	267,158,015	1,143,671,549	2,782,915,645	157,143,279	4,960,950,757
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(10,985,122)
Total en libros							4,949,965,635
Garantías	230,162,137	4,020,449	394,812,171	1,556,711,444	4,914,251,071	195,376,526	7,295,333,798
Renegociaciones:							
Monto bruto	6,003,650	-	62,421	24,920,137	55,664,458	-	86,650,666
Provisión por deterioro	(324,040)	-	(8,516)	(143,072)	(5,927,609)	-	(6,403,237)
Monto neto	5,679,610	-	53,905	24,777,065	49,736,849	-	80,247,429
2017	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
		de créditos					
Deterioro:							
Mención especial	11,005,058	2,928,082	1,110,519	25,634,551	69,617,194	7,611,874	117,907,278
Sub normal	495,330	1,560,412	173,209	6,333,359	2,835,339	167,303	11,564,952
Dudoso	3,497,836	915,413	553,686	2,966,501	23,603,630	41,740	31,578,806
Irrecuperable	4,758,440	2,576,777	1,198,791	3,609,150	12,803,224	774,178	25,720,560
Monto bruto	19,756,664	7,980,684	3,036,205	38,543,561	108,859,387	8,595,095	186,771,596
Provisión por deterioro	(6,183,218)	(5,218,625)	(1,687,422)	(825,032)	(28,290,711)	(768,338)	(42,973,346)
Valor en libros	13,573,446	2,762,059	1,348,783	37,718,529	80,568,676	7,826,757	143,798,250
No morosos sin deterioro / valor en libros	480,306,007	78,870,560	263,893,857	985,885,766	2,993,700,327	147,210,389	4,949,866,906
	493,879,453	81,632,619	265,242,640	1,023,604,295	3,074,269,003	155,037,146	5,093,665,156
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(19,223,706)
Total en libros							5,074,441,450
Garantías	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	6,959,544,646
Renegociaciones:							
Monto bruto	5,485,150	-	51,237	15,336,896	63,305,858	-	84,179,141
Provisión por deterioro	(397,066)	-	(9,964)	(77,493)	(7,312,631)	-	(7,797,154)
Monto neto	5,088,084	-	41,273	15,259,403	55,993,227	-	76,381,987

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Vigente	4,856,179,665	5,025,662,332
Morosos	62,963,584	45,404,484
Vencidos	89,016,733	65,571,686
Total	<u>5,008,159,982</u>	<u>5,136,638,502</u>

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

3. Cartera de inversiones

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

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

2017	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	83,643,748	257,609,025	-	341,252,773
Monitoreo estándar	120,389,120	26,274,886	-	146,664,006
Sin calificación	245,514,828	-	3,035,968	248,550,796
Total	449,547,696	283,883,911	3,035,968	736,467,575

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

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Default
Sin calificación

Calificación externa

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

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

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%

2017	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	500,062,671	86,851,245	266,930,061	1,024,429,328	3,102,559,713	155,805,484	5,136,638,502
Garantías	206,712,750	3,699,470	395,866,487	1,400,649,009	4,747,654,892	204,962,038	6,959,544,646
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	41%	4%	148%	137%	153%	132%	135%

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.

	2018	2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	69,155,781	63,682,592
51% - 70%	201,809,633	183,107,993
71% - 90%	561,044,137	520,211,013
Más de 90%	313,058,555	257,427,730
Total	1,145,068,106	1,024,429,328

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de junio de 2018, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.299,081,011 (2017: B/.357,072,926). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Concentración del riesgo de crédito

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

	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>
	2017		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	371,162,344	3,246,101,732	-
Consumo	-	1,884,940,530	-
Gobierno	71,404,381	-	136,838,936
Otros sectores	-	5,596,240	599,628,639
	<u>442,566,725</u>	<u>5,136,638,502</u>	<u>736,467,575</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	230,007,527	4,873,867,418	314,494,809
América Latina y el Caribe	20,019,973	235,423,121	332,899,271
Europa, Asia y Oceanía	40,182,250	26,497,963	45,975,946
Estados Unidos de América	152,356,975	850,000	43,097,549
	<u>442,566,725</u>	<u>5,136,638,502</u>	<u>736,467,575</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 consolidados por el año terminado el 30 de junio 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:

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			<u>(10,985,122)</u>
Total			<u>4,949,965,635</u>

2017	<u>Monto en libros</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	4,949,866,906	-	4,949,866,906
Mención especial	117,907,278	10,605,040	107,302,238
Sub normal	11,564,952	3,176,795	8,388,157
Dudoso	31,578,806	11,518,698	20,060,108
Irrecuperable	25,720,560	17,672,813	8,047,747
	<u>5,136,638,502</u>	<u>42,973,346</u>	<u>5,093,665,156</u>
Menos: intereses y comisiones no devengadas			<u>(19,223,706)</u>
Total			<u>5,074,441,450</u>

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Empresa en base a esta norma al 30 de junio de 2018 fue 56.31% (2017: 46.65%).

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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:

	2018	2017
Promedio del año	56.31%	46.65%
Máximo del año	49.12%	40.35%
Mínimo del año	61.47%	56.13%
	42.00%	34.26%

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:

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>
2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	3,572,527,111	3,587,858,970	2,216,447,791	701,939,282	548,609,965	120,861,932
Acuerdos de recompra	30,000,000	30,151,833	30,151,833	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	681,794,390	708,083,829	594,271,143	85,338,480	24,685,726	3,788,480
Valores comerciales negociables	28,500,000	28,957,479	28,957,479	-	-	-
Bonos corporativos	1,448,359,394	1,658,527,646	149,682,443	765,865,436	742,979,767	-
Bonos subordinados	17,427,342	80,313,008	1,181,395	2,362,791	2,362,791	74,406,031
Bonos perpetuos	112,086,623	181,235,108	7,594,904	15,189,808	15,189,808	143,260,588
	<u>5,890,694,860</u>	<u>6,275,127,873</u>	<u>3,028,286,988</u>	<u>1,570,695,797</u>	<u>1,333,828,057</u>	<u>342,317,031</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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, la Empresa está expuestos principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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.

2018	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	297,331,011	1,000,000	750,000	-	141,866,743	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,027,033	2,000,019	-	-	-	3,027,052
Valores disponibles para la venta	108,473,497	13,005,872	161,629,401	126,782,503	56,824,781	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	40,886,190	277,478,991	-	318,365,181
Préstamos	3,975,511,841	16,372,777	112,540,841	903,734,523	-	5,008,159,982
Total de activos financieros	4,382,343,382	32,378,668	315,806,432	1,307,996,017	198,691,524	6,237,216,023
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,400,893,675	535,287,560	1,173,758,100	23,214,907	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	3,464,339,437	541,347,560	1,173,758,100	156,366,511	407,079,845	5,742,891,453
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,008,293,615	1,008,293,615
Total de sensibilidad a tasa de interés	918,003,945	(508,968,892)	(857,951,668)	1,151,629,506	(208,388,321)	494,324,570
2017						
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	356,552,925	-	520,000	-	114,664,812	471,737,737
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,035,957	2,000,011	-	-	-	3,035,968
Valores disponibles para la venta	76,890,936	5,548,180	177,298,566	179,657,637	10,152,377	449,547,696
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	283,883,911	-	283,883,911
Préstamos	4,176,621,580	15,765,449	120,334,675	823,916,798	-	5,136,638,502
Total de activos financieros	4,611,101,398	23,313,640	298,153,241	1,287,458,346	124,817,189	6,344,843,814
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,523,310,431	468,724,925	1,134,299,294	22,684,260	423,508,201	3,572,527,111
Acuerdos de recompra	-	30,000,000	-	-	-	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	582,390,522	99,403,868	-	-	-	681,794,390
Valores comerciales negociables	15,900,000	12,600,000	-	-	-	28,500,000
Bonos corporativos	1,398,359,394	-	50,000,000	-	-	1,448,359,394
Bonos subordinados	-	-	-	17,427,342	-	17,427,342
Bonos perpetuos	-	-	-	112,086,623	-	112,086,623
Total de pasivos financieros	3,519,960,347	610,728,793	1,184,299,294	152,198,225	423,508,201	5,890,694,860
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,158,738,159	1,158,738,159
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,091,141,051	(587,415,153)	(886,146,053)	1,135,260,121	(298,691,012)	454,148,954

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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:

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>
	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
2017		
Inversiones en valores	(38,301,132)	41,309,171
Préstamos	(12,870,976)	13,803,419
Depósitos a plazo	34,095,199	(35,324,992)
Obligaciones con instituciones financieras	3,185,507	(3,261,916)
Valores comerciales negociables	80,802	(81,259)
Bonos corporativos	958,384	(975,254)
Bonos subordinados y perpetuos	6,553,057	(7,427,264)
Impacto neto	<u>(6,299,159)</u>	<u>8,041,905</u>

4.5 *Riesgo operacional*

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

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

4.6 Riesgo de seguro

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

4.7 Administración de capital

La Empresa administra el capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la gerencia de la Empresa, con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos de la Empresa. Al 30 de junio, la Empresa no mantiene reservas por revaluación de activos.
- *Provisión dinámica* - Según lo definido en el Acuerdo 4-2013.

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	102,509,619	102,509,619
Capital pagado en exceso	2,325,817	2,619,734
Reservas declaradas	39,415,421	38,316,351
Utilidades retenidas	383,832,415	358,648,743
Otras partidas del resultado integral	1,265,714	9,180,769
Reserva dinámica	67,282,999	67,282,999
Sub total	<u>596,631,985</u>	<u>578,558,215</u>
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(16,762,687)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(8,971,762)	(9,223,436)
Total del fondo de capital primario	<u>570,897,536</u>	<u>552,572,092</u>
Bonos perpetuos	115,713,827	112,086,623
Total del fondo de capital primario adicional	<u>115,713,827</u>	<u>112,086,623</u>
Bonos subordinados	17,437,777	17,427,342
Total del fondo de capital secundario	<u>17,437,777</u>	<u>17,427,342</u>
Total del fondo de capital	<u>704,049,140</u>	<u>682,086,057</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	<u>4,799,677,909</u>	<u>4,922,092,485</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.67%</u>	<u>13.86%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>14.31%</u>	<u>13.50%</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

- (a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* – La Empresa revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, la Empresa efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia real de pérdida.
- (b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* – La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) *Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración* – La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

<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>
	2018	2017				
Acciones emitidas por empresas - locales	5,868,918	2,013,158	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	171,051	140,406	Nivel 3	Precio de 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	735,585	689,860	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	9,879,250	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	132,764,850	119,536,531	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	83,147,014	115,107,760	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	136,817,083	163,303,265	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjeros	19,900,902	19,578,148	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	5,485,020	5,734,821	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	14,377,191	14,975,249	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	6,630,170	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	5,023,230	5,354,570	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	1,960,000	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(45,303,347)	(7,271,769)	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)	(4,682,939)	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	1,273,771,949	1,388,359,394	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	198,410,986	205,664,981	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	<u>1,841,174,084</u>	<u>2,030,463,435</u>				

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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.

2018

Disponible para la venta
Efecto en el patrimonio

	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	4,969,720	(4,638,591)

2017

Disponible para la venta
Efecto en el patrimonio

	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de renta fija	7,937,446	(7,334,025)

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

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

	2018		2017	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	141,866,743	141,866,743	114,664,811	114,664,811
Depósitos a plazo	299,081,011	299,081,011	357,072,926	357,072,926
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,027,052	3,027,052	3,035,968	3,035,968
Valores mantenidos hasta su vencimiento	318,365,181	312,824,351	283,883,911	291,682,727
Préstamos	4,949,965,635	4,968,908,318	5,074,441,450	5,079,226,185
Total de activos financieros	<u>5,712,305,622</u>	<u>5,725,707,475</u>	<u>5,833,099,066</u>	<u>5,845,682,617</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	407,079,845	407,079,845	423,508,201	423,508,201
Depósitos de ahorros	643,372,781	643,372,781	637,159,197	637,159,197
Depósitos a plazo	2,489,781,461	2,534,564,092	2,511,859,713	2,553,172,075
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	67,096,800	67,096,800	30,000,000	30,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	709,293,832	681,794,390	684,050,493
Valores comerciales negociables	20,658,000	20,726,542	28,500,000	28,770,129
Bonos corporativos	10,000,000	10,000,000	60,000,000	60,000,000
Bonos subordinados	17,437,777	17,523,000	17,427,342	17,437,665
Bonos perpetuos	115,713,827	115,832,160	112,086,623	113,924,000
Total de pasivos financieros	<u>4,469,119,504</u>	<u>4,525,489,052</u>	<u>4,502,335,466</u>	<u>4,548,021,760</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
	Total	2018		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	141,866,743	-	141,866,743	-
Depósitos a plazo	299,081,011	-	299,081,011	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,027,052	-	3,027,052	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	312,824,351	312,824,351	-	-
Préstamos	4,968,908,318	-	-	4,968,908,318
Total de activos financieros	5,725,707,475	312,824,351	443,974,806	4,968,908,318
Pasivos				
Depósitos a la vista	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
Jerarquía del valor razonable				
	Total	2017		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	114,664,811	-	114,664,811	-
Depósitos a plazo	357,072,926	-	357,072,926	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,035,968	-	3,035,968	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	291,682,727	291,682,727	-	-
Préstamos	5,079,226,185	-	-	5,079,226,185
Total de activos financieros	5,845,682,617	291,682,727	474,773,705	5,079,226,185
Pasivos				
Depósitos a la vista	423,508,201	-	423,508,201	-
Depósitos de ahorros	637,159,197	-	637,159,197	-
Depósitos a plazo	2,553,172,075	-	2,553,172,075	-
Acuerdos de recompra	30,000,000	-	30,000,000	-
Obligaciones con instituciones financieras	684,050,493	-	684,050,493	-
Valores comerciales negociables	28,770,129	-	28,770,129	-
Bonos corporativos	60,000,000	-	10,000,000	50,000,000
Bonos subordinados	17,437,665	-	16,357,665	1,080,000
Bonos perpetuos	113,924,000	-	113,924,000	-
Total de pasivos financieros	4,548,021,760	-	4,496,941,760	51,080,000

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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 disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	121,756,663	114,070,386
Adiciones	42,875,897	51,715,730
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	5,675,479	32,430,711
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(33,065,930)	(40,017,125)
Cambio neto en valores	(1,835,976)	1,329,826
Redenciones	(3,109,048)	(37,772,865)
Saldo al final del año	<u>132,297,085</u>	<u>121,756,663</u>

Al 30 de junio de 2018, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.43,955,790 (2017: B/.1,153,927), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.88,341,295 (2017: B/.120,602,736), están registradas a valor razonable.

Al 30 de junio de 2018, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa, ni al 30 de junio de 2017.

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2018 es por B/.1,102,511 (2017: B/.2,938,486) y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 30 de junio de 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 consolidados
por el año terminado el 30 de junio 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:

	2018	2017
<i>Operaciones con compañías relacionadas</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Valores disponibles para la venta	20,579,229	20,384,258
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,027	3,000,016
Préstamos	76,613,318	70,504,512
Intereses acumulados por cobrar	276,440	273,079
Activos varios	5,247,205	5,658,967
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	19,885,963	20,268,817
Ahorros	10,460,819	10,761,172
Plazo fijo	75,048,644	71,546,254
Intereses acumulados por pagar	169,717	137,423
Compromisos y contingencias	41,092,000	43,619,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	3,600,925	4,872,523
Gastos por intereses	2,914,891	2,468,356

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

	2018	2017
<i>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	13,155,329	14,074,741
Intereses acumulados por cobrar	43,027	43,479
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,657,418	2,390,755
Ahorros	9,624,701	9,650,264
Plazo fijo	34,483,117	33,489,119
Intereses acumulados por pagar	103,538	97,396
Compromisos y contingencias	1,521,500	1,511,500
Estado consolidado de ganancia o pérdida		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	618,501	578,695
Gastos por intereses	636,692	448,560
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	3,377,061	3,428,625
Participación en utilidades	1,620,250	1,557,425
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(293,917)	488,520
Dietas a directores	404,000	355,500
	5,107,394	5,830,070

Al 30 de junio de 2018, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.153,804,485 (2017: B/.120,661,163), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de junio de 2018, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2018, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio 2018 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 consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2017
Efectivo y efectos de caja	32,800,450	29,171,012
Depósitos a la vista	109,066,293	85,493,799
Depósitos a plazo fijo	<u>299,081,011</u>	<u>357,072,926</u>
Efectivo y depósitos en banco	<u>440,947,754</u>	<u>471,737,737</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(55,991,817)	(30,420,133)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(2,000,000)</u>	<u>(970,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>382,955,937</u>	<u>440,347,604</u>

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2018, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,027,052 (2017: B/.3,035,968) con vencimiento en agosto 2018, septiembre 2018, febrero 2019 y abril 2019 (2017: vencimiento en septiembre 2017, febrero y abril 2018), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Valores disponibles para la venta

	2018	2017
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,039,970	2,153,564
Acciones emitidas por empresas - extranjero	735,585	689,860
Títulos de deuda privado - locales	225,791,113	234,644,291
Títulos de deuda privado - extranjero	156,717,985	182,881,413
Títulos de deuda gubernamental - locales	19,862,211	20,710,070
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	6,630,170	-
Fondos de inversión - extranjeros	<u>1,960,000</u>	<u>1,960,000</u>
	<u>417,737,034</u>	<u>443,039,198</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	48,089,227	5,548,952
Títulos de deuda gubernamental - locales	<u>889,793</u>	<u>959,546</u>
	<u>48,979,020</u>	<u>6,508,498</u>
	<u>466,716,054</u>	<u>449,547,696</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3.00% y 9.75% (2017: 3.25% y 9.75%).

La ganancia neta en derivados implícitos en los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2018 es de B/.338,474 (2017: B/.269,666).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Al 30 de junio de 2018 existen valores disponibles para la venta por B/.40,240,264 (2017: B/.98,365,292), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 16).

Al 30 de junio de 2018, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.338,830,452 (2017: B/.308,747,648) y como resultado se registró una ganancia de B/.2,331,852 (2017: B/.1,936,038), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Al 30 de junio de 2018 se mantiene acciones de capital por un monto de B/.43,065,997 (2017: B/.194,383), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - locales	3,070,063	3,086,040	3,051,172	3,120,090
Títulos de deuda privado - extranjero	192,978,267	189,914,358	165,663,418	170,994,287
Títulos de deuda gubernamental - locales	64,545,168	63,363,392	44,391,246	45,512,095
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	57,771,683	56,460,561	70,778,075	72,056,255
	<u>318,365,181</u>	<u>312,824,351</u>	<u>283,883,911</u>	<u>291,682,727</u>

Al 30 de junio de 2018, la tasa de interés anual, que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilan entre el 3.125% y 8.875% (2017: 3.125% y 8.875%).

Al 30 de junio de 2018, existen valores mantenidos hasta su vencimiento, por B/.35,412,982 (2017: B/.67,730,306), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 16).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

11. Préstamos

	2018			2017		
	<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	847,027,010	(17,196,243)	829,830,767	807,875,094	(13,089,265)	794,785,829
Comerciales	950,065,116	(12,541,139)	937,523,977	1,018,295,783	(11,391,893)	1,006,903,890
Agropecuario	301,328,365	(5,249,600)	296,078,765	320,721,014	(8,854,872)	311,866,142
Prendarios	114,284,738	-	114,284,738	127,957,717	-	127,957,717
Sobregiros	130,270,502	(215,155)	130,055,347	134,388,625	(768,338)	133,620,287
Hipotecarios	1,145,068,106	(1,396,557)	1,143,671,549	1,024,429,328	(825,032)	1,023,604,296
Industriales	254,680,053	(419,298)	254,260,755	268,228,541	(146,412)	268,082,129
Construcción	752,925,913	(5,243,531)	747,682,382	798,271,108	(2,594,881)	795,676,227
Arrendamientos financieros	39,345,198	(612,178)	38,733,020	45,986,655	(716,800)	45,269,855
Facturas descontadas	232,653,733	(4,335,524)	228,318,209	327,713,553	(4,585,853)	323,127,700
Total sector interno	<u>4,767,648,734</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,720,439,509</u>	<u>4,873,867,418</u>	<u>(42,973,346)</u>	<u>4,830,894,072</u>
<i>Sector externo:</i>						
Comerciales	105,774,190	-	105,774,190	134,444,828	-	134,444,828
Agropecuarios	1,169,330	-	1,169,330	1,390,955	-	1,390,955
Industriales	41,098,410	-	41,098,410	43,942,280	-	43,942,280
Construcción	47,411,364	-	47,411,364	43,576,140	-	43,576,140
Prendarios	17,970,022	-	17,970,022	18,000,022	-	18,000,022
Sobregiro	27,087,932	-	27,087,932	21,416,859	-	21,416,859
Total sector externo	<u>240,511,248</u>	<u>-</u>	<u>240,511,248</u>	<u>262,771,084</u>	<u>-</u>	<u>262,771,084</u>
	<u>5,008,159,982</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,960,950,757</u>	<u>5,136,638,502</u>	<u>(42,973,346)</u>	<u>5,093,665,156</u>
<i>Menos:</i>						
Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(10,985,122)</u>			<u>(19,223,706)</u>
Total			<u>4,949,965,635</u>			<u>5,074,441,450</u>

Al 30 de junio de 2018, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 24% (2017: 0.75% hasta 24%).

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Tasa fija	617,065,798	696,632,513
Tasa ajustable	4,261,042,976	4,156,736,343
Tasa variable (Libor o Prime)	130,051,208	283,269,646
	<u>5,008,159,982</u>	<u>5,136,638,502</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	42,973,346	38,848,585
Provisión reconocida en gastos	11,860,939	19,377,830
Recuperaciones	1,931,666	1,754,560
Préstamos castigados	(9,556,726)	(17,007,629)
Saldo al final del año	<u>47,209,225</u>	<u>42,973,346</u>

Arrendamientos financieros

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

	2018	2017
Hasta 1 año	2,096,081	2,260,483
De 1 a 5 años	37,249,117	43,726,172
Total	39,345,198	45,986,655
Menos: intereses no devengados	(4,284,278)	(5,452,571)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>35,060,920</u>	<u>40,534,084</u>

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

	2018	2017
Bienes inmuebles	6,119,794,389	5,784,183,322
Bienes muebles	852,423,784	797,186,164
Depósitos en el propio Banco	225,543,478	245,342,228
Títulos en valores	56,902,206	87,977,059
Otras	40,669,941	44,855,873
Total	<u>7,295,333,798</u>	<u>6,959,544,646</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Préstamos renegotiados

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

Al 30 de junio de 2018, los préstamos renegotiados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.86,650,666 (2017: B/.84,179,141).

	2018	2017
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	6,066,071	5,536,387
Hipotecarios	24,920,137	15,336,896
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	55,664,458	63,305,858
Total	86,650,666	84,179,141

12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	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 año	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 año	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 año	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632	-	63,508,125
Gasto del año	-	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 año	-	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

	2017							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 año	4,466,942	39,278,681	17,361,776	43,869,562	2,840,106	6,490,393	45,309,891	159,617,351
Adiciones o compras	-	20,536,599	4,270,463	16,690,208	175,546	2,612,100	1,754,663	46,039,579
Ventas y descartes	-	-	(399,683)	(2,013,740)	(261,952)	(633,021)	-	(3,308,396)
Al final del año	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	10,793,949	9,829,235	29,949,537	1,582,938	3,297,510	-	55,453,169
Gasto del año	-	1,852,814	2,274,597	5,128,566	531,135	526,143	-	10,313,255
Ventas y descartes	-	-	(375,441)	(1,012,938)	(236,899)	(633,021)	-	(2,258,299)
Al final del año	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632	-	63,508,125
Saldos netos	4,466,942	47,168,517	9,504,165	24,480,865	876,526	5,278,840	47,064,554	138,840,409

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

13. Activos varios

	2018	2017
Intereses acumulados por cobrar	53,400,678	38,454,417
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	47,765,215	41,010,041
Cuentas por cobrar	18,617,297	18,515,297
Plusvalía (a)	16,762,687	16,762,687
Impuesto sobre la renta diferido	11,517,322	10,531,833
Activos intangibles (b)	8,971,762	9,223,436
Instrumento derivado	8,107,789	10,234,378
Gastos pagados por anticipado	7,934,665	6,691,313
Depósitos en garantía	7,405,628	7,911,551
Bienes repositados	7,326,459	5,427,589
Primas de aseguradoras por cobrar	5,903,929	5,049,461
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,247,205	5,658,967
Fondo de cesantía	5,201,406	4,700,181
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,808,380	4,388,426
Reclamos a compañías de seguros	1,589,265	1,500,332
Depósitos judiciales	1,202,710	1,285,319
Derivado de cobertura	-	8,297,394
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	1,109,889
Otros	8,144,305	6,997,198
	<u>218,906,702</u>	<u>203,749,709</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>	2018	2017
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
			<u>16,762,687</u>	<u>16,762,687</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

(b) *Activos intangibles*

Al 30 de junio de 2018 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/. 8,971,762 (2017: B/.9,223,436) 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.

	2018	2017
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
	<u>9,844,772</u>	<u>9,844,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(621,336)	(368,085)
Amortización	<u>(251,674)</u>	<u>(253,251)</u>
	<u>(873,010)</u>	<u>(621,336)</u>
Saldo neto al final del año	<u>8,971,762</u>	<u>9,223,436</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 30 de junio de 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro en plusvalía o intangibles. La valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de plusvalía o activos intangibles en libros.

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

- Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país. Los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.
- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

14. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2018, se mantienen acuerdos de recompra por B/.67,096,800 (2017: B/.30,000,000), garantizados por inversiones, a tasa de interés de 3.26% y 3.69% (2017: 2.02%) con vencimiento en agosto y septiembre 2018 (2017: septiembre 2017).

15. Depósitos de clientes

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>
2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	352,752,952	192,016,792	1,451,407,053	1,996,176,797
Personales	70,755,249	445,142,405	889,597,422	1,405,495,076
	<u>423,508,201</u>	<u>637,159,197</u>	<u>2,341,004,475</u>	<u>3,401,671,873</u>
Sector				
Local	376,797,990	572,316,672	2,170,005,486	3,119,120,148
Extranjero	46,710,211	64,842,525	170,998,989	282,551,725
	<u>423,508,201</u>	<u>637,159,197</u>	<u>2,341,004,475</u>	<u>3,401,671,873</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

16. Obligaciones con instituciones financieras

	2018	2017
Al 30 de junio de 2018 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2019 y tasas de interés anual entre 2.1397% y 4.2664% (2017 entre 1.3962% y 3.6459%).	298,496,799	313,187,608
Al 30 de junio de 2018 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de julio 2018 y tasa de interés entre 2.0903% y 2.1500% revisada semestralmente (2017 tasa de interés desde 2.1760%).	55,006,833	114,673,543
Al 30 de junio de 2018 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo 2019 y junio 2024 y tasas de interés entre 4.258% y 6.015% (2017 entre 4.539% y 5.130%).	141,182,444	77,167,461
Al 30 de junio de 2018 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta marzo 2021 y tasas de interés anual entre 3.0784% y 4.7038% (2017 entre 2.97000% y 3.80572%).	176,292,937	162,265,778
Al 30 de junio de 2018 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de septiembre de 2018 y hasta diciembre 2018, las tasas de interés se encuentran entre 2.9613% y 3.79%, revisada semestralmente (2017 entre 2.9279% y 5.160%).	27,000,000	14,500,000
	<u>697,979,013</u>	<u>681,794,390</u>

Al 30 de junio de 2018, existen valores disponibles para la venta por B/.40,240,264 (2017: B/.98,365,292) y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.35,412,982 (2017: B/.67,730,306) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 30 de junio de 2018 por B/.55,991,817 (2017: B/.30,395,133), 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 de flujos de efectivo:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	681,794,390	654,818,380
Obligaciones recibidas	1,367,495,312	1,246,084,990
Pago efectuados	<u>(1,351,310,689)</u>	<u>(1,219,108,980)</u>
Saldo al final del año	<u>697,979,013</u>	<u>681,794,390</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

17. Deuda financiera emitida

a) Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por la Empresa 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>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>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>
B-Y	ago-16	2.75%	ago-17	2,000,000
B-Z	sep-16	3.00%	sep-17	5,000,000
C-A	sep-16	3.00%	sep-17	7,000,000
C-B	mar-17	3.00%	mar-18	5,000,000
C-C	may-17	2.25%	nov-17	1,900,000
C-D	jun-17	3.00%	jun-18	7,600,000
				<u>28,500,000</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	28,500,000	14,414,000
Producto de emisiones	23,058,000	28,500,000
Redenciones	(30,900,000)	(14,414,000)
Saldo al final del año	<u>20,658,000</u>	<u>28,500,000</u>

b) Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Serie A - Emisión de mayo del 2011	6.00%	feb-19	-	50,000,000
Serie E - Emisión de mayo del 2011	5.61%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.75%	oct-17	-	83,597,826
Serie A - Emisión de junio del 2014	5.64%	nov-18	75,348,549	78,950,141
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	542,947,228	550,246,084
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	655,476,172	675,565,343
			<u>1,283,771,949</u>	<u>1,448,359,394</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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 30 de junio de 2018, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.53,769,115 (2017: B/.12,196,297).

c) Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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	8,850,005	8,843,639
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,655,772	5,651,703
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>17,437,777</u>	<u>17,427,342</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

d) Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	2018	2017
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,791,065	23,756,516
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	91,825,762	88,330,107
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	97,000	-
		<u>115,713,827</u>	<u>112,086,623</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,577,873,359	1,193,416,574
Producto de emisiones	3,547,000	788,330,107
Redenciones	(133,597,826)	(368,539,828)
Valuación	(34,057,748)	(17,215,404)
Prima, descuento	3,158,768	(18,118,090)
Saldo al final del año	<u>1,416,923,553</u>	<u>1,577,873,359</u>

18. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	2018	2017
Saldo al inicio del año	5,516,386	4,482,563
Primas emitidas	23,699,725	25,242,442
Primas ganadas	(12,240,436)	(11,170,509)
Saldo al final del año	<u>16,975,675</u>	<u>18,554,496</u>
Participación de reaseguradores	(10,765,132)	(13,038,110)
Primas no devengadas, netas	<u>6,210,543</u>	<u>5,516,386</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	2018	2017
Saldo al inicio del año	4,250,783	3,767,279
Siniestros incurridos	8,682,087	7,466,309
Siniestros pagados	(7,978,695)	(6,982,805)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>4,954,175</u>	<u>4,250,783</u>
	<u>11,164,718</u>	<u>9,767,169</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

19. Pasivos varios

	2018	2017
Derivado de cobertura (a)	53,769,115	14,763,023
Intereses acumulados por pagar	40,612,016	33,266,713
Cheques de gerencia y certificados	26,185,174	26,008,365
Acreedores varios	24,074,496	34,866,892
Prestaciones y otros pasivos laborales	14,915,682	14,479,449
Provisiones de operaciones de seguros	13,176,524	12,412,644
Depósitos judiciales y otros	6,746,840	1,718,334
Depósitos en garantía de factoring	5,024,276	7,195,809
Provisiones varias	3,403,568	3,397,731
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECl) por pagar	2,387,876	2,136,398
Cuentas por pagar seguros	1,751,115	1,974,017
Impuesto sobre la renta por pagar	184,413	30,467
Aceptaciones pendientes	-	1,109,889
Otros	6,404,693	1,965,150
	<u>198,635,788</u>	<u>155,324,881</u>

a) Derivado de Cobertura

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

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, la Empresa ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos y depósitos a plazo de clientes con valor nominal de B/.1,455,003,000 al 30 de junio de 2018 (2017: B/.1,555,003,000), que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago; y contratos de ("cross currency swap") sobre bonos corporativos con valor nominal de B/.83,892,617 para ambos períodos 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

2018			
Vencimiento remanente del valor nominal			
<u>Método de contabilización</u>	<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>

2017			
Vencimiento remanente del valor nominal			
<u>Método de contabilización</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Valor razonable	1,538,895,617	100,000,000	1,638,895,617
Total	<u>1,538,895,617</u>	<u>100,000,000</u>	<u>1,638,895,617</u>

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio 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>	2018		2017	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	1,538,895,617	(53,769,115)	1,638,895,617	(12,196,297)
Total	<u>1,538,895,617</u>	<u>(53,769,115)</u>	<u>1,638,895,617</u>	<u>(12,196,297)</u>

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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

20. Acciones comunes

El capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 30 de junio de 2018 las acciones emitidas ascienden a 16,570,986 (2017: 16,551,232). Al 30 de junio de 2018 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.22,441,181 (2017: B/.16,797,267).

	2018	2017
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>66,792,291</u>	<u>76,202,362</u>
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>16,570,986</u>	<u>16,545,474</u>
Ganancia neta por acción básica	<u>4.03</u>	<u>4.61</u>

Cálculo de la utilidad neta por acción diluida

Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	<u>66,792,291</u>	<u>76,202,362</u>
Número promedio de acciones comunes	16,570,986	16,545,474
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	<u>139,964</u>	<u>145,079</u>
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>16,710,950</u>	<u>16,690,553</u>
Ganancia neta por acción diluida	<u>4.00</u>	<u>4.57</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

21. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2018	2017
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	321,646,568	312,876,550
Depósitos	2,813,601	1,999,584
Inversiones	35,311,890	30,619,802
	<u>359,772,059</u>	<u>345,495,936</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(109,228,340)	(100,511,032)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(24,143,880)	(18,050,919)
Valores comerciales negociables y bonos	(82,013,911)	(73,242,229)
	<u>(215,386,131)</u>	<u>(191,804,180)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>144,385,928</u>	<u>153,691,756</u>
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	21,329,840	24,058,020
Cartas de crédito	2,749,974	7,220,418
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	5,263,776	5,313,850
Servicios fiduciarios y de administración	9,395,081	8,915,505
Varias	12,262,400	10,257,940
	<u>51,001,071</u>	<u>55,765,733</u>
Gastos por comisiones	<u>(11,952,259)</u>	<u>(10,600,515)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>39,048,812</u>	<u>45,165,218</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>183,434,740</u>	<u>198,856,974</u>

22. Otros ingresos, neto

	2018	2017
Primas de seguros, netas	8,439,830	7,894,096
Ganancia neta en ventas de valores disponibles para la venta	2,331,852	1,936,038
Pérdida neta en instrumentos financieros	(2,006,628)	(1,639,641)
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	(23,235)	152,181
Otros ingresos, neto	983,379	778,994
	<u>9,725,198</u>	<u>9,121,668</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

23. Otros gastos

	2018	2017
Seguros	310,134	1,922,451
Útiles y papelería	818,535	791,063
Servicios públicos	1,521,634	1,382,715
Comunicaciones y correo	1,676,235	1,746,974
Provisión para redención de millas	2,000,000	1,599,996
Vigilancia	2,007,324	1,926,728
Otros gastos operativos	4,930,817	4,162,238
Otros gastos generales	5,558,424	4,998,978
	<u>18,823,103</u>	<u>18,531,143</u>

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

Al 30 de junio de 2018, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 118,466 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2017: 145,079), de las cuales 39,679 podrán ser ejercidas en el año 2018; 22,406 podrán ser ejercidas en el año 2019; y 56,381 podrán ser ejercidas en el año 2020 con un precio promedio de ejecución de B/.39.47 al 30 de junio de 2018 (2017: B/.38.12). La Empresa reconoció un ingreso B/.293,917 (2017: gasto B/.488,520), en el estado consolidado de ganancia o pérdida y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

25. Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

La Empresa tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el año terminado el 30 de junio de 2018 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.3,653,354 (2017: B/.3,267,952). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	2018	2017
Hasta 1 año	3,144,847	3,709,998
Entre 1 y 5 años	13,816,048	15,311,816
	<u>16,960,895</u>	<u>19,021,814</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:

	2018	2017
Cartas de crédito	135,416,413	85,590,710
Avales y garantías	401,781,110	478,379,133
Promesas de pago	303,877,041	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	167,219,051	225,143,414
Total	<u>1,008,293,615</u>	<u>1,158,738,159</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, 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.

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

Al 30 de junio de 2018, la Empresa mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.5,235,789 (2017: B/.17,348,915).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 30 de junio de 2018 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,685,708,877 (2017: B/.1,515,086,096).

	2018	2017
Fideicomiso de garantía	1,575,099,193	1,475,291,680
Fideicomiso de administración	84,631,961	19,514,783
Fideicomiso de inversión	21,768,363	16,162,965
Bienes contrato plica	4,209,360	4,116,668
	<u>1,685,708,877</u>	<u>1,515,086,096</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

	2018	2017
Fondo de cesantías	260,495,666	242,904,870
Fondo de pensiones (bajo Ley No.10)	216,895,666	198,799,032
Otros activos en administración	17,169,221	-
Citibank, N. A.	4,823,975	5,644,872
Pribanco y Conase Plus	462,387	548,216
Bipan Plus	81,728	581,585
SIACAP	-	284,378,348
	<u>499,928,643</u>	<u>732,856,923</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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 período terminado el 30 de junio de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	7,975,253	9,811,163
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(985,489)</u>	<u>(1,153,321)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>6,989,764</u>	<u>8,657,842</u>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10.84% (2017: 11.56%).

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:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	10,531,833	9,378,512
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	<u>985,489</u>	<u>1,153,321</u>
Saldo al final del año	<u>11,517,322</u>	<u>10,531,833</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 consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	73,587,098	84,885,095
Menos: ingresos no gravables	(74,280,459)	(99,361,986)
Más: gastos no deducibles	32,038,086	53,415,988
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	497,846	196,989
Base impositiva	<u>31,842,571</u>	<u>39,136,086</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	7,960,643	9,784,022
Impuesto sobre la renta de remesas	14,610	27,141
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>7,975,253</u>	<u>9,811,163</u>

Precio de Transferencia:

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

30. Información por segmentos

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

	2018			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	401,431,786	1,623,593	7,717,751	410,773,130
Gastos de intereses y provisiones	239,199,329	-	-	239,199,329
Otros ingresos, neto	907,247	8,439,830	378,121	9,725,198
Otros gastos	90,556,984	2,583,875	3,009,562	96,150,421
Gastos de depreciación y amortización	11,435,595	24,109	101,776	11,561,480
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	61,147,125	7,455,439	4,984,534	73,587,098
Impuesto sobre la renta	4,386,289	1,480,316	1,123,159	6,989,764
Ganancia neta	56,760,836	5,975,123	3,861,375	66,597,334
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
	2017			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	393,081,149	1,512,466	6,668,054	401,261,669
Gastos de intereses y provisiones	221,771,965	-	-	221,771,965
Otros ingresos, neto	770,011	7,894,096	457,561	9,121,668
Otros gastos	88,096,917	2,453,100	2,863,005	93,413,022
Gastos de depreciación y amortización	10,148,110	68,553	96,592	10,313,255
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	73,834,168	6,884,909	4,166,018	84,885,095
Impuesto sobre la renta	6,384,464	1,336,883	936,495	8,657,842
Ganancia neta	67,449,704	5,548,026	3,229,523	76,227,253
Activos totales	6,568,468,353	41,499,586	15,268,941	6,625,236,880
Pasivos totales	6,030,391,178	15,038,704	589,859	6,046,019,741

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

31. 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%

32. Aspectos regulatorios

Acuerdo 4-2013

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

Provisiones específicas

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

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

Categorías de préstamos

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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

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

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
2017						
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,128,469,341	77,204,921	3,137,754	23,664,562	13,625,154	3,246,101,732
Préstamos de consumo	1,815,801,630	40,702,357	8,427,198	7,914,244	12,095,101	1,884,940,530
Otros préstamos	5,595,935	-	-	-	305	5,596,240
Total	<u>4,949,866,906</u>	<u>117,907,278</u>	<u>11,564,952</u>	<u>31,578,806</u>	<u>25,720,560</u>	<u>5,136,638,502</u>
Provisión por deterioro individual	-	8,307,693	2,327,424	7,179,929	13,951,513	31,766,559
Provisión por deterioro colectiva	<u>11,206,787</u>	-	-	-	-	<u>11,206,787</u>

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 consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

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>

2017	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	3,205,339,532	920,526	39,841,674	3,246,101,732
Consumo	1,814,726,865	44,483,958	25,729,707	1,884,940,530
Otros	5,595,935	-	305	5,596,240
Total	<u>5,025,662,332</u>	<u>45,404,484</u>	<u>65,571,686</u>	<u>5,136,638,502</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 30 de junio de 2018, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.80,151,123 (2017: B/.58,191,561).

Reserva dinámica

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

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

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

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio 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. 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 consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Al 30 de junio el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2018	2017
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	<u>4,251,412,218</u>	<u>4,251,412,218</u>
Por coeficiente Alfa (1.50%)	63,771,183	63,771,183
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	8,916,960	8,916,960
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	<u>5,405,144</u>	<u>5,405,144</u>
Total de provisión dinámica	<u>67,282,999</u>	<u>67,282,999</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>53,142,653</u>	<u>53,142,653</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>106,285,305</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.

Operaciones fuera de balance

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

	2018					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	135,416,413	-	-	-	-	135,416,413
Avales y garantías	401,781,110	-	-	-	-	401,781,110
Promesas de pago	303,877,041	-	-	-	-	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	167,219,051	-	-	-	-	167,219,051
Total	<u>1,008,293,615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,008,293,615</u>
	2017					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	85,590,710	-	-	-	-	85,590,710
Avales y garantías	478,379,133	-	-	-	-	478,379,133
Promesas de pago	369,624,902	-	-	-	-	369,624,902
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	225,143,414	-	-	-	-	225,143,414
Total	<u>1,158,738,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,158,738,159</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas 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 de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden de la Empresa.

Bienes adjudicados

Al 30 de junio de 2018, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.1,193,774 (2017: B/.658,924) en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

- a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.
- b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por válido 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.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

Reservas técnicas

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

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

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

	<u>Reserva por desviaciones estadísticas</u>		<u>Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias</u>	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del año	736,675	614,632	736,675	614,632
Adiciones	<u>129,346</u>	<u>122,043</u>	<u>129,346</u>	<u>122,043</u>
Saldo al final del año	<u>866,021</u>	<u>736,675</u>	<u>866,021</u>	<u>736,675</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.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	4,518,323	3,754,855
Adiciones	<u>840,379</u>	<u>763,468</u>
Saldo al final del año	<u>5,358,702</u>	<u>4,518,323</u>

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2018**
(En balboas)

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 30 de junio de 2018 el porcentaje del índice de liquidez reportado por la Empresa al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 56.31% (2017: 46.65%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de junio de 2018, la Empresa presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.67% (2017: 13.86%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015 y Acuerdo 3-2016 (Véase Nota 4.7).

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

b) Ley de seguros y reaseguros

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

c) Ley de valores

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018 (En balboas)

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.

33. Eventos posteriores

Se han evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 23 de agosto de 2018, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

34. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2018 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 23 de agosto de 2018.

* * * * *