

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados interinos
por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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"

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados interinos por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

Contenido	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 75

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018

(En balboas)

	Nota	2018	2017
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,17	393,684,491	463,935,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	3,025,078	3,030,044
Inversiones en valores	6,9,10,11,17	816,575,182	768,484,940
Préstamos	6,12,18 b	4,918,396,475	5,004,155,486
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	13	160,334,257	144,607,391
Activos varios	6,14,29	<u>268,422,927</u>	<u>214,562,313</u>
Activos totales		<u>6,560,438,410</u>	<u>6,598,775,229</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6, 16	3,467,084,362	3,369,568,497
Depósitos de bancos		118,264,365	133,313,652
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	73,529,452	80,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	9, 11, 14,17	661,247,345	694,621,023
Valores comerciales negociables	18 a	19,620,000	27,357,000
Bonos corporativos	12,18 b	1,283,911,972	1,401,497,242
Bonos subordinados	18 c	17,440,386	17,329,950
Bonos perpetuos	18 d	115,855,376	113,695,589
Pasivos varios	6,19,20	<u>219,633,457</u>	<u>172,408,205</u>
Pasivos totales		<u>5,976,586,715</u>	<u>6,009,791,158</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	21	98,202,657	100,665,305
Capital pagado en exceso		2,147,947	2,441,864
Reserva de capital		32,274,848	43,861,773
Reserva regulatoria	33	91,005,362	73,535,597
Utilidades no distribuidas		<u>360,220,881</u>	<u>368,479,532</u>
Patrimonio total		<u>583,851,695</u>	<u>588,984,071</u>
Pasivos y patrimonio total		<u>6,560,438,410</u>	<u>6,598,775,229</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

	Nota	2018	2017
Ingresos por intereses	6	91,831,201	90,945,487
Gasto por intereses	6	<u>(58,306,238)</u>	<u>(53,462,067)</u>
Ingresos neto por intereses	22	<u>33,524,963</u>	<u>37,483,420</u>
Comisiones ganadas		12,459,460	11,915,491
Gastos por comisiones		<u>(3,215,663)</u>	<u>(2,851,211)</u>
Ingresos neto por comisiones	22	<u>9,243,797</u>	<u>9,064,280</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	22	42,768,760	46,547,700
Otros ingresos	23	<u>2,188,353</u>	<u>1,935,099</u>
		<u>44,957,113</u>	<u>48,482,799</u>
Otros gastos			
Provisión para deterioro	12	2,554,995	2,567,527
Salarios y otras remuneraciones	6	10,959,936	11,919,452
Honorarios profesionales		2,018,369	1,329,447
Depreciación y amortización	13, 14	2,972,707	3,062,634
Publicidad y propaganda		629,970	675,385
Mantenimiento y reparaciones		2,769,155	2,974,011
Alquileres	26	1,221,918	1,301,165
Impuestos varios		1,309,498	1,101,036
Otros gastos	24	<u>6,071,598</u>	<u>5,243,875</u>
		<u>30,508,146</u>	<u>30,174,532</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>14,448,967</u>	<u>18,308,267</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		1,664,578	2,105,452
Diferido		<u>339,535</u>	<u>(737,980)</u>
Impuesto sobre la renta	30	<u>2,004,113</u>	<u>1,367,472</u>
Ganancia del período		<u>12,444,854</u>	<u>16,940,795</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Nota	2018	2017
Ganancia del período		<u>12,444,854</u>	<u>16,940,795</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	10	76,035	55,124
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	<u>(1,391,581)</u>	<u>2,301,200</u>
Otros resultados integrales del período		<u>(1,315,546)</u>	<u>2,356,324</u>
Total de otro resultado integral del período		<u>11,129,308</u>	<u>19,297,119</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 2017		<u>576,531,435</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,619,734</u>	<u>41,505,449</u>	<u>73,279,634</u>	<u>360,923,961</u>
Ganancia del período		16,940,795	-	-	-	-	16,940,795
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>2,356,324</u>	-	-	<u>2,356,324</u>	-	-
Resultados integrales totales del período		<u>19,297,119</u>	-	-	<u>2,356,324</u>	-	<u>16,940,795</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	25	(177,870)	-	(177,870)	-	-	-
Emisión de acciones comunes		2,462,648	2,462,648	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(7,292,635)	-	-	-	-	(7,292,635)
Impuesto complementario		(1,207,968)	-	-	-	-	(1,207,968)
Reserva legal	33	-	-	-	-	255,963	(255,963)
Producto de ajuste del año anterior		<u>(628,658)</u>	-	-	-	-	<u>(628,658)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2017		<u>588,984,071</u>	<u>100,665,305</u>	<u>2,441,864</u>	<u>43,861,773</u>	<u>73,535,597</u>	<u>368,479,532</u>
Saldo al 30 de junio de 2018		<u>611,527,477</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,325,817</u>	<u>33,590,394</u>	<u>90,582,283</u>	<u>386,826,326</u>
Ganancia del período		12,444,854	-	-	-	-	12,444,854
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>(1,315,546)</u>	-	-	<u>(1,315,546)</u>	-	-
Resultados integrales totales del período		<u>11,129,308</u>	-	-	<u>(1,315,546)</u>	-	<u>12,444,854</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	25	(177,870)	-	(177,870)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(9,279,752)	-	-	-	-	(9,279,752)
Impuesto complementario		(870,930)	-	-	-	-	(870,930)
Reserva legal	33	-	-	-	-	423,079	(423,079)
Efectos de adopción de NIIF		(37,566,183)	-	-	-	-	(37,566,183)
Impuesto diferido producto de NIIF		<u>9,089,645</u>	-	-	-	-	<u>9,089,645</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2018		<u>583,851,695</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,147,947</u>	<u>32,274,848</u>	<u>91,005,362</u>	<u>360,220,881</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		12,444,854	16,940,795
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	13, 14 b	2,972,707	3,062,635
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	13	(6,250)	(1,357)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	9	(76,035)	(55,124)
Ganancia neta de valores con cambios en resultados		(48,379)	-
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	12	2,185,466	2,567,527
Provisión para inversiones		369,529	-
Impuesto sobre la renta	30	2,004,113	1,367,472
Ingresos neto por intereses y comisiones	12, 22	(92,800,277)	(93,459,644)
Gastos de intereses	22	58,306,238	53,462,067
Plan de opción de acciones de los empleados	25	(177,870)	(177,870)
Ajuste de utilidades posterior al cierre		-	(628,658)
Efecto de Adopción NIIF9		(37,566,183)	-
Impuesto diferido año anterior		9,089,645	-
		(43,302,442)	(16,922,157)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		400,000	(635,000)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	1,974	5,924
Préstamos	12	30,352,770	70,232,594
Activos varios		(26,265,870)	13,499,693
Depósitos de clientes	8	(729,857)	(26,471,679)
Depósitos de bancos		48,977,620	(37,541,586)
Pasivos varios		3,136,636	(3,342,334)
Efectivo utilizado en operaciones		12,570,831	(1,174,545)
Impuesto sobre la renta pagado		(7,909,485)	(7,159,485)
Intereses recibidos		76,839,002	72,046,861
Intereses pagados		(39,805,032)	(32,850,229)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		41,695,316	30,862,602
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	9	(76,037,865)	(89,292,671)
Ventas en valores disponibles para la venta	9	64,040,183	82,510,520
Reclasificación de categoría (NIIF9)		(3,487,979)	-
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(20,796,000)	(26,358,935)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	547,195	499,201
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(5,617,101)	(8,767,942)
Procedente de las ventas de mobiliario y equipo	13	7,507	2,601
Impuesto complementario		(870,930)	(1,207,968)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(42,214,990)	(42,615,194)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra	15	6,432,652	50,000,000
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	17	296,552,046	297,270,369
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	17	(333,283,714)	(284,443,736)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	18 a	12,433,000	12,857,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	18 a	(13,471,000)	(14,000,000)
Producto de la emisión de bonos	18 b,c	517,000	(45,350,578)
Dividendos pagados acciones comunes	21	(9,279,752)	(7,292,635)
Producto de la emisión de acciones comunes		-	2,462,648
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		(40,099,768)	11,503,068
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(40,619,442)	(249,524)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		382,955,937	440,347,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>342,336,495</u>	<u>440,098,080</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

1. Información general

Global Bank Corporation (el “Banco”) está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

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

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, una entidad constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco cuenta con una Licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución SMV 46-17 del 1 de febrero de 2017.

La actividad principal del Banco y Subsidiarias se describen en la Nota 32.

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

2.1 Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas

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

- **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 periodos 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 Compañía 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.

- **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 periodos 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 Compañía 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

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados; excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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 el Banco 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.

El Banco 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 el Banco 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. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Banco 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 el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Banco 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 el Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

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

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

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

Cuando el Banco 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 el Banco 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.

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 del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia del Banco, 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

3.6 *Activos financieros*

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

Clasificación y medición - Activos financieros bajo NIIF 9

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo Amortizado (CA):

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a *VRCORI* solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como *VRCCR*:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

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 al Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que se 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.

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.

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Otros pasivos financieros

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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.

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.

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).

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, se 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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.

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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 se 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 al Banco apropiarse de los valores.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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, se 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 incurrir.

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Se 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 asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorratedos 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 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, se 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, se 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 septiembre de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 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, con mínimo un año de ocupar cargos ejecutivos. La participación del ejecutivo en el plan es de manera voluntaria. Las contribuciones 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 se 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 del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 contabilizado 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

Se 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. Se 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, se 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, se 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Se 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 20 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, se 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 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 es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera.

Las actividades 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 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. Estos comités son los siguientes:

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Los principales riesgos identificados 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 el Banco, 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, se 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 el Banco.

Se han 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 del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

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.

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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.

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:

Se 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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	351,505,889	427,451,623
<u>Préstamos</u>		
Grado 1: Normal	4,586,452,642	4,872,856,579
Grado 2: Mención especial	238,997,102	104,945,109
Grado 3: Subnormal	94,015,777	19,081,508
Grado 4: Dudoso	27,879,517	19,434,496
Grado 5: Irrecuperable	63,744,080	50,650,482
Monto bruto	5,011,089,118	5,066,968,174
Provisión por deterioro individual y colectiva	(82,676,597)	(46,103,139)
Intereses descontados no ganados	(10,016,046)	(16,709,549)
Valor en libros, neto	4,918,396,475	5,004,155,486
<u>Préstamos renegociados y reestructurados</u>		
Monto bruto	88,612,566	77,907,531
Provisión para posibles pérdidas incobrables	(11,808,402)	(9,898,750)
Valor en libros	76,804,164	68,008,781
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
31 a 60 días	36,381,449	39,411,423
Sub-total	36,381,449	39,411,423
<u>Préstamos individualmente deteriorados</u>		
Grado 2: Mención especial	238,997,102	104,945,109
Grado 3: Subnormal	94,015,777	19,081,508
Grado 4: Dudoso	27,879,517	19,434,496
Grado 5: Irrecuperable	63,744,080	50,650,482
Sub-total	424,636,476	194,111,595
<u>Provisión por deterioro de préstamos</u>		
Individual	(43,369,739)	(17,982,674)
Colectiva	(39,306,858)	(28,120,465)
Total provisión por deterioro	(82,676,597)	(46,103,139)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1: Normal		
Cartas de crédito	158,354,221	55,000,940
Avales y garantías	378,233,137	468,478,340
Promesas de pago	289,703,661	342,276,447
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	170,713,908	210,830,627
	997,004,927	1,076,586,354
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa</u>		
Grado 1: Normal	3,025,078	3,030,044
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>		
Grado 1: Normal	447,537,126	458,741,295
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1: Normal	30,917,738	-
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Grado 1: Normal	338,613,986	309,743,645

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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	4,678,249,139	169,742,349	4,847,991,488
De 31 a 90 días	56,511,155	-	56,511,155
Más de 90 días (capital o intereses)	84,487,654	-	84,487,654
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	22,098,821	-	22,098,821
Total	<u>4,841,346,769</u>	<u>169,742,349</u>	<u>5,011,089,118</u>

	2017		
	<u>Global Bank Corporation</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	4,735,897,483	192,851,018	4,928,748,501
De 31 a 90 días	49,143,144	-	49,143,144
Más de 90 días (capital o intereses)	70,624,748	-	70,624,748
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	18,451,781	-	18,451,781
Total	<u>4,874,117,156</u>	<u>192,851,018</u>	<u>5,066,968,174</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

2. Análisis por tipo de cartera de préstamos

2018	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro:							
Mención especial	11,314,189	4,788,748	2,420,691	42,128,657	177,994,843	349,974	238,997,102
Sub normal	3,926,199	2,440,403	2,130,107	13,272,448	62,147,089	10,099,531	94,015,777
Dudoso	1,669,445	1,732,916	1,054,872	6,578,634	16,018,412	825,238	27,879,517
Irrecuperable	7,438,553	4,160,946	2,086,266	7,614,005	42,031,602	412,708	63,744,080
Monto bruto	24,348,386	13,123,013	7,691,936	69,593,744	298,191,946	11,687,451	424,636,476
Provisión por deterioro	(10,075,887)	(6,236,761)	(3,709,212)	(6,429,974)	(53,232,316)	(2,992,447)	(82,676,597)
Valor en libros	14,272,499	6,886,252	3,982,724	63,163,770	244,959,630	8,695,004	341,959,879
No morosos sin deterioro / valor en libros	508,079,973	86,763,654	260,003,627	1,101,563,704	2,496,634,552	133,407,132	4,586,452,642
	522,352,472	93,649,906	263,986,351	1,164,727,474	2,741,594,182	142,102,136	4,928,412,521
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(10,016,046)
Total en libros							4,918,396,475
Garantías	235,498,393	3,518,332	393,596,379	1,593,591,666	4,943,714,661	188,393,466	7,358,312,897
Renegociaciones:							
Monto bruto	6,526,014	-	82,129	26,843,184	55,161,239	-	88,612,566
Provisión por deterioro	(1,157,760)	-	(17,103)	(967,648)	(9,665,891)	-	(11,808,402)
Monto neto	5,368,254	-	65,026	25,875,536	45,495,348	-	76,804,164
2017							
Deterioro:							
Mención especial	8,353,647	3,288,945	622,266	25,419,301	67,260,925	25	104,945,109
Sub normal	2,647,950	1,637,794	1,307,958	10,012,709	2,729,704	745,393	19,081,508
Dudoso	1,438,847	1,376,668	359,495	2,874,313	13,342,535	42,638	19,434,496
Irrecuperable	7,630,491	3,429,692	1,489,022	4,520,538	32,820,647	760,092	50,650,482
Monto bruto	20,070,935	9,733,099	3,778,741	42,826,861	116,153,811	1,548,148	194,111,595
Provisión por deterioro	(7,163,118)	(6,542,238)	(2,165,593)	(1,003,031)	(28,715,894)	(513,265)	(46,103,139)
Valor en libros	12,907,817	3,190,861	1,613,148	41,823,830	87,437,917	1,034,883	148,008,456
No morosos sin deterioro / valor en libros	482,073,877	80,507,586	260,933,141	1,017,348,362	2,871,784,084	160,209,529	4,872,856,579
	494,981,694	83,698,447	262,546,289	1,059,172,192	2,959,222,001	161,244,412	5,020,865,035
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(16,709,549)
Total en libros							5,004,155,486
Garantías	212,486,275	4,076,338	381,439,878	1,446,155,757	4,817,300,262	201,818,409	7,063,276,919
Renegociaciones:							
Monto bruto	4,900,935	-	50,274	15,390,515	57,565,807	-	77,907,531
Provisión por deterioro	(1,295,120)	-	(29,345)	(225,879)	(8,348,406)	-	(9,898,750)
Monto neto	3,605,815	-	20,929	15,164,636	49,217,401	-	68,008,781

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Vigente	4,847,991,488	4,928,748,501
Morosos	56,511,155	49,143,144
Vencidos	106,586,475	89,076,529
Total	<u>5,011,089,118</u>	<u>5,066,968,174</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* - Se 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 se 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 le ha hecho una renegociación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son renegociados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la renegociación por parte del Banco.
- *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. 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

2018	Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Inversiones a costo amortizado	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	79,658,377	18,759,408	291,997,264	-	390,415,049
Monitoreo estándar	103,863,946	-	46,616,722	-	150,480,668
Sin calificación	264,014,803	12,158,330	-	3,025,078	279,198,211
Total	447,537,126	30,917,738	338,613,986	3,025,078	820,093,928

2017	Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Inversiones a costo amortizado	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Total
Con grado de inversión	93,146,391	-	283,476,558	-	376,622,949
Monitoreo estándar	119,882,771	-	26,267,087	-	146,149,858
Sin calificación	245,712,133	-	-	3,030,044	248,742,177
Total	458,741,295	-	309,743,645	3,030,044	771,514,984

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, se 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
-

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

Se 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	532,428,359	99,886,668	267,695,563	1,171,157,448	2,794,826,497	145,094,583	5,011,089,118
Garantías	235,498,393	3,518,332	393,596,379	1,593,591,666	4,943,714,661	188,393,466	7,358,312,897
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	44%	4%	147%	136%	177%	130%	147%

2017	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	502,144,812	90,240,685	264,711,882	1,060,175,221	2,987,937,896	161,757,678	5,066,968,174
Garantías	212,486,275	4,076,338	381,439,878	1,446,155,757	4,817,300,262	201,818,409	7,063,276,919
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	42%	5%	144%	136%	161%	125%	139%

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%	69,515,073	66,242,824
51% - 70%	205,578,205	187,029,890
71% - 90%	572,087,699	529,305,148
Más de 90%	323,976,471	277,597,359
Total	1,171,157,448	1,060,175,221

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2018, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.217,452,547 (2017: B/.319,746,180). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moodys.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Concentración del riesgo de crédito

Se 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	302,042,827	2,927,779,658	-
Consumo	-	2,076,054,421	-
Gobierno	49,463,062	-	154,270,812
Otros sectores	-	7,255,039	665,823,116
	<u>351,505,889</u>	<u>5,011,089,118</u>	<u>820,093,928</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	165,713,642	4,760,092,966	380,876,500
América Latina y el Caribe	10,078,514	234,369,233	330,236,387
Europa, Asia y Oceanía	55,180,502	16,626,919	56,249,984
Estados Unidos de América	120,533,231	-	52,731,057
	<u>351,505,889</u>	<u>5,011,089,118</u>	<u>820,093,928</u>
	2017		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	362,207,192	3,134,901,497	-
Consumo	-	1,927,689,446	-
Gobierno	65,244,431	-	157,552,231
Otros sectores	-	4,377,231	613,962,753
	<u>427,451,623</u>	<u>5,066,968,174</u>	<u>771,514,984</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	185,264,095	4,817,044,679	340,707,419
América Latina y el Caribe	25,019,944	224,417,054	341,700,883
Europa, Asia y Oceanía	35,494,128	24,656,441	45,976,541
Estados Unidos de América	181,673,456	850,000	43,130,141
	<u>427,451,623</u>	<u>5,066,968,174</u>	<u>771,514,984</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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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	4,586,452,642	16,124,721	4,570,327,921
Mención especial	238,997,102	16,331,573	222,665,529
Sub normal	94,015,777	14,595,863	79,419,914
Dudoso	27,879,517	13,751,365	14,128,152
Irrecuperable	63,744,080	21,873,075	41,871,005
	<u>5,011,089,118</u>	<u>82,676,597</u>	<u>4,928,412,521</u>
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(10,016,046)
Total			<u>4,918,396,475</u>

2017	<u>Monto en libros</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	4,872,856,579	-	4,872,856,579
Mención especial	104,945,109	10,793,599	94,151,510
Sub normal	19,081,508	4,065,054	15,016,454
Dudoso	19,434,496	7,415,549	12,018,947
Irrecuperable	50,650,482	23,828,937	26,821,545
	<u>5,066,968,174</u>	<u>46,103,139</u>	<u>5,020,865,035</u>
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(16,709,549)
Total			<u>5,004,155,486</u>

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que se está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global 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 en base a esta norma al 30 de septiembre de 2018 fue 52.02% (2017: 54.91%).

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2018	2017
Promedio del período	52.02%	54.91%
Máximo del período	52.08%	45.43%
Mínimo del período	54.65%	54.91%
	50.00%	42.00%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros, 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	3,585,348,727	3,604,661,332	2,253,818,452	816,990,707	429,357,643	104,494,530
Acuerdos de recompra	73,529,452	74,020,083	74,020,083	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	661,247,345	703,259,416	376,142,387	280,635,420	24,140,563	22,341,046
Valores comerciales negociables	19,620,000	20,099,081	20,099,081	-	-	-
Bonos corporativos	1,283,911,972	1,429,089,045	154,167,515	583,340,417	691,581,113	-
Bonos subordinados	17,440,386	78,847,549	1,181,564	2,363,129	2,363,129	72,939,727
Bonos perpetuos	115,855,376	177,456,506	7,843,896	15,687,792	15,687,792	138,237,026
	<u>5,756,953,258</u>	<u>6,087,433,012</u>	<u>2,887,272,978</u>	<u>1,699,017,465</u>	<u>1,163,130,240</u>	<u>338,012,329</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	3,502,882,149	3,518,653,881	2,161,171,205	732,944,435	505,733,494	118,804,747
Acuerdos de recompra	80,000,000	80,488,808	80,488,808	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	727,905,996	557,693,993	125,636,601	24,959,162	19,616,240
Valores comerciales negociables	27,357,000	27,980,644	27,980,644	-	-	-
Bonos corporativos	1,401,497,242	1,573,154,961	147,067,877	705,980,763	720,106,321	-
Bonos subordinados	17,329,950	79,562,728	1,174,679	2,349,357	2,349,357	73,689,335
Bonos perpetuos	113,695,589	523,782,557	7,733,222	15,466,443	15,466,443	485,116,449
	<u>5,837,382,953</u>	<u>6,531,529,575</u>	<u>2,983,310,428</u>	<u>1,582,377,599</u>	<u>1,268,614,777</u>	<u>697,226,771</u>

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, se mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, se 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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, el Banco está expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta.

Se 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, el Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros 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	216,102,548	-	1,350,000	-	176,231,943	393,684,491
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,000,020	1,025,058	-	-	-	3,025,078
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	92,503,277	16,697,524	203,481,679	90,168,136	44,686,510	447,537,126
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,759,408	-	-	-	12,158,330	30,917,738
Inversiones a costo amortizado	-	-	40,839,731	297,774,255	-	338,613,986
Préstamos	3,959,721,817	17,082,645	111,862,236	922,422,420	-	5,011,089,118
Total de activos financieros	4,289,087,070	34,805,227	357,533,646	1,310,364,811	233,076,783	6,224,867,537
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,472,687,088	569,475,832	1,131,587,789	11,509,529	400,088,489	3,585,348,727
Acuerdos de recompra	73,529,452	-	-	-	-	73,529,452
Obligaciones con instituciones financieras	658,265,990	2,981,355	-	-	-	661,247,345
Valores comerciales negociables	3,600,000	16,020,000	-	-	-	19,620,000
Bonos corporativos	1,283,911,972	-	-	-	-	1,283,911,972
Bonos subordinados	-	-	-	17,440,386	-	17,440,386
Bonos perpetuos	-	-	-	115,855,376	-	115,855,376
Total de pasivos financieros	3,491,994,502	588,477,187	1,131,587,789	144,805,291	400,088,489	5,756,953,258
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	997,004,927	997,004,927
Total de sensibilidad a tasa de interés	797,092,568	(553,671,960)	(774,054,143)	1,165,559,520	(167,011,706)	467,914,279
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	318,116,179	1,025,000	605,000	-	144,188,876	463,935,055
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,000,003	2,030,041	-	-	-	3,030,044
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	94,834,741	5,502,420	197,285,607	150,311,692	10,806,835	458,741,295
Inversiones a costo amortizado	-	-	26,125,000	283,618,645	-	309,743,645
Préstamos	4,088,480,258	19,424,659	111,553,630	847,509,627	-	5,066,968,174
Total de activos financieros	4,502,431,181	27,982,120	335,569,237	1,281,439,964	154,995,711	6,302,418,213
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,448,356,889	492,764,894	1,123,024,822	21,259,888	417,475,656	3,502,882,149
Acuerdos de recompra	80,000,000	-	-	-	-	80,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	694,621,023	-	-	-	-	694,621,023
Valores comerciales negociables	6,900,000	20,457,000	-	-	-	27,357,000
Bonos corporativos	1,401,497,242	-	-	-	-	1,401,497,242
Bonos subordinados	-	-	-	17,329,950	-	17,329,950
Bonos perpetuos	-	-	-	113,695,589	-	113,695,589
Total de pasivos financieros	3,631,375,154	513,221,894	1,123,024,822	152,285,427	417,475,656	5,837,382,953
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,076,586,354	1,076,586,354
Total de sensibilidad a tasa de interés	871,056,027	(485,239,774)	(787,455,585)	1,129,154,537	(262,479,945)	465,035,260

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

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

El análisis que 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	(34,929,715)	37,461,141
Préstamos	(13,570,807)	14,542,521
Depósitos a plazo	32,957,425	(34,087,449)
Obligaciones con instituciones financieras	7,289,102	(7,508,027)
Valores comerciales negociables	135,698	(136,899)
Bonos corporativos	65,046	(65,531)
Bonos subordinados y perpetuos	5,126,282	(5,878,423)
Impacto neto	<u>(2,926,969)</u>	<u>4,327,333</u>
2017	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(39,486,478)	42,539,770
Préstamos	(12,894,696)	13,818,205
Depósitos a plazo	33,707,214	(34,916,662)
Obligaciones con instituciones financieras	3,230,771	(3,325,648)
Valores comerciales negociables	138,935	(140,152)
Bonos corporativos	151,210	(153,713)
Bonos subordinados y perpetuos	6,404,392	(7,257,647)
Impacto neto	<u>(8,748,652)</u>	<u>10,564,153</u>

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, 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 es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

Se 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. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 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 se 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, se 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.

Se 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 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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, se adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

4.7 Administración de capital

Se 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.

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 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 septiembre se 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 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 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. Al 30 de septiembre 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 del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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, se mantiene una posición de capital regulatorio que se compone al 30 de septiembre de la siguiente manera:

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	98,202,657	100,665,305
Capital pagado en exceso	2,147,947	2,441,864
Reservas declaradas	39,838,500	38,572,314
Utilidades retenidas	360,220,881	368,479,532
Otras partidas del resultado integral	(49,832)	11,537,093
Reserva dinámica	67,282,999	67,282,999
Sub total	<u>567,643,152</u>	<u>588,979,107</u>
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(16,762,687)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(8,908,843)	(9,160,517)
Total del fondo de capital primario	<u>541,971,622</u>	<u>563,055,903</u>
Bonos perpetuos	115,855,376	113,695,589
Total del fondo de capital primario adicional	<u>115,855,376</u>	<u>113,695,589</u>
Bonos subordinados	17,440,386	17,329,950
Total del fondo de capital secundario	<u>17,440,386</u>	<u>17,329,950</u>
Total del fondo de capital	<u>675,267,384</u>	<u>694,081,442</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	<u>4,740,801,255</u>	<u>4,897,413,902</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.24%</u>	<u>14.17%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>13.88%</u>	<u>13.82%</u>

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

Se efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo. 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

- (a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - Se 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, se 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* - Se 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, se 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* - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado. 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, se 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, 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2018	2017				
Acciones emitidas por empresas - locales	5,873,215	2,239,719	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	171,051	147,616	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	731,347	910,546	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	9,731,700	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	98,837,539	115,505,753	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	126,968,488	119,210,163	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	128,805,521	166,842,385	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjeros	24,888,433	19,587,114	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	5,453,404	5,848,688	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - locales	14,337,773	15,005,951	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda gubernamental - extranjero	11,606,515	-	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	1,980,000	1,960,000	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(50,118,303)	(5,273,246)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	(6,080,097)	(6,017,784)	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	1,273,911,972	1,423,198,568	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Depósitos a plazo fijo locales	196,705,099	204,192,944	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A
Totales	<u>1,848,826,887</u>	<u>2,068,712,987</u>				

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

2018

Disponibile para la venta Efecto en el patrimonio

	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	7,156,682	(6,702,065)

2017

Disponibile para la venta Efecto en el patrimonio

	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	6,601,969	(6,129,808)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros 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 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	176,231,944	176,231,944	144,188,875	144,188,875
Depósitos a plazo	217,452,547	217,452,547	319,746,180	319,746,180
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,025,078	3,025,078	3,030,044	3,030,044
Inversiones a costo amortizado	338,613,986	333,707,462	309,743,645	320,823,400
Préstamos	4,918,396,475	4,950,855,600	5,004,155,486	5,009,261,191
Total de activos financieros	<u>5,653,720,030</u>	<u>5,681,272,631</u>	<u>5,780,864,230</u>	<u>5,797,049,690</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	400,088,489	400,088,489	417,475,656	417,475,656
Depósitos de ahorros	649,565,703	649,565,703	626,997,531	626,997,531
Depósitos a plazo	2,535,694,535	2,582,528,126	2,458,408,962	2,499,861,940
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	73,529,452	73,529,452	80,000,000	80,000,000
Obligaciones con instituciones financieras	661,247,345	669,469,219	694,621,023	696,513,803
Valores comerciales negociables	19,620,000	19,725,807	27,357,000	27,499,172
Bonos corporativos	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	17,440,386	17,523,000	17,329,950	17,451,445
Bonos perpetuos	115,855,376	117,736,420	113,695,589	114,810,000
Total de pasivos financieros	<u>4,483,041,286</u>	<u>4,540,166,216</u>	<u>4,445,885,711</u>	<u>4,490,609,547</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
	2018			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	176,231,944	-	176,231,944	-
Depósitos a plazo	217,452,547	-	217,452,547	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,025,078	-	3,025,078	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	333,707,462	333,707,462	-	-
Préstamos	4,950,855,600	-	-	4,950,855,600
Total de activos financieros	<u>5,681,272,631</u>	<u>333,707,462</u>	<u>396,709,569</u>	<u>4,950,855,600</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	400,088,489	-	400,088,489	-
Depósitos de ahorros	649,565,703	-	649,565,703	-
Depósitos a plazo	2,582,528,126	-	2,582,528,126	-
Acuerdos de recompra	73,529,452	-	73,529,452	-
Obligaciones con instituciones financieras	669,469,219	-	669,469,219	-
Valores comerciales negociables	19,725,807	-	19,725,807	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,523,000	-	8,902,000	8,621,000
Bonos perpetuos	117,736,420	-	117,736,420	-
Total de pasivos financieros	<u>4,540,166,216</u>	<u>-</u>	<u>4,531,545,216</u>	<u>8,621,000</u>

	Jerarquía del valor razonable			
	2017			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	144,188,875	-	144,188,875	-
Depósitos a plazo	319,746,180	-	319,746,180	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,030,044	-	3,030,044	-
Inversiones a costo amortizado	320,823,400	320,823,400	-	-
Préstamos	5,009,261,191	-	-	5,009,261,191
Total de activos financieros	<u>5,797,049,690</u>	<u>320,823,400</u>	<u>466,965,099</u>	<u>5,009,261,191</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	417,475,656	-	417,475,656	-
Depósitos de ahorros	626,997,531	-	626,997,531	-
Depósitos a plazo	2,499,861,940	-	2,499,861,940	-
Acuerdos de recompra	80,000,000	-	80,000,000	-
Obligaciones con instituciones financieras	696,513,803	-	696,513,803	-
Valores comerciales negociables	27,499,172	-	27,499,172	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,451,445	-	17,065,445	386,000
Bonos perpetuos	114,810,000	-	114,810,000	-
Total de pasivos financieros	<u>4,490,609,547</u>	<u>-</u>	<u>4,490,223,547</u>	<u>386,000</u>

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Saldo al inicio del período	132,297,085	121,756,663
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	45,341,151	10,362,500
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(94,422)	(23,465,930)
Cambio neto en valores	(302,515)	362,123
Redenciones	(1,031,882)	(426,091)
Saldo al final del período	<u>176,209,417</u>	<u>108,589,265</u>

Al 30 de septiembre de 2018, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.44,046,648 (2017: B/.1,142,489), han sido registrados al costo de adquisición. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.132,162,769 (2017: B/.107,446,776), están registradas a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2018, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados.

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de septiembre de 2018 es por B/.799,996 (2017: B/.3,300,610) 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 septiembre 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	20,442,407	20,647,978
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,028	3,000,019
Préstamos	70,643,609	69,254,303
Intereses acumulados por cobrar	410,371	421,860
Activos varios	28,672,464	18,563,237
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	18,577,572	26,666,887
Ahorros	13,175,213	6,722,335
Plazo fijo	77,911,743	70,921,023
Intereses acumulados por pagar	176,447	130,160
Compromisos y contingencias	41,087,000	45,122,000
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	902,600	890,711
Gastos por intereses	833,368	711,130

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

	2018	2017
<i>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,205,097	14,012,963
Intereses acumulados por cobrar	41,350	49,395
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	3,158,066	3,486,432
Ahorros	5,919,835	10,433,020
Plazo fijo	39,778,926	33,576,166
Intereses acumulados por pagar	319,519	282,146
Compromisos y contingencias	1,521,500	1,521,500
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	154,960	156,952
Gastos por intereses	403,271	365,924
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	921,646	879,471
Participación en utilidades	-	1,363,350
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(177,870)	(177,870)
Dietas a directores	112,500	106,000
	856,276	2,170,951

Al 30 de septiembre de 2018, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.265,689,448 (2017: B/.116,565,749), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de septiembre de 2018, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de septiembre de 2018, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre octubre 2018 hasta octubre 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (2017: tienen vencimiento entre octubre 2017 hasta mayo 2047 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2017
Efectivo y efectos de caja	42,178,602	36,483,432
Depósitos a la vista	134,053,342	107,705,443
Depósitos a plazo fijo	<u>217,452,547</u>	<u>319,746,180</u>
Efectivo y depósitos en banco	<u>393,684,491</u>	<u>463,935,055</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(49,747,996)	(22,231,975)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(1,600,000)</u>	<u>(1,605,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>342,336,495</u>	<u>440,098,080</u>

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de septiembre de 2018, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/. 3,025,078 (2017: B/.3,030,044) con vencimiento en febrero, abril, agosto y septiembre 2019 (2017: vencimiento en febrero, abril, agosto y septiembre 2018), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	2018	2017
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,054,266	2,387,336
Acciones emitidas por empresas - extranjero	731,347	910,546
Títulos de deuda privado - locales	235,537,727	239,702,216
Títulos de deuda privado - extranjero	134,934,546	186,429,499
Títulos de deuda gubernamental - locales	19,791,177	20,854,639
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	11,606,515	-
Fondos de inversión - extranjeros	-	1,960,000
	<u>403,655,578</u>	<u>452,244,236</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	42,900,897	5,548,953
Títulos de deuda gubernamental - locales	980,651	948,106
	<u>43,881,548</u>	<u>6,497,059</u>
	<u>447,537,126</u>	<u>458,741,295</u>

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilaban entre 3.00% y 9.75% (2017: 3.00% y 9.75%).

La ganancia neta en derivados implícitos en las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 30 de septiembre de 2018 es de B/.76,129 (2017: B/.96,688).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Al 30 de septiembre de 2018 existen inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.65,275,683 (2017: B/.65,026,476), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 17).

Al 30 de septiembre de 2018, se realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.64,040,183 (2017: B/.82,510,520) y como resultado se registró una ganancia de B/.76,035 (2017: B/.55,124), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Al 30 de septiembre 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. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

	2018	2017
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,990,000	-
Títulos de deuda privado - extranjero	18,759,408	-
Fondos de inversión - extranjeros	1,980,000	-
	<u>25,729,408</u>	<u>-</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,188,330	-
	<u>5,188,330</u>	<u>-</u>
	<u>30,917,738</u>	<u>-</u>

11. Inversiones a costo amortizado

	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	3,074,613	3,097,980	3,055,428	3,167,910
Títulos de deuda privado - extranjero	213,646,903	210,549,934	170,938,731	177,653,554
Títulos de deuda gubernamental - locales	64,333,761	63,487,642	65,180,696	67,411,139
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	57,558,709	56,571,906	70,568,790	72,590,797
	<u>338,613,986</u>	<u>333,707,462</u>	<u>309,743,645</u>	<u>320,823,400</u>

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2018, existen valores mantenidos hasta su vencimiento, por B/.83,785,876 (2017: B/.35,740,348), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 17).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

12. 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	852,963,762	(20,021,854)	832,941,908	811,293,216	(15,870,949)	795,422,267
Comerciales	982,833,360	(16,949,153)	965,884,207	990,036,399	(12,832,214)	977,204,185
Agropecuario	297,030,091	(5,669,672)	291,360,419	316,290,959	(7,099,798)	309,191,161
Prendarios	110,983,102	(6)	110,983,096	107,981,067	-	107,981,067
Sobregiros	110,669,801	(2,883,776)	107,786,025	141,062,505	(513,265)	140,549,240
Hipotecarios	1,171,157,447	(6,429,973)	1,164,727,474	1,060,175,221	(1,003,031)	1,059,172,190
Industriales	251,652,306	(4,213,261)	247,439,045	264,356,428	(146,412)	264,210,016
Construcción	734,173,418	(13,912,797)	720,260,621	782,221,297	(2,715,046)	779,506,251
Arrendamientos financieros	36,037,509	(1,178,019)	34,859,490	44,823,594	(767,524)	44,056,070
Facturas descontadas	212,592,170	(9,966,997)	202,625,173	298,803,993	(4,857,337)	293,946,656
Total sector interno	<u>4,760,092,966</u>	<u>(81,225,508)</u>	<u>4,678,867,458</u>	<u>4,817,044,679</u>	<u>(45,805,576)</u>	<u>4,771,239,103</u>
<i>Sector externo:</i>						
Comerciales	120,053,441	(590,635)	119,462,806	123,308,250	(297,563)	123,010,687
Agropecuarios	1,169,331	(11,786)	1,157,545	1,323,007	-	1,323,007
Industriales	27,514,159	(116,957)	27,397,202	42,003,863	-	42,003,863
Construcción	49,864,417	(623,040)	49,241,377	44,593,181	-	44,593,181
Prendarios	17,970,022	-	17,970,022	18,000,022	-	18,000,022
Sobregiro	34,424,782	(108,671)	34,316,111	20,695,172	-	20,695,172
Total sector externo	<u>250,996,152</u>	<u>(1,451,089)</u>	<u>249,545,063</u>	<u>249,923,495</u>	<u>(297,563)</u>	<u>249,625,932</u>
	<u>5,011,089,118</u>	<u>(82,676,597)</u>	<u>4,928,412,521</u>	<u>5,066,968,174</u>	<u>(46,103,139)</u>	<u>5,020,865,035</u>
<i>Menos:</i>						
Intereses y comisiones						
descontados no ganados						
			<u>(10,016,046)</u>			<u>(16,709,549)</u>
Total			<u>4,918,396,475</u>			<u>5,004,155,486</u>

La emisión de los bonos corporativos de octubre 2012, estaba garantizada por un fideicomiso de garantía irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 30 de septiembre de 2017 ascendía a B/.698,075,217.

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Tasa fija	599,817,034	667,252,242
Tasa ajustable	4,279,995,694	4,108,512,359
Tasa variable (Libor o Prime)	131,276,390	291,203,573
	<u>5,011,089,118</u>	<u>5,066,968,174</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del período	47,209,225	42,973,346
Provisión reconocida en gastos	2,185,466	2,567,527
Provisión transferida a utilidades retenidas	38,399,837	-
Recuperaciones	664,810	654,919
Préstamos castigados	(5,782,741)	(92,653)
Saldo al final del período	<u>82,676,597</u>	<u>46,103,139</u>

Arrendamientos financieros

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

	2018	2017
Hasta 1 año	3,766,881	2,019,981
De 1 a 5 años	32,270,628	42,803,612
Total	<u>36,037,509</u>	<u>44,823,593</u>
Menos: intereses no devengados	<u>(3,857,651)</u>	<u>(5,170,997)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>32,179,858</u>	<u>39,652,596</u>

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

	2018	2017
Bienes inmuebles	6,096,857,659	5,899,728,111
Bienes muebles	927,434,675	813,453,712
Depósitos en el propio Banco	218,445,763	219,928,152
Títulos en valores	55,902,509	86,817,259
Otras	59,672,291	43,349,685
Total	<u>7,358,312,897</u>	<u>7,063,276,919</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Préstamos renegociados

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

Al 30 de septiembre de 2018, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.88,612,566 (2017: B/.77,907,531).

	2018	2017
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	6,608,143	4,951,210
Hipotecarios	26,843,184	15,390,515
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	55,161,239	57,565,806
Total	88,612,566	77,907,531

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	2018							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	-	2,873,126	1,254,569	908,400	158,344	1,867,240	5,731,145	12,792,824
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(7,175,723)	(7,175,723)
Ventas y descartes	-	-	(107,786)	(212,317)	(23,364)	-	-	(343,467)
Al final del período	<u>4,505,460</u>	<u>64,161,082</u>	<u>22,866,267</u>	<u>62,010,029</u>	<u>2,910,984</u>	<u>9,542,721</u>	<u>66,524,125</u>	<u>232,520,668</u>
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del período	-	548,163	624,604	1,472,489	104,335	160,197	-	2,909,788
Ventas y descartes	-	-	(106,876)	(212,315)	(23,019)	-	-	(342,210)
Al final del período	<u>-</u>	<u>14,843,634</u>	<u>13,872,283</u>	<u>39,007,489</u>	<u>2,025,822</u>	<u>2,437,183</u>	<u>-</u>	<u>72,186,411</u>
Saldos netos	<u>4,505,460</u>	<u>49,317,448</u>	<u>8,993,984</u>	<u>23,002,540</u>	<u>885,162</u>	<u>7,105,538</u>	<u>66,524,125</u>	<u>160,334,257</u>
	2017							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	4,466,942	59,815,280	21,232,556	58,546,030	2,753,700	8,469,472	47,064,554	202,348,534
Adiciones o compras	-	-	121,223	74,836	80,000	10,073	8,481,810	8,767,942
Ventas y descartes	-	-	(170,117)	(382,243)	-	-	-	(552,360)
Al final del período	<u>4,466,942</u>	<u>59,815,280</u>	<u>21,183,662</u>	<u>58,238,623</u>	<u>2,833,700</u>	<u>8,479,545</u>	<u>55,546,364</u>	<u>210,564,116</u>
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	12,646,763	11,728,391	34,065,165	1,877,174	3,190,632	-	63,508,125
Gasto del período	-	532,097	631,082	1,444,432	128,057	264,048	-	2,999,716
Ventas y descartes	-	-	(168,963)	(382,153)	-	-	-	(551,116)
Al final del período	<u>-</u>	<u>13,178,860</u>	<u>12,190,510</u>	<u>35,127,444</u>	<u>2,005,231</u>	<u>3,454,680</u>	<u>-</u>	<u>65,956,725</u>
Saldos netos	<u>4,466,942</u>	<u>46,636,420</u>	<u>8,993,152</u>	<u>23,111,179</u>	<u>828,469</u>	<u>5,024,865</u>	<u>55,546,364</u>	<u>144,607,391</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

14. Activos varios

	2018	2017
Intereses acumulados por cobrar	62,671,399	43,277,792
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	52,022,758	36,670,039
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	28,672,464	18,378,854
Impuesto sobre la renta diferido	20,267,432	11,269,812
Plusvalía (a)	16,762,687	16,762,687
Cuentas por cobrar	11,674,684	8,966,887
Depósitos en garantía	11,246,797	8,171,620
Gastos pagados por anticipado	9,280,396	13,341,581
Activos intangibles (b)	8,908,843	9,160,517
Instrumento derivado	8,107,789	10,234,378
Primas de aseguradoras por cobrar, neto	6,614,119	5,372,166
Fondo de cesantía	5,331,311	4,862,128
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,651,272	3,912,501
Reclamos a compañías de seguros	1,618,662	1,534,736
Depósitos judiciales	1,193,710	1,285,319
Bienes reposeídos	186,655	47,312
Derivado de cobertura	-	15,770,173
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	843,665
Otros	20,211,949	4,700,146
	<u>268,422,927</u>	<u>214,562,313</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	Añanzadora 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>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

(b) *Activos intangibles*

Al 30 de septiembre de 2018 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/. 8,908,843 (2017: B/.9,160,517) 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 período	(873,010)	(621,336)
Amortización	(62,919)	(62,919)
	<u>(935,929)</u>	<u>(684,255)</u>
Saldo neto al final del período	<u>8,908,843</u>	<u>9,160,517</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 que han generado dichas plusvalías o intangibles. Se 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 septiembre 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 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 el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

- Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. Se 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.

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre de 2018, se mantienen acuerdos de recompra por B/.73,529,452 (2017: B/.80,000,000), garantizados por inversiones, a tasa de interés entre 3.3405% y 3.7164% (2017: entre 2.2128 y 2.82944%) con vencimiento en noviembre 2018 (2017: noviembre y diciembre 2017).

16. Depósitos de clientes

	2018	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos		330,398,342	185,040,726	1,483,221,998	1,998,661,066
Personales		69,690,147	464,524,977	934,208,172	1,468,423,296
		<u>400,088,489</u>	<u>649,565,703</u>	<u>2,417,430,170</u>	<u>3,467,084,362</u>
Sector					
Local		373,956,945	601,275,097	2,245,132,702	3,220,364,744
Extranjero		26,131,544	48,290,606	172,297,468	246,719,618
		<u>400,088,489</u>	<u>649,565,703</u>	<u>2,417,430,170</u>	<u>3,467,084,362</u>
	2017	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico					
Corporativos		344,162,951	181,618,256	1,425,026,078	1,950,807,285
Personales		73,312,705	445,379,275	900,069,232	1,418,761,212
		<u>417,475,656</u>	<u>626,997,531</u>	<u>2,325,095,310</u>	<u>3,369,568,497</u>
Sector					
Local		370,640,840	573,158,058	2,159,238,575	3,103,037,473
Extranjero		46,834,816	53,839,473	165,856,735	266,531,024
		<u>417,475,656</u>	<u>626,997,531</u>	<u>2,325,095,310</u>	<u>3,369,568,497</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

17. Obligaciones con instituciones financieras

	2018	2017
Al 30 de septiembre de 2018 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre 2019 y tasas de interés anual entre 2.2667% y 4.2664% (2017 entre 1.6641% y 3.6459%).	203,735,438	328,569,475
Al 30 de septiembre de 2018 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de octubre 2018 y tasa de interés entre 2.1500% y 3.1650% revisada semestralmente (2017 entre 2.1500% y 3.0549%).	115,006,834	67,806,834
Al 30 de septiembre 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 4.356% y 5.130%).	140,189,844	106,160,497
Al 30 de septiembre 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 4.84350% (2017 entre 2.9986% y 3.80572%).	172,315,229	175,584,217
Al 30 de septiembre de 2018 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de diciembre de 2018 y hasta septiembre 2019, las tasas de interés se encuentran entre 2.9613% y 3.84%, revisada semestralmente (2017 entre 2.8786% y 5.16%).	30,000,000	16,500,000
	<u>661,247,345</u>	<u>694,621,023</u>

Al 30 de septiembre de 2018, existen valores disponibles para la venta por B/.65,275,683 (2017: B/.65,026,476) y valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.83,785,876 (2017: B/.35,740,348) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 30 de septiembre de 2018 por B/. 49,747,996 (2017: B/.22,181,975), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

Se 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 período	697,979,013	681,794,390
Obligaciones recibidas	296,552,046	297,270,369
Pago efectuados	(333,283,714)	(284,443,736)
Saldo al final del período	<u>661,247,345</u>	<u>694,621,023</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

18. Deuda financiera emitida

a) Valores comerciales negociables (VCNs)

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>
C-I	mar-18	3.25%	mar-19	1,600,000
C-J	may-18	2.50%	nov-18	2,000,000
C-K	jun-18	3.25%	may-19	5,000,000
C-L	jul-18	3.50%	jun-19	2,000,000
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	oct-18	3.50%	sep-19	1,071,000
				<u>19,620,000</u>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>
C-B	16 de marzo de 2017	3.00%	mar-18	5,000,000
C-C	17 de mayo de 2017	2.25%	nov-17	1,900,000
C-D	7 de junio de 2017	3.00%	jun-18	8,000,000
C-E	4 de agosto de 2017	3.25%	jul-18	5,000,000
C-F	4 de septiembre de 2017	3.25%	ago-18	6,000,000
C-G	25 de septiembre de 2017	3.25%	sep-18	1,457,000
				<u>27,357,000</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 período	20,658,000	28,500,000
Producto de emisiones	12,433,000	12,857,000
Redenciones	<u>(13,471,000)</u>	<u>(14,000,000)</u>
Saldo al final del período	<u>19,620,000</u>	<u>27,357,000</u>

b) Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Serie E - Emisión de mayo del 2011	5.59%	abr-19	10,000,000	10,000,000
Serie A - Emisión de octubre del 2012	4.750%	oct-17	-	83,751,452
Serie A - Emisión de junio del 2014	5.64%	nov-18	77,780,606	77,659,923
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	543,136,622	548,691,267
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	652,994,744	681,394,600
			<u>1,283,911,972</u>	<u>1,401,497,242</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

A continuación, se describen las garantías otorgadas 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 del Banco.

Los bonos podrán ser redimidos 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.

Se concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de septiembre de 2018, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/. 56,198,400 (2017: B/.11,504,106).

c) Bonos subordinados

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

<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	1,752,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	8,851,597	8,845,230
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	5,656,789	5,652,720
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>17,440,386</u>	<u>17,329,950</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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%	23,800,075	23,764,935
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	91,441,301	89,930,654
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	614,000	-
		<u>115,855,376</u>	<u>113,695,589</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 período	1,416,923,553	1,577,873,359
Producto de emisiones	517,000	1,739,626
Redenciones	(400,000)	(50,000,000)
Valuación	(723,400)	2,165,000
Prima, descuento	890,581	744,796
Saldo al final del período	<u>1,417,207,734</u>	<u>1,532,522,781</u>

19. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	2018	2017
Saldo al inicio del período	6,210,542	5,516,386
Primas emitidas	6,963,464	5,626,308
Primas ganadas	(3,320,441)	(2,998,155)
Saldo al final del período	<u>9,853,565</u>	<u>8,144,539</u>
Participación de reaseguradores	(3,025,511)	(2,495,658)
Primas no devengadas, netas	<u>6,828,054</u>	<u>5,648,881</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	2018	2017
Saldo al inicio del período	4,954,174	4,250,783
Siniestros incurridos	2,002,324	2,067,701
Siniestros pagados	(2,104,087)	(1,918,483)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>4,852,411</u>	<u>4,400,001</u>
	<u>11,680,465</u>	<u>10,048,882</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

20. Pasivos varios

	2018	2017
Intereses acumulados por pagar	59,113,222	53,878,551
Derivado de cobertura (a)	56,198,400	13,311,248
Cheques de gerencia y certificados	27,254,181	23,577,391
Acreedores varios	21,901,398	33,971,594
Prestaciones y otros pasivos laborales	14,960,135	12,812,868
Provisiones de operaciones de seguros	14,015,494	12,475,292
Depósitos judiciales y otros	6,088,319	1,718,572
Depósitos en garantía de factoring	5,654,132	6,274,719
Provisiones varias	3,738,488	4,057,796
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECl) por pagar	1,750,246	1,867,053
Cuentas por pagar seguros	1,716,964	1,912,795
Impuesto sobre la renta por pagar	462,188	-
Aceptaciones pendientes	-	843,665
Otros	6,780,290	5,706,661
	<u>219,633,457</u>	<u>172,408,205</u>

a) Derivado de Cobertura

Se 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, se 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 septiembre 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

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

<u>Método de contabilización</u>	2017		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<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 septiembre 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	(56,198,400)	1,638,895,617	(11,504,106)
Total	<u>1,538,895,617</u>	<u>(56,198,400)</u>	<u>1,638,895,617</u>	<u>(11,504,106)</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.

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, se rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

21. Acciones comunes

Al 30 de septiembre de 2018, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 106,500 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.98,202,657 (2017: B/.100,665,305). Al 30 de septiembre de 2018, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.9,279,752 (2017: B/.7,292,635).

22. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2018	2017
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	81,600,444	81,195,617
Depósitos	1,023,991	578,477
Inversiones	9,206,766	9,171,393
	<u>91,831,201</u>	<u>90,945,487</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(29,023,270)	(26,582,887)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(6,804,454)	(5,468,285)
Valores comerciales negociables y bonos	(22,478,514)	(21,410,895)
	<u>(58,306,238)</u>	<u>(53,462,067)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>33,524,963</u>	<u>37,483,420</u>
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	5,910,870	5,372,828
Cartas de crédito	718,605	770,941
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,379,818	1,346,408
Servicios fiduciarios y de administración	2,104,140	2,141,072
Varias	2,346,027	2,284,242
	<u>12,459,460</u>	<u>11,915,491</u>
Gastos por comisiones	<u>(3,215,663)</u>	<u>(2,851,211)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>9,243,797</u>	<u>9,064,280</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>42,768,760</u>	<u>46,547,700</u>

23. Otros ingresos, neto

	2018	2017
Primas de seguros, netas	2,431,615	1,956,996
Ganancia neta en ventas de valores	76,035	55,124
Ganancia neta con cambios en resultados	48,379	-
Pérdida neta en instrumentos financieros	-	(202,410)
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	33,758	76,523
Otros (egresos) ingresos	(401,434)	48,866
	<u>2,188,353</u>	<u>1,935,099</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

24. Otros gastos

	2018	2017
Vigilancia	507,379	489,212
Provisión para redención de millas	500,000	500,000
Servicios públicos	453,100	364,373
Comunicaciones y correo	443,150	406,594
Útiles y papelería	187,031	208,452
Seguros	44,263	489,513
Otros gastos operativos	2,029,141	1,596,740
Otros gastos generales	1,907,534	1,188,991
	<u>6,071,598</u>	<u>5,243,875</u>

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

Al 30 de septiembre de 2018, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 114,129 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2017: 145,079), de las cuales 13,064 podrán ser ejercidas en el año 2018; 21,553 podrán ser ejercidas en el año 2019; 38,233 podrán ser ejercidas en el año 2020; 21,563 podrán ser ejercidas en el año 2021 y 19,716 podrán ser ejercidas en el año 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.39.48 al 30 de septiembre de 2018 (2017: B/.38.12). Se reconoció un ingreso B/.177,870 (2017: B/.177,870), 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.

26. Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

Se tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.886,587 (2017: B/.920,187). 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	3,625,556	3,512,183
Entre 1 y 5 años	15,289,859	14,993,508
	<u>18,915,415</u>	<u>18,505,691</u>

27. Compromisos y contingencias

Se 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	158,354,221	55,000,940
Avales y garantías	378,233,137	468,478,340
Promesas de pago	289,703,661	342,276,447
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	170,713,908	210,830,627
Total	<u>997,004,927</u>	<u>1,076,586,354</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 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 utilizations son a la vista y su pago es inmediato.

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

Al 30 de septiembre de 2018, se mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.3,606,696 (2017: B/.19,477,251).

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

Se mantenía en administración al 30 de septiembre de 2018 contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,876,137,955 (2017: B/.1,554,329,925).

	2018	2017
Fideicomiso de garantía	1,768,430,010	1,440,330,907
Fideicomiso de inversión	84,284,270	91,975,480
Fideicomiso de administración	20,941,122	22,023,538
Bienes contrato plica	2,482,554	-
	<u>1,876,137,955</u>	<u>1,554,329,925</u>

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

29. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	2018	2017
Fondo de cesantías	263,216,907	250,962,119
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	216,286,718	206,087,999
Citibank, N. A.	4,667,325	5,530,171
Pribanco y Conase Plus	439,315	532,396
Bipan Plus	81,762	81,630
Otros activos en administración	17,118,294	13,439,109
	<u>501,810,321</u>	<u>476,633,424</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

30. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de septiembre 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	1,664,578	2,105,452
Impuesto diferido por diferencias temporales	339,535	(737,980)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta	2,004,113	1,367,472
	<hr/>	<hr/>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.00% (2017: 11.50%).

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

	2018	2017
Saldo al inicio del período	11,517,322	10,531,833
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	(339,535)	737,979
Efecto por implementación de NIIF	9,089,645	-
Saldo al final del período	<hr/> 20,267,432	<hr/> 11,269,812

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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	14,448,967	18,308,267
Menos: ingresos no gravables	(15,099,675)	(16,947,677)
Más: gastos no deducibles	7,299,905	7,037,720
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	324	4,421
Base impositiva	<u>6,649,521</u>	<u>8,402,731</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	1,662,380	2,100,683
Impuesto sobre la renta de remesas	2,198	4,769
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>1,664,578</u>	<u>2,105,452</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, el Banco se encuentra en proceso de contemplar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

31. Información por segmentos

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

	2018			
	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Fondos de pensiones y cesantías</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	102,016,807	398,700	1,875,154	104,290,661
Gastos de intereses y provisiones	64,076,881	60	(45)	64,076,896
Otros ingresos, neto	(319,985)	2,431,615	76,723	2,188,353
Otros gastos	23,450,526	865,943	726,894	25,043,363
Gastos de depreciación y amortización	2,875,830	5,795	28,163	2,909,788
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>11,293,585</u>	<u>1,958,517</u>	<u>1,196,865</u>	<u>14,448,967</u>
Impuesto sobre la renta	1,309,242	429,334	265,537	2,004,113
Ganancia neta	<u>9,984,343</u>	<u>1,529,183</u>	<u>931,328</u>	<u>12,444,854</u>
Activos totales	<u>6,499,806,388</u>	<u>42,449,386</u>	<u>18,182,636</u>	<u>6,560,438,410</u>
Pasivos totales	<u>5,957,886,067</u>	<u>17,972,151</u>	<u>728,497</u>	<u>5,976,586,715</u>
	2017			
	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Fondos de pensiones y cesantías</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	100,663,340	410,312	1,787,326	102,860,978
Gastos de intereses y provisiones	58,880,805	-	-	58,880,805
Otros ingresos, neto	(118,498)	1,956,996	96,601	1,935,099
Otros gastos	23,287,716	605,320	714,253	24,607,289
Gastos de depreciación y amortización	2,967,793	6,257	25,666	2,999,716
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>15,408,528</u>	<u>1,755,731</u>	<u>1,144,008</u>	<u>18,308,267</u>
Impuesto sobre la renta	771,139	331,981	264,352	1,367,472
Ganancia neta	<u>14,637,389</u>	<u>1,423,750</u>	<u>879,656</u>	<u>16,940,795</u>
Activos totales	<u>6,539,899,925</u>	<u>42,596,891</u>	<u>16,278,413</u>	<u>6,598,775,229</u>
Pasivos totales	<u>5,994,413,133</u>	<u>14,691,277</u>	<u>686,748</u>	<u>6,009,791,158</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018**
(En balboas)

32. Empresas subsidiarias del Banco

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

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
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%

33. 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, el Banco 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%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 septiembre 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	2,617,762,881	178,319,710	72,337,609	16,861,103	42,498,355	2,927,779,658
Préstamos de consumo	1,961,434,829	60,677,392	21,678,061	11,018,414	21,245,725	2,076,054,421
Otros préstamos	7,254,932	-	107	-	-	7,255,039
Total	<u>4,586,452,642</u>	<u>238,997,102</u>	<u>94,015,777</u>	<u>27,879,517</u>	<u>63,744,080</u>	<u>5,011,089,118</u>
Provisión por deterioro individual	-	15,737,463	18,285,652	14,637,367	22,213,293	70,873,775
Provisión por deterioro colectiva	<u>11,802,822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,802,822</u>
2017						
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	3,017,056,309	67,223,055	3,540,070	13,422,813	33,659,250	3,134,901,497
Préstamos de consumo	1,851,423,153	37,722,054	15,541,324	6,011,683	16,991,232	1,927,689,446
Otros préstamos	4,377,117	-	114	-	-	4,377,231
Total	<u>4,872,856,579</u>	<u>104,945,109</u>	<u>19,081,508</u>	<u>19,434,496</u>	<u>50,650,482</u>	<u>5,066,968,174</u>
Provisión por deterioro individual	-	7,016,858	3,510,273	4,160,421	20,769,210	35,456,762
Provisión por deterioro colectiva	<u>10,646,377</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,646,377</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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

Al 30 de septiembre 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	2,858,195,423	8,063,276	61,520,959
Consumo	1,982,541,133	48,447,879	45,065,409	2,076,054,421
Otros	7,254,932	-	107	7,255,039
Total	<u>4,847,991,488</u>	<u>56,511,155</u>	<u>106,586,475</u>	<u>5,011,089,118</u>

2017	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
	Corporativos	3,079,792,846	4,000,197	51,108,454
Consumo	1,844,578,537	45,142,947	37,967,962	1,927,689,446
Otros	4,377,118	-	113	4,377,231
Total	<u>4,928,748,501</u>	<u>49,143,144</u>	<u>89,076,529</u>	<u>5,066,968,174</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 septiembre de 2018, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.86,522,192 (2017: B/.72,992,743).

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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, se 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 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 (En balboas)

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

	2018	2017
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,251,412,218	4,251,412,218
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	5,405,144	5,405,144
Total de provisión dinámica	67,282,999	67,282,999
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	53,142,653	53,142,653
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	106,285,305	106,285,305

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

Se ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de septiembre 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	158,354,221	-	-	-	-	158,354,221
Avaes y garantías	378,233,137	-	-	-	-	378,233,137
Promesas de pago	289,703,661	-	-	-	-	289,703,661
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	170,713,908	-	-	-	-	170,713,908
Total	<u>997,004,927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>997,004,927</u>
	2017					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	55,000,940	-	-	-	-	55,000,940
Avaes y garantías	468,478,340	-	-	-	-	468,478,340
Promesas de pago	342,276,447	-	-	-	-	342,276,447
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	210,830,627	-	-	-	-	210,830,627
Total	<u>1,076,586,354</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,076,586,354</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 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.

Bienes adjudicados

Al 30 de septiembre de 2018, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.4,964 (2017: B/.4,964) en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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.

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del período	866,020	736,674	866,020	736,674
Adiciones	<u>98,449</u>	<u>31,307</u>	<u>98,449</u>	<u>31,307</u>
Saldo al final del período	<u>964,469</u>	<u>767,981</u>	<u>964,469</u>	<u>767,981</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 período	5,358,702	4,518,323
Adiciones	<u>226,180</u>	<u>191,548</u>
Saldo al final del período	<u>5,584,882</u>	<u>4,709,871</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 septiembre de 2018 el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 52.02% (2017: 54.91%) (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 septiembre de 2018, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 14.24% (2017: 14.17%) 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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.

34. Eventos posteriores

Se han evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 24 de julio 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.

35. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por los tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2018 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 24 de octubre de 2018.

* * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.	Anverli Investment, Corp
Activos															
Efectivo y equivalentes de efectivo	392,084,491	(451,245,273)	843,329,764	488,281,746	1,641,556	32,622,380	908,448	6,206,647	7,309,973	282,166,868	1,652,928	17,210,596	5,313,633	-	14,989
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	1,600,000		1,600,000	1,600,000											
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,025,078	-	3,025,078	3,025,078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	816,575,182	(14,279,580)	830,854,762	797,682,120	902,000	198,600	-	-	3,106,652	4,989,730	-	14,174,139	9,801,521	-	-
Préstamos	4,918,396,475	(130,313,442)	5,048,709,917	4,880,332,092	-	-	-	-	-	168,377,825	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	160,334,257	-	160,334,257	111,382,631	-	-	-	-	-	-	-	77,691	1,271,437	47,229,600	372,898
Activos varios	268,422,927	(191,551,692)	459,974,619	416,532,769	139,859	29,277,817	28,753	101,993	251,689	858,471	-	10,986,960	1,796,045	-	263
Activos totales	6,560,438,410	(787,389,987)	7,347,828,397	6,698,836,436	2,683,415	62,098,797	937,201	6,308,640	10,668,314	456,392,894	1,652,928	42,449,386	18,182,636	47,229,600	388,150
Pasivos y patrimonio															
Depósitos de clientes	3,467,084,362	(281,517,534)	3,748,601,896	3,673,608,035	-	-	-	-	-	74,993,861	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos	118,264,365	(169,700,000)	287,964,365	188,464,365	-	-	-	-	-	99,500,000	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	73,529,452	-	73,529,452	73,529,452	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	661,247,345	(130,313,442)	791,560,787	661,247,345	-	-	-	-	-	130,000,000	-	-	-	-	313,442
Valores comerciales negociables	19,620,000	-	19,620,000	19,620,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos	1,283,911,972	-	1,283,911,972	1,283,911,972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	17,440,386	-	17,440,386	17,440,386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos perpetuos	115,855,376	(14,240,000)	130,095,376	130,095,376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios	219,633,457	(131,974,118)	351,607,575	223,947,482	309,950	61,053,942	20,563	598	279,677	2,357,018	25,686	17,972,151	728,497	44,865,131	46,880
Pasivos totales	5,976,586,715	(727,745,094)	6,704,331,809	6,271,864,413	309,950	61,053,942	20,563	598	279,677	306,850,879	25,686	17,972,151	728,497	44,865,131	360,322
Patrimonio:															
Acciones comunes	98,202,657	(61,491,143)	159,693,800	98,202,657	150,000	10,000	10,000	100,000	500,000	32,324,680	723,900	15,000,000	10,137,691	2,524,872	10,000
Capital pagado en exceso	2,147,947	-	2,147,947	2,147,947	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	32,274,848	67,206	32,207,642	(624,293)	-	-	-	-	350,046	32,324,680	-	131,875	25,334	-	-
Reserva regulatoria	91,005,362	-	91,005,362	83,491,542	-	-	-	-	-	-	-	7,513,820	-	-	-
Utilidades no distribuidas	360,220,881	1,779,044	358,441,837	243,754,170	2,223,465	1,034,855	906,638	6,208,042	9,538,591	84,892,655	903,342	1,831,540	7,291,114	(160,403)	17,828
Total de patrimonio	583,851,695	(59,644,893)	643,496,588	426,972,023	2,373,465	1,044,855	916,638	6,308,042	10,388,637	149,542,015	1,627,242	24,477,235	17,454,139	2,364,469	27,828
Total de pasivos y patrimonio	6,560,438,410	(787,389,987)	7,347,828,397	6,698,836,436	2,683,415	62,098,797	937,201	6,308,640	10,668,314	456,392,894	1,652,928	42,449,386	18,182,636	47,229,600	388,150

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas (déficit acumulado) por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas y Subsidiarias	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Progreso, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.	Anverli Investment, Corp
Ingresos por intereses y comisiones															
Intereses ganados sobre:															
Préstamos	81,600,444	(330,861)	81,931,305	79,366,629	-	-	-	-	-	2,564,676	-	-	-	-	-
Depósitos	1,023,991	(820,336)	1,844,327	1,232,631	13,174	-	7,420	-	67,365	296,042	-	175,263	52,432	-	-
Inversiones	9,296,766	(239,175)	9,445,941	9,007,909	12,619	-	-	-	43,421	-	-	223,437	159,155	-	-
Total de intereses ganados	91,831,201	(1,390,372)	93,221,573	89,606,569	25,793	-	7,420	-	110,786	2,860,718	-	398,700	211,587	-	-
Gastos de intereses sobre:															
Depósitos	29,023,270	(1,431,076)	30,454,346	29,355,085	-	-	-	-	73	1,093,904	-	-	-	-	5,284
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	6,804,454	-	6,804,454	6,804,454	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	22,478,514	-	22,478,514	22,478,514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de gastos de intereses	58,306,238	(1,431,076)	59,737,314	58,638,053	-	-	-	-	73	1,093,904	-	-	-	-	5,284
Total de ingresos por intereses y comisiones	33,524,963	40,704	33,484,259	30,968,516	25,793	-	7,420	-	110,713	1,766,814	-	398,700	211,587	-	(5,284)
Comisiones ganadas sobre:															
Préstamos	5,910,870	-	5,910,870	5,905,723	-	-	-	-	-	5,147	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	718,605	-	718,605	718,605	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	1,379,818	(5,678)	1,385,496	1,364,351	-	-	-	-	-	21,145	-	-	-	-	-
Servicios fiduciarios y de administración	2,104,140	-	2,104,140	-	324,531	-	-	-	232,720	-	-	-	1,546,889	-	-
Varias	2,346,027	-	2,346,027	2,165,734	-	-	-	-	-	63,615	-	-	116,678	-	-
Total de comisiones ganadas	12,459,460	(5,678)	12,465,138	10,154,413	324,531	-	-	-	232,720	89,907	-	-	1,663,567	-	-
Gastos de comisiones															
Gastos de comisiones	3,215,663	(70,500)	3,286,163	3,269,568	125	-	-	-	10,470	6,000	-	-	-	-	-
Ingreso neto por comisiones	9,243,797	64,822	9,178,975	6,884,845	324,406	-	-	-	222,250	83,907	-	-	1,663,567	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	42,768,760	105,526	42,863,234	37,853,361	350,199	-	7,420	-	332,963	1,850,721	-	398,700	1,875,154	-	(5,284)
Provisión para préstamos incobrables	(2,185,466)	-	(2,185,466)	(2,862,197)	-	-	-	-	-	676,731	-	-	-	-	-
Provisión para inversiones	(369,529)	-	(369,529)	(369,546)	-	-	-	-	2	-	-	60	(45)	-	-
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	40,213,765	105,526	40,108,239	34,621,618	350,199	-	7,420	-	332,965	2,527,452	-	398,760	1,875,109	-	(5,284)
Otros ingresos															
Ganancia en ventas y redención de valores	76,035	-	76,035	-	-	-	-	-	76,035	-	-	-	-	-	-
Ganancia en valores con cambios en resultados	48,379	(86,430)	134,809	48,379	6,000	-	-	-	30,000	-	-	34,275	16,155	-	-
Primas de seguros, netas	2,431,615	(240,944)	2,672,559	-	-	-	-	-	-	-	-	2,672,559	-	-	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	33,758	-	33,758	-	17,012	-	-	-	16,746	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	(401,434)	(874,400)	472,966	(606,712)	-	71,150	-	33	-	881,328	-	27,944	76,723	-	22,500
Total de otros ingresos, neto	2,188,353	(1,201,774)	3,390,127	(568,333)	23,012	71,150	-	33	122,781	881,328	-	2,734,778	92,878	-	22,500
Total de ingresos, neto	42,402,118	(1,096,248)	43,498,366	34,063,285	373,211	71,150	7,420	33	455,746	3,408,780	-	3,133,538	1,967,987	-	17,216
Otros gastos															
Salarios y otras remuneraciones	10,959,936	-	10,959,936	10,165,138	-	17,126	-	-	-	-	-	323,492	454,180	-	-
Honorarios profesionales	2,018,369	(13,621)	2,031,990	1,881,072	11,693	9,771	732	357	19,808	13,507	-	42,879	52,171	-	-
Depreciación y amortización	2,909,788	-	2,909,788	2,873,517	-	-	-	-	-	146	-	5,795	28,163	-	2,167
Amortización de activos intangibles	62,919	-	62,919	44,313	-	-	-	-	-	-	-	-	18,606	-	-
Publicidad y propaganda	629,970	-	629,970	561,593	-	-	-	-	-	-	-	1,939	66,438	-	-
Mantenimiento y reparaciones	2,769,155	-	2,769,155	2,699,966	7,500	53	-	-	10,640	-	-	33,438	17,558	-	-
Alquileres	1,221,918	(22,500)	1,244,418	1,243,321	-	-	-	-	-	-	-	1,097	-	-	-
Impuestos varios	1,309,498	-	1,309,498	1,020,044	19,489	7,383	4,663	-	29,201	7,088	-	192,201	26,979	-	2,450
Comunicaciones y correo	443,150	-	443,150	425,224	-	-	-	-	-	-	-	-	17,926	-	-
Útiles y papelería	187,031	-	187,031	183,185	-	-	-	-	-	-	-	1,368	2,478	-	-
Seguros	44,263	(202,996)	247,259	231,894	-	-	-	-	5,396	-	-	-	9,969	-	-
Vigilancia	507,379	-	507,379	507,379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	4,889,775	(144,844)	5,034,619	4,507,477	42,997	24,140	-	-	65,689	63,385	-	269,529	60,589	-	813
Total de otros gastos	27,953,151	(383,961)	28,337,112	26,344,123	81,679	58,473	5,395	357	130,734	84,126	-	871,738	755,057	-	5,430
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	14,448,967	(712,287)	15,161,254	7,719,162	291,532	12,677	2,025	(324)	325,012	3,324,654	-	2,261,800	1,212,930	-	11,786
Impuesto sobre la renta:															
Corriente	1,664,578	-	1,664,578	868,261	66,443	3,169	-	-	26,689	2,198	-	429,334	265,537	-	2,947
Diferido	339,535	-	339,535	339,535	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta, neto	2,004,113	-	2,004,113	1,207,796	66,443	3,169	-	-	26,689	2,198	-	429,334	265,537	-	2,947
Ganancia neta	12,444,854	(712,287)	13,157,141	6,511,366	225,089	9,508	2,025	(324)	298,323	3,322,456	-	1,832,466	947,393	-	8,839
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	386,826,326	2,444,481	384,381,845	277,250,119	2,034,540	880,578	905,124	6,208,366	9,295,196	80,001,482	903,342	709,132	6,345,380	(160,403)	8,989
Efectos de adopción de NIIF	(37,566,183)	46,850	(37,613,033)	(39,226,869)	-	148,600	-	-	(26,845)	1,568,717	-	(74,977)	(1,659)	-	-
Impuesto diferido año anterior	9,089,645	-	9,089,645	9,089,645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión dinámica	(423,079)	-	(423,079)	-	-	-	-	-	-	-	-	(423,079)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(9,279,752)	-	(9,279,752)	(9,279,752)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(870,930)	-	(870,930)	(590,339)	(36,164)	(3,831)	(511)	-	(28,083)	-	-	(212,002)	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	360,220,881	1,779,044	358,441,837	243,754,170	2,223,465	1,034,855	906,638	6,208,042	9,538,591	84,892,655	903,342	1,831,540	7,291,114	(160,403)	17,828