

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el
30 de junio de 2019 e Informe de los Auditores
Independientes del 22 de agosto de 2019

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida	7
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 101

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Global Bank Corporation

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Global Bank Corporation y Subsidiarias** ("el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

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

Deloitte.

Reserva para pérdidas en préstamos

Ver Notas 2.1.1, 3.6.3.2, 4.2, 5 y 10 de los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de enero de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 30 de junio de 2019, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 76% de los activos del Grupo. Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente, nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles claves sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el préstamo no estaba deteriorado mediante la revisión del perfil de riesgo del préstamo utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra de préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: a) evaluación de las asunciones y juicios que la Administración realizó para determinar el valor de los flujos futuros que se esperan recibir y (b) recomputando el valor de provisiones.
- Pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información, para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.

Deloitte.

- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada, ii) información utilizada en el cálculo y generación, y iii) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

Otra Información

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

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Deloitte.

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

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



22 de agosto de 2019
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7,15	607,655,790	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,8	5,061,874	3,027,052
Inversiones en valores	6,9,15	851,727,771	785,081,235
Préstamos	6,10	6,264,500,855	4,949,965,635
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	11	200,120,952	157,628,201
Activos varios	6,12,31	<u>490,842,419</u>	<u>218,642,547</u>
Total de activos		<u>8,419,909,661</u>	<u>6,555,292,424</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6, 14	4,831,380,464	3,474,058,040
Depósitos de bancos		66,350,205	69,286,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	-	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	9,15	920,612,697	697,979,013
Valores comerciales negociables	16	59,409,000	20,658,000
Bonos corporativos	17	1,442,261,398	1,283,771,949
Bonos subordinados	18	7,892,580	17,437,777
Bonos perpetuos	19	127,659,710	115,713,827
Pasivos varios	6,20,21	<u>185,323,778</u>	<u>197,762,796</u>
Total de pasivos		<u>7,640,889,832</u>	<u>5,943,764,947</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	22	270,202,657	98,202,657
Capital pagado en exceso	26	2,514,337	2,325,817
Reserva de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	35	104,182,957	90,582,283
Reserva de valor razonable		6,099,208	1,265,714
Utilidades no distribuidas		<u>363,695,990</u>	<u>386,826,326</u>
Total de patrimonio		<u>779,019,829</u>	<u>611,527,477</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>8,419,909,661</u>	<u>6,555,292,424</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses	6	432,643,589	359,772,059
Gasto por intereses	6	<u>(276,459,794)</u>	<u>(215,386,131)</u>
Ingresos neto por intereses	23	<u>156,183,795</u>	<u>144,385,928</u>
Comisiones ganadas		59,541,734	51,001,071
Gastos por comisiones		<u>(14,066,270)</u>	<u>(11,951,327)</u>
Ingresos neto por comisiones	23	<u>45,475,464</u>	<u>39,049,744</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	23	201,659,259	183,435,672
Otros ingresos	24	<u>10,419,541</u>	<u>9,748,775</u>
		<u>212,078,800</u>	<u>193,184,447</u>
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	10	29,422,096	11,860,939
Reversión de provisión para deterioro de inversiones		(171,691)	-
Salarios y otras remuneraciones	6	57,575,023	48,143,625
Honorarios profesionales		9,323,539	5,649,064
Depreciación y amortización	11,12	17,213,678	11,813,154
Publicidad y propaganda		3,847,591	4,273,759
Mantenimiento y reparaciones		10,040,674	9,055,160
Alquileres	27	5,972,039	4,952,122
Impuestos varios		6,808,173	4,752,719
Otros gastos	25	<u>25,656,740</u>	<u>18,913,764</u>
		<u>165,687,862</u>	<u>119,414,306</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		<u>46,390,938</u>	<u>73,770,141</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		2,993,545	7,975,253
Diferido		<u>(2,590,718)</u>	<u>(985,489)</u>
Impuesto sobre la renta	31	<u>402,827</u>	<u>6,989,764</u>
Ganancia del año		<u>45,988,111</u>	<u>66,780,377</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	2019	2018
Ganancia del año	<u>45,988,111</u>	<u>66,780,377</u>
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(834,108)	2,331,852
Provisión de inversiones	(103,344)	-
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>6,612,148</u>	<u>(10,246,907)</u>
Otros resultados integrales del año	<u>5,674,696</u>	<u>(7,915,055)</u>
Total de otro resultado integral del año	<u>51,662,807</u>	<u>58,865,322</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reservas de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>576,531,435</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,619,734</u>	<u>32,324,680</u>	<u>73,279,634</u>	<u>9,180,769</u>	<u>360,923,961</u>
Ganancia del año	66,780,377	-	-	-	-	-	66,780,377
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>(7,915,055)</u>	-	-	-	-	<u>(7,915,055)</u>	-
Resultados integrales del año	<u>58,865,322</u>	-	-	-	-	<u>(7,915,055)</u>	<u>66,780,377</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	(293,917)	-	(293,917)	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22 (22,441,181)	-	-	-	-	-	(22,441,181)
Impuesto complementario	(1,134,182)	-	-	-	-	-	(1,134,182)
Reserva regulatoria	35 -	-	-	-	1,099,070	-	(1,099,070)
Exceso en provisión regulatoria	-	-	-	-	16,203,579	-	(16,203,579)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>611,527,477</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,325,817</u>	<u>32,324,680</u>	<u>90,582,283</u>	<u>1,265,714</u>	<u>386,826,326</u>
Efectos de adopción de NIIF	(29,310,915)	-	-	-	-	(841,202)	(28,469,713)
Saldo al 1 de julio de 2018	<u>582,216,562</u>	<u>98,202,657</u>	<u>2,325,817</u>	<u>32,324,680</u>	<u>90,582,283</u>	<u>424,512</u>	<u>358,356,613</u>
Ganancia del año	45,988,111	-	-	-	-	-	45,988,111
Reversión de provisión de inversiones	(103,344)	-	-	-	-	(103,344)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>5,778,040</u>	-	-	-	-	<u>5,778,040</u>	-
Resultados integrales totales del año	<u>51,662,807</u>	-	-	-	-	<u>5,674,696</u>	<u>45,988,111</u>
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	26 188,520	-	188,520	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes	22 172,000,000	172,000,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	22 (27,576,380)	-	-	-	-	-	(27,576,380)
Reserva regulatoria	35 1,637,547	-	-	-	9,619,521	-	(7,981,974)
Impuesto complementario	(1,109,227)	-	-	-	-	-	(1,109,227)
Provisión dinámica	35 -	-	-	-	20,250,043	-	(20,250,043)
Reversión en exceso de provisión regulatoria	35 -	-	-	-	(16,268,890)	-	16,268,890
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>779,019,829</u>	<u>270,202,657</u>	<u>2,514,337</u>	<u>32,324,680</u>	<u>104,182,957</u>	<u>6,099,208</u>	<u>363,695,990</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		45,988,111	66,780,377
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 12	17,213,678	11,813,154
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(10,066)	(842,674)
Descartes de activo fijo		1,908,380	-
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI		(834,108)	(2,331,852)
Ganancia neta en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados		(12,226)	-
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	24	1,624,130	2,006,628
Provisión para pérdidas en préstamos, neta		29,422,096	11,860,939
Provisión para inversiones, neta		(171,691)	-
Impuesto sobre la renta	31	402,827	6,989,764
Ingresos neto por intereses y comisiones	23	(432,643,589)	(368,010,643)
Gastos de intereses	23	276,459,794	215,386,131
Plan de opción de acciones de los empleados	26	188,520	(293,917)
Efecto de adopción NIIF9		(28,469,713)	-
Impuesto diferido		(12,211,962)	-
		(101,145,819)	(56,642,093)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		49,286,469	(1,030,000)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(2,034,822)	8,916
Préstamos		8,694,245	120,853,460
Activos varios		(29,610,473)	(2,350,581)
Depósitos de clientes		38,537,209	44,258,022
Depósitos de bancos		(52,253,864)	(101,568,493)
Pasivos varios		(20,957,322)	4,379,812
Efectivo (utilizado en) generado por operaciones		(109,484,377)	7,909,043
Impuesto sobre la renta pagado		(4,919,488)	(7,159,485)
Intereses recibidos		408,378,042	344,825,798
Intereses pagados		(272,492,905)	(208,040,828)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de operación		21,481,272	137,534,528
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(386,117,091)	(361,582,013)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		388,886,673	338,830,452
Compra de inversiones con cambios en resultados		(900,000)	-
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		2,000,000	-
Compra de inversiones a costo amortizado		(20,513,511)	(36,547,934)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		42,791,733	2,066,664
Compra de propiedades, mobiliario y equipo		(23,505,338)	(31,481,402)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		-	1,974,804
Valor pagado por adquisición	32	131,133,563	-
Impuesto complementario		(360,685)	(1,134,182)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión		133,415,344	(87,873,611)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		(81,243,859)	37,096,800
Obligaciones recibidas con instituciones financieras	15	1,653,567,612	1,367,495,312
Obligaciones pagadas con instituciones financieras	15	(1,574,763,649)	(1,351,310,689)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	16	58,115,119	23,058,000
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(100,005,966)	(30,900,000)
Producto de la emisión de bonos	17, 18, 19	322,965,552	3,547,000
Redención de bonos	17, 18, 19	(340,932,184)	(133,597,826)
Dividendos pagados acciones comunes	22	(27,576,380)	(22,441,181)
Producto de la emisión de acciones comunes		112,000,000	-
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación		22,126,245	(107,052,584)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		177,022,861	(57,391,667)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		382,955,937	440,347,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	559,978,798	382,955,937

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (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 Santa María Business District, 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.

Mediante Resolución SBP-0077-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá se autoriza la fusión por absorción de las entidades bancarias Global Bank Corporation, Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y la sociedad GB, AV INC. todas pertenecientes al mismo grupo económico, de la cual, Global Bank Corporation es la sociedad sobreviviente.

La actividad principal del Banco y Subsidiarias se describen en la Nota 34.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas durante el año

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, y adoptadas por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se a continuación:

2.1.1 NIIF 9 - Instrumentos Financieros

Determinación de impacto en la adopción

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Deterioro de activos financieros

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

Transición

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

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de julio de 2018				
Préstamos	4,684,420,965	234,722,285	89,016,732	5,008,159,982
Reserva para pérdidas esperadas	30,929,776	15,050,605	39,628,679	85,609,060
Préstamos netos	<u>4,653,491,189</u>	<u>219,671,680</u>	<u>49,388,053</u>	<u>4,922,550,922</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de julio de 2018				
Inversiones al costo amortizado	318,365,181	-	-	318,365,181
Reserva para pérdidas esperadas	185,390	-	-	185,390
Inversiones al costo amortizado, netos	<u>318,179,791</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318,179,791</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de julio de 2018				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	435,846,395	-	-	435,846,395
Reserva para pérdidas esperadas	2,484,466	-	-	2,484,466
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	<u>433,361,929</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>433,361,929</u>

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

	<u>Impacto de aplicación de NIIF 9</u>
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros:	
Saldo al cierre NIC 39 (30 de junio de 2018)	-
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados	(3,450,427)
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	<u>(3,450,427)</u>
Utilidades acumuladas:	
Saldo al cierre NIC 39 (30 de junio de 2018)	386,826,326
Reclasificación de inversiones	3,450,427
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(38,399,837)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(2,609,948)
Impuesto de renta diferido	9,089,645
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	<u>358,356,613</u>

2.1.2 NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento; es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones. Las NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La evaluación realizada por el Banco se centró en la revisión de los programas de lealtad, comisiones y otros ingresos, ya que los que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la aplicación de la NIIF 15 no tiene impacto significativo en el reconocimiento o medición de los ingresos mencionados al 30 de junio de 2019.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias al 30 de junio de 2019, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

2.2.1 NIIF 16 - Arrendamientos

Esta norma viene a reemplazar a la NIC 17 que regularizaba las operaciones de arrendamiento. La NIIF 16 elimina para los arrendatarios el modelo de contabilidad dual que distinguía entre los contratos de arrendamiento financiero y operativo; en su lugar se establece un único modelo similar al financiero. Para el caso del arrendador, se mantienen los mismos modelos actuales (financiero y operativo).

El Banco no ha completado una evaluación inicial del posible impacto de esta norma en sus estados financieros consolidados; sin embargo, está en proceso la evaluación detallada. Cabe destacar que el impacto inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, características del portafolio de arrendamientos, opciones de renovación y la medida en que el Banco elija utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento.

Con la adopción de esta nueva norma, el Banco reconocerá nuevos activos y pasivos relacionados con los arrendamientos operativos que mantiene actualmente de sucursales y oficinas, principalmente. Con esto cambiará la naturaleza de los gastos registrados actualmente en el estado de pérdidas y ganancias relacionados con los arrendamientos mencionados anteriormente; ahora, esta norma requerirá reconocer un gasto por depreciación para los activos por derecho de uso y un gasto por intereses relacionado con los pasivos financieros por operaciones de arrendamiento.

A partir del julio de 2019, el Banco planea aplicar esta norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de julio de 2019, sin reexpresión de información comparativa.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El Banco planea aplicar el expediente práctico para la definición de un contrato de arrendamiento, esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de julio de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

2.2.2 Enmiendas a la CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

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

La interpretación requiere que el Banco:

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

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. A la fecha del estado de situación financiera, la Administración se encuentra en proceso de evaluación del impacto de esta modificación

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en resultados; las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, 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 pagar 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los del 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.

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

3.6 Activos financieros

3.6.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

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

3.6.1.1 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho a el 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.6.1.2 Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

3.6.1.3 Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

3.6.1.4 Préstamos

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

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

3.6.1.5 Arrendamientos financieros

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.6.1.6 Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.6.2.1 Clasificación

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

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

3.6.2.2 Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

3.6.2.5 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.6.2.7 Reclasificación

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

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

3.6.2.8 Baja de activos

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

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

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

3.6.3 Deterioro de los activos financieros

3.6.3.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

3.6.3.1.1 Préstamos

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

3.6.3.1.2 Préstamos individualmente evaluados

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

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

3.6.3.1.3 Préstamos colectivamente evaluados

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

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

3.6.3.1.4 Reversión de deterioro

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

3.6.3.1.5 Préstamos renegociados

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

3.6.3.1.6 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.

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

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.3.2.1 Activos financieros deteriorados

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

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

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

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

3.6.3.2.2 Definición de incumplimiento

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

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

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

3.6.3.2.3 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

- Activos con altura de mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Clientes con incremento significativo en el riesgo medido por el score de comportamiento para la cartera de consumo y el rating crediticio para la cartera corporativa, según se detalla más abajo, producido por:
 - Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticio, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida esperada de crédito del Banco.
- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

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

- Para la cartera de consumo, se mide el riesgo a través de un modelo de scoring de comportamiento en el cuál se alinean variables de comportamiento de riesgo de crédito históricas sobre cada producto en base a ponderación por cada variable hasta obtener un puntaje del riesgo de crédito.
- Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, el Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

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

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

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

3.6.3.2.4 Préstamos modificados o renegociados

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

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

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

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

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

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

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

3.6.3.2.5 Castigo

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.

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

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

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a FVTOCI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Banco no puede identificar las ECL en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Banco presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción.

3.6.3.2.7 Préstamos a costo amortizado

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

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco 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.

Los bonos perpetuos con pago de interés mandatorio son clasificados como pasivos financieros.

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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.

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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 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 el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futuro y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

3.12 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

3.13 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.

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.15 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.

3.16 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

Los otros activos intangibles adquiridos por el Banco, 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.

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

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco 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, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.18 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Banco 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 del Banco, con mínimo un año de ocupar cargos ejecutivos. La participación del ejecutivo en el plan es de manera voluntaria. Las contribuciones del Banco 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.

3.19 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).

3.20 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.

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 substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.21 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.

3.22 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, 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.

3.23 Derivados de cobertura

El Banco 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. El Banco 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, el Banco 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, el Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

El Banco, 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 21 se presenta el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.24 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco 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 del Banco 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 del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco 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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

La Junta Directiva del Banco 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 el Banco. Estos comités son los siguientes:

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

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

Los principales riesgos identificados por el Banco 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, el Banco 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.

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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 del Banco.

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 del Banco.

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.

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 del Banco.

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:

El Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia

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

	2019	2018
<u>Depósitos en bancos</u>		
Grado 1	564,700,490	408,147,304
<u>Préstamos</u>		
Grado 1	5,665,095,828	4,614,939,395
Grado 2	377,269,925	283,040,220
Grado 3	123,457,752	16,652,093
Grado 4	106,791,803	25,885,302
Grado 5	129,170,056	67,642,972
Monto bruto	6,401,785,364	5,008,159,982
Provisión por deterioro individual y colectiva	(119,714,855)	(47,209,225)
Intereses descontados no ganados	(17,569,654)	(10,985,122)
Valor en libros, neto	6,264,500,855	4,949,965,635
<u>Préstamos renegociados y reestructurados</u>		
Monto bruto	163,841,165	86,650,666
Provisión por deterioro	(14,291,281)	(6,403,237)
Valor en libros	149,549,884	80,247,429
<u>Morosos pero no deteriorado</u>		
31 a 60 días	47,107,052	38,948,191
61 a 90 días	23,137	-
Sub-total	47,130,189	38,948,191
<u>Provisión por deterioro de préstamos</u>		
Individual	(52,432,529)	(21,084,711)
Colectiva	(67,282,326)	(26,124,514)
Total provisión por deterioro	(119,714,855)	(47,209,225)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Grado 1		
Cartas de crédito	103,962,439	135,416,413
Avales y garantías	480,973,681	401,781,110
Promesas de pago	291,308,678	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	167,219,051
	1,387,012,822	1,008,293,615
<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado</u>		
Grado 1	5,061,874	3,027,052
<u>Valores disponibles para la venta</u>		
Grado 1	-	466,716,054
<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>		
Grado 1	-	318,365,181
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Grado 1	503,970,377	-
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Grado 1	29,781,585	-
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Grado 1	318,255,206	-

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

En la adopción de la NIIF 9, el Banco ajustó su metodología para estimar el grado crediticio de una operación, clasificándolo desde grado 1 a grado 5, siendo este último los créditos incumplidos. Esta definición de grados crediticios bajo NIIF9 no es comparable con la información presentada al 30 de junio de 2018 bajo NIC39.

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

	2019		
	Global Bank Corporation	Subsidiarias	Total
Corriente	6,028,517,518	153,806,409	6,182,323,927
De 31 a 90 días	90,128,086	163,296	90,291,382
Más de 90 días (capital o intereses)	107,482,377	184,604	107,666,981
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>21,503,074</u>	<u>-</u>	<u>21,503,074</u>
Total	<u>6,247,631,055</u>	<u>154,154,309</u>	<u>6,401,785,364</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

4.2.3 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

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

4.2.3.1 Cartera de préstamo

4.2.3.1.1. Análisis de la calidad crediticia de los préstamos por etapa:

30 de junio de 2019

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Clasificación</u>				
Grado 1	5,471,001,904	194,093,924	-	5,665,095,828
Grado 2	-	377,269,925	-	377,269,925
Grado 3	-	123,457,752	-	123,457,752
Grado 4	-	106,791,803	-	106,791,803
Grado 5	-	-	129,170,056	129,170,056
Monto bruto	5,471,001,904	801,613,404	129,170,056	6,401,785,364
Reserva para pérdidas esperadas	(15,497,853)	(51,784,473)	(52,432,529)	(119,714,855)
Valor en libros, neto	<u>5,455,504,051</u>	<u>749,828,931</u>	<u>76,737,527</u>	<u>6,282,070,509</u>

1 de julio de 2018

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos	4,684,420,965	234,722,285	89,016,732	5,008,159,982
Reserva para pérdidas esperadas	<u>30,929,776</u>	<u>15,050,605</u>	<u>39,628,679</u>	<u>85,609,060</u>
Préstamos netos	<u>5,455,504,052</u>	<u>753,828,930</u>	<u>76,737,527</u>	<u>4,922,550,922</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

4.2.3.1.2 – Movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos por etapas:

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIC39)	-	-	-	47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas	-	-	-	38,399,837
Saldo al inicio del año (NIIF9)	30,929,776	15,050,606	39,628,680	85,609,062
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de junio de 2018				
Transferencia a 12 Meses (Etapa 1)	14,065,844	(11,439,158)	(2,626,686)	-
Transferido a durante la vida sin deterioro (Etapa 2)	(21,838,404)	44,701,872	(22,863,468)	-
Transferido a durante la vida con deterioro (Etapa 3)	(3,340,579)	(11,850,631)	15,191,210	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(9,309,445)	15,766,686	37,934,399	44,391,640
Nuevos préstamos o compra de nuevos activos financieros	11,127,601	4,288,241	10,892,544	26,308,386
Préstamos cancelados	(6,136,940)	(4,733,143)	(12,033,067)	(22,903,150)
Préstamos castigados	-	-	(16,342,224)	(16,342,224)
Recuperaciones	-	-	2,651,141	2,651,141
Saldo al final del año	<u>15,497,853</u>	<u>51,784,473</u>	<u>52,432,529</u>	<u>119,714,855</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

4.2.3.2 Cartera de inversiones

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

2019	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	152,961,939	90,156,005	260,852,433	503,970,377
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	19,922,008	-	9,859,577	29,781,585
Inversiones al costo amortizado	250,119,067	68,136,139	-	318,255,206
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,874	5,061,874
Total	423,003,014	158,292,144	275,773,884	857,069,042
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	82,923	196,474	-	279,397
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	43,549	743,402	1,594,171	2,381,122
2018	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Valores disponibles para la venta	87,759,345	108,881,987	270,074,722	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	271,780,000	46,585,181	-	318,365,181
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	3,027,052	3,027,052
Total	359,539,345	155,467,168	273,101,774	788,108,287

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco 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
-

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

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIIF9)	2,484,466	-	-	2,484,466
Transferencia de 12 meses a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	64,688	-	-	64,688
Nuevos instrumentos adquiridos	319,652	-	-	319,652
Inversiones canceladas	(487,684)	-	-	(487,684)
Saldo al final del año	<u>2,381,122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,381,122</u>

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

Inversiones al costo amortizado	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	185,390	-	-	185,390
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,629)	-	-	(1,629)
Nuevos instrumentos adquiridos	264,236	-	-	264,236
Inversiones canceladas	(168,600)	-	-	(168,600)
Saldo al final del año	<u>279,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,397</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

El Banco 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:

2019	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Saldo de los préstamos	729,501,916	122,926,231	296,146,866	1,734,526,046	3,345,121,690	173,562,615	6,401,785,364
Garantías	362,119,439	3,975,165	434,379,555	2,385,021,277	6,343,686,745	287,200,520	9,816,382,701
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	3%	147%	138%	190%	165%	153%

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

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.

	2019	2018
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	107,471,116	69,155,781
51% - 70%	329,418,178	201,809,633
71% - 90%	849,903,592	561,044,137
Más de 90%	447,733,160	313,058,555
Total	1,734,526,046	1,145,068,106

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de junio de 2019, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.418,971,436 (2018: B/.299,081,011). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moody's.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

El Banco 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:

	2019		
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	521,372,800	3,393,750,745	-
Consumo	-	2,897,989,914	-
Gobierno	43,327,690	-	195,854,779
Otros sectores	-	110,044,705	661,214,263
	<u>564,700,490</u>	<u>6,401,785,364</u>	<u>857,069,042</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	281,994,484	6,132,223,844	389,346,928
América Latina y el Caribe	40,078,427	239,432,835	309,486,289
Europa, Asia y Oceanía	79,351,645	30,128,685	60,350,289
Estados Unidos de América	163,275,934	-	97,885,536
	<u>564,700,490</u>	<u>6,401,785,364</u>	<u>857,069,042</u>
2018			
	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Corporativos	373,060,741	2,954,430,692	-
Consumo	-	2,046,280,366	-
Gobierno	35,086,563	-	149,699,025
Otros sectores	-	7,448,924	638,409,262
	<u>408,147,304</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>788,108,287</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	173,505,624	4,767,648,734	371,314,599
América Latina y el Caribe	5,019,857	220,944,961	328,050,781
Europa, Asia y Oceanía	72,021,970	19,566,287	46,269,216
Estados Unidos de América	157,599,853	-	42,473,691
	<u>408,147,304</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>788,108,287</u>

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco 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 el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global del Banco 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 del Banco en base a esta norma al 30 de junio de 2019 fue 56.48% (2018: 56.31%).

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

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

	2019	2018
Promedio del año	56.48%	56.31%
Máximo del año	50.18%	49.12%
Mínimo del año	56.48%	61.47%
	41.34%	42.00%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, 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:

2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	4,897,730,669	4,922,375,131	3,102,655,322	1,260,791,035	545,489,776	13,438,998
Obligaciones con instituciones financieras	920,612,697	978,165,323	461,519,664	447,331,093	44,005,975	25,308,591
Valores comerciales negociables	59,409,000	60,098,926	60,098,926	-	-	-
Bonos corporativos	1,442,261,398	1,666,770,372	399,732,720	817,878,693	77,285,556	371,873,403
Bonos subordinados	7,892,580	35,819,614	534,769	1,069,538	1,069,538	33,145,769
Bonos perpetuos	127,659,710	191,180,743	8,640,146	17,280,293	17,280,293	147,980,011
	<u>7,455,566,054</u>	<u>7,854,410,109</u>	<u>4,033,181,547</u>	<u>2,544,350,652</u>	<u>685,131,138</u>	<u>591,746,772</u>

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	3,543,344,785	3,561,640,539	2,155,725,012	851,096,681	437,558,085	117,260,761
Acuerdos de recompra	67,096,800	67,672,920	67,672,920	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	741,790,552	411,816,835	283,548,396	24,030,612	22,394,709
Valores comerciales negociables	20,658,000	20,907,946	20,907,946	-	-	-
Bonos corporativos	1,283,771,949	1,444,469,573	155,414,972	590,358,075	698,696,526	-
Bonos subordinados	17,437,777	79,140,640	1,181,530	2,363,060	2,363,060	73,232,990
Bonos perpetuos	115,713,827	179,159,388	7,835,417	15,670,834	15,670,834	139,982,303
	<u>5,746,002,151</u>	<u>6,094,781,558</u>	<u>2,820,554,632</u>	<u>1,743,037,046</u>	<u>1,178,319,117</u>	<u>352,870,763</u>

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco 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, el Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019**
(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.

El Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

2019	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	417,334,333	37,103	1,600,000	-	188,684,354	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	36,825	-	-	-	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	143,928,061	1,486,271	204,347,802	108,943,930	45,264,313	503,970,377
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,968,296	-	-	953,712	9,859,577	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	-	-	97,044,124	221,211,082	-	318,255,206
Préstamos	4,930,770,859	24,540,880	144,361,038	1,302,112,587	-	6,401,785,364
Total de activos financieros	5,516,026,598	26,101,079	447,352,964	1,633,221,311	243,808,244	7,866,510,196
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,785,605,227	837,861,888	1,792,291,806	13,412,162	468,559,586	4,897,730,669
Obligaciones con instituciones financieras	826,980,898	93,631,799	-	-	-	920,612,697
Valores comerciales negociables	49,459,000	9,950,000	-	-	-	59,409,000
Bonos corporativos	1,318,933,921	-	123,327,477	-	-	1,442,261,398
Bonos subordinados	-	-	-	7,892,580	-	7,892,580
Bonos perpetuos	-	-	-	127,659,710	-	127,659,710
Total de pasivos financieros	3,980,979,046	941,443,687	1,915,619,283	148,964,452	468,559,586	7,455,566,054
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,387,012,822	1,387,012,822
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,535,047,552	(915,342,608)	(1,468,266,319)	1,484,256,859	(224,751,342)	410,944,142
2018						
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	297,331,011	1,000,000	750,000	-	141,866,743	440,947,754
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,027,033	2,000,019	-	-	-	3,027,052
Valores disponibles para la venta	108,473,497	13,005,872	161,629,401	126,782,503	56,824,781	466,716,054
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	40,886,190	277,478,991	-	318,365,181
Préstamos	3,975,511,841	16,372,777	112,540,841	903,734,523	-	5,008,159,982
Total de activos financieros	4,382,343,382	32,378,668	315,806,432	1,307,996,017	198,691,524	6,237,216,023
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,400,893,675	535,287,560	1,173,758,100	23,214,907	410,190,543	3,543,344,785
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	-	-	-	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	697,979,013	-	-	-	-	697,979,013
Valores comerciales negociables	14,598,000	6,060,000	-	-	-	20,658,000
Bonos corporativos	1,283,771,949	-	-	-	-	1,283,771,949
Bonos subordinados	-	-	-	17,437,777	-	17,437,777
Bonos perpetuos	-	-	-	115,713,827	-	115,713,827
Total de pasivos financieros	3,464,339,437	541,347,560	1,173,758,100	156,366,511	410,190,543	5,746,002,151
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,008,293,615	1,008,293,615
Total de sensibilidad a tasa de interés	918,003,945	(508,968,892)	(857,951,668)	1,151,629,506	(211,499,019)	491,213,872

El Banco 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

2019	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Inversiones en valores	(32,670,774)	34,920,364
Préstamos	(17,900,395)	19,179,338
Depósitos a plazo	50,325,201	(52,076,910)
Obligaciones con instituciones financieras	11,177,735	(11,510,498)
Valores comerciales negociables	196,136	(195,227)
Bonos corporativos	24,652,516	(26,792,752)
Bonos subordinados y perpetuos	3,669,466	(4,039,054)
Impacto neto	<u>39,449,885</u>	<u>(40,514,739)</u>

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

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 del Banco es manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco 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 en el Banco 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, el Banco 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 del Banco.

El Banco 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 del Banco 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 del Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (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, el Banco se adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

4.7 Administración de capital

El Banco 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.

El Banco, 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 del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Al 30 de junio de 2019, el Banco analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los nuevos acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (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 del Banco 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 del Banco, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos del Banco. Al 30 de junio de 2019, el Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (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, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone al 30 de junio de la siguiente manera:

	2019	2018
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	270,202,657	98,202,657
Capital pagado en exceso	2,514,337	2,325,817
Reservas declaradas	40,589,907	39,415,421
Utilidades retenidas	363,695,990	386,826,326
Otras partidas del resultado integral	6,099,208	1,265,714
Reserva dinámica	87,863,198	67,282,999
Sub total	<u>770,965,297</u>	<u>595,318,934</u>
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(91,695,403)	(16,762,687)
Otros activos intangibles	(24,004,810)	(8,971,762)
Total del fondo de capital primario	<u>655,265,084</u>	<u>569,584,485</u>
Bonos perpetuos	127,659,710	115,713,827
Total del fondo de capital primario adicional	<u>127,659,710</u>	<u>115,713,827</u>
Bonos subordinados	7,892,580	17,437,777
Total del fondo de capital secundario	<u>7,892,580</u>	<u>17,437,777</u>
Total del fondo de capital	<u>790,817,374</u>	<u>702,736,089</u>
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo ponderado	<u>5,664,454,845</u>	<u>4,799,768,752</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>13.96%</u>	<u>14.64%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>13.82%</u>	<u>14.28%</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

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

Juicios

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

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. 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 el Banco 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, el Banco 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, el Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 30 de junio de 2019 y 2018

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco 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
	2019	2018				
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	6,706,084	5,868,919	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	-	171,051	Nivel 3	Precio de acciones 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	532,580	735,585	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	11,734,734	9,879,250	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	71,722,779	132,764,850	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	144,564,666	83,147,014	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - extranjeros	143,037,446	136,817,083	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	18,968,296	19,900,902	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	29,004,532	5,485,019	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,729,469	14,377,191	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	3,331,889	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	53,648,620	6,630,170	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	48,770,867	48,979,020	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor, costo de adquisición.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y viceversa.
Fondos de inversión	-	1,960,000	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Total inversiones al valor razonable	<u>533,751,962</u>	<u>466,716,054</u>				
Instrumentos financieros derivados:						
Swaps de tasa de interés – valor razonable	(8,105,718)	(45,303,347)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés y tasa de cambio – Valor razonable	-	(8,465,768)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	<u>(8,105,718)</u>	<u>(53,769,115)</u>				

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El Banco 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 del Banco.

	2019	
	Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	
	<u>Efecto en el patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de renta fija	7,895,421	(7,388,097)

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio

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 del Banco se resume a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	188,684,354	188,684,354	141,866,743	141,866,743
Depósitos a plazo	418,971,436	418,971,436	299,081,011	299,081,011
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,874	5,061,874	3,027,052	3,027,052
Inversiones a costo amortizado	318,255,206	329,536,325	318,365,181	312,824,351
Préstamos	6,264,500,855	6,315,723,110	4,949,965,635	4,968,908,318
Total de activos financieros	<u>7,195,473,725</u>	<u>7,257,977,099</u>	<u>5,712,305,622</u>	<u>5,725,707,475</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	468,559,586	468,559,586	410,190,543	410,190,543
Depósitos de ahorros	961,129,179	961,129,179	643,372,781	643,372,781
Depósitos a plazo	3,468,041,904	3,534,969,702	2,489,781,461	2,534,564,092
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	67,096,800	67,096,800
Obligaciones con instituciones financieras	920,612,697	920,928,851	697,979,013	709,293,832
Valores comerciales negociables	59,409,000	59,652,798	20,658,000	20,726,542
Bonos corporativos	601,536,773	627,744,500	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	7,892,580	8,010,310	17,437,777	17,523,000
Bonos perpetuos	127,659,710	128,696,000	115,713,827	115,832,160
Total de pasivos financieros	<u>6,614,841,429</u>	<u>6,709,690,926</u>	<u>4,472,230,202</u>	<u>4,528,599,750</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable			
		2019		
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	188,684,354	-	188,684,354	-
Depósitos a plazo	418,971,436	-	418,971,436	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,874	-	5,061,874	-
Inversiones a costo amortizado	329,536,325	329,536,325	-	-
Préstamos	6,315,723,110	-	-	6,315,723,110
Total de activos financieros	<u>7,257,977,099</u>	<u>329,536,325</u>	<u>612,717,664</u>	<u>6,315,723,110</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	468,559,586	-	468,559,586	-
Depósitos de ahorros	961,129,179	-	961,129,179	-
Depósitos a plazo	3,534,969,702	-	3,534,969,702	-
Obligaciones con instituciones financieras	920,928,851	-	920,928,851	-
Valores comerciales negociables	59,652,798	-	59,652,798	-
Bonos corporativos	627,744,500	467,923,500	-	159,821,000
Bonos subordinados	8,010,310	-	8,010,310	-
Bonos perpetuos	128,696,000	-	128,696,000	-
Total de pasivos financieros	<u>6,709,690,926</u>	<u>467,923,500</u>	<u>6,081,946,426</u>	<u>159,821,000</u>

	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	141,866,743	-	141,866,743	-
Depósitos a plazo	299,081,011	-	299,081,011	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,027,052	-	3,027,052	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	312,824,351	312,824,351	-	-
Préstamos	4,968,908,318	-	-	4,968,908,318
Total de activos financieros	<u>5,725,707,475</u>	<u>312,824,351</u>	<u>443,974,806</u>	<u>4,968,908,318</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	410,190,543	-	410,190,543	-
Depósitos de ahorros	643,372,781	-	643,372,781	-
Depósitos a plazo	2,534,564,092	-	2,534,564,092	-
Acuerdos de recompra	67,096,800	-	67,096,800	-
Obligaciones con instituciones financieras	709,293,832	-	709,293,832	-
Valores comerciales negociables	20,726,542	-	20,726,542	-
Bonos corporativos	10,000,000	-	10,000,000	-
Bonos subordinados	17,523,000	-	16,443,000	1,080,000
Bonos perpetuos	115,832,160	-	115,832,160	-
Total de pasivos financieros	<u>4,528,599,750</u>	<u>-</u>	<u>4,527,519,750</u>	<u>1,080,000</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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	132,297,085	121,756,663
Adiciones	46,213,755	42,875,897
Adiciones por adquisición de subsidiaria	119,752	-
Cambio de categoría NIIF 9	(5,188,330)	-
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	56,687,645	5,675,479
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(4,456,822)	(33,065,930)
Cambio neto en valores	2,049,363	(1,835,976)
Redenciones	(35,035,247)	(3,109,048)
Saldo al final del año	<u>192,687,201</u>	<u>132,297,085</u>

Al 30 de junio de 2019, las inversiones al valor razonable en acciones, y en Nivel 3 por B/.48,770,867 (Inversiones disponibles para la venta al 30 junio 2018: B/.48,979,020), han sido reconocidas al costo ya que, conforme a la Administración, el costo se aproxima a su valor razonable.

Al 30 de junio de 2019, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco, ni los valores disponibles para la venta al 30 de junio de 2018.

El total de ganancia o pérdida no realizada para los inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2019 es por B/.606,696 (Inversiones disponibles para la venta al junio 2018: B/.1,102,511) y se encuentra en la línea de cambios en otros resultados integrales, en el estado consolidado de situación financiera.

Al 30 de junio de 2019, 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (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:

	2019	2018
<i>Operaciones con compañías relacionadas</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	17,970,923	20,579,229
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	3,000,027
Préstamos	47,012,367	76,613,318
Intereses acumulados por cobrar	58,792	276,440
Activos varios	39,358,565	23,923,741
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	16,145,095	19,885,963
Ahorros	14,244,785	10,460,819
Plazo fijo	107,284,509	75,048,644
Intereses acumulados por pagar	232,778	169,717
Compromisos y contingencias	42,859,500	41,092,000
Estado consolidado de ganancias o pérdida		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	3,576,362	3,600,925
Gastos por intereses	3,078,716	2,914,891

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	2019	2018
<i>Operaciones con directores y personal clave de la Administración</i>		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	13,054,033	13,155,329
Intereses acumulados por cobrar	38,282	43,027
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	2,939,251	3,657,418
Ahorros	7,368,865	9,624,701
Plazo fijo	41,113,166	34,483,117
Intereses acumulados por pagar	130,564	103,538
Compromisos y contingencias	1,741,500	1,521,500
Estado consolidado de ganancias o pérdidas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	624,878	618,501
Gastos por intereses	683,381	636,692
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	4,001,802	3,377,061
Participación en utilidades	1,251,568	1,620,250
Plan de opción de acciones de los empleados	188,520	(293,917)
Dietas a directores	458,500	404,000
	5,900,390	5,107,394

Al 30 de junio de 2019, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.135,257,324 (2018: B/.153,804,485), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 30 de junio de 2019, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2019, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre julio 2019 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9% (2018: tienen vencimiento entre julio 2017 hasta junio 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2019	2018
Efectivo y efectos de caja	42,955,300	32,800,450
Depósitos a la vista	145,729,054	109,066,293
Depósitos a plazo fijo	418,971,436	299,081,011
Efectivo y depósitos en banco	<u>607,655,790</u>	<u>440,947,754</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(29,062,681)	(55,991,817)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	<u>(18,614,311)</u>	<u>(2,000,000)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>559,978,798</u>	<u>382,955,937</u>

Al 30 de junio de 2019, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.18,614,311 (2018: B/.2,000,000). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.29,062,681 (2018: B/.55,991,817) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2019, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,061,874 (2018: B/.3,027,052) con vencimiento en agosto 2019, septiembre 2019 y mayo 2020 (2018: vencimiento en agosto 2018, septiembre 2018, febrero y abril 2019), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2019	2018
Valores disponibles para la venta	-	466,716,054
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	503,970,377	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	29,781,585	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento		318,365,181
Inversiones a costo amortizado	318,255,206	-
Provisión por deterioro - NIIF 9	<u>(279,397)</u>	<u>-</u>
Inversiones en valores, neto	<u>852,007,168</u>	<u>785,081,235</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,711,084	6,039,970
Acciones emitidas por empresas - extranjero	532,580	735,585
Títulos de deuda privado - locales	228,022,179	225,791,113
Títulos de deuda privado - extranjero	142,083,734	156,717,985
Títulos de deuda gubernamental - locales	34,065,890	19,862,211
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	53,648,620	6,630,170
Fondos de inversión - extranjeros	-	1,960,000
	<u>460,064,087</u>	<u>417,737,034</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	42,900,897	48,089,227
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,005,393	889,793
	<u>43,906,290</u>	<u>48,979,020</u>
	<u>503,970,377</u>	<u>466,716,054</u>

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.10% y 9.75% (inversiones disponibles para la venta junio 2018: 3.00% y 9.75%).

Al 30 de junio de 2019 existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.34,991,892 (inversiones disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 30 de junio de 2019, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.388,886,673 (junio 2018: B/.338,830,452) y como resultado se registró una pérdida de B/.834,108 (2018: B/.2,331,852), que se incluye en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Basado en la nueva categoría de clasificación para activos financieros de la NIIF9 a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación la información al 30 de junio de 2019:

	2019
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>	
Acciones emitidas por empresas - locales	4,995,000
Títulos de deuda privado - extranjero	19,922,008
	<u>24,917,008</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>	
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,577
	<u>4,864,577</u>
	<u>29,781,585</u>

9.3 Valores a costo amortizado

	2019		2018	
	Valores a costo amortizado		Valores mantenidos hasta su vencimiento	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>				
Títulos de deuda privado - locales	3,050,006	3,084,360	3,070,063	3,086,040
Títulos de deuda privado - extranjero	213,126,475	219,897,796	192,978,267	189,914,358
Títulos de deuda gubernamental - locales	63,670,027	66,707,268	64,545,168	63,363,392
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	38,408,698	39,846,901	57,771,683	56,460,561
	<u>318,255,206</u>	<u>329,536,325</u>	<u>318,365,181</u>	<u>312,824,351</u>

Al 30 de junio de 2019, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 3.125% y 5.182% (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: 3.125% y 8.875%).

Al 30 de junio de 2019, existen valores a costo amortizado por B/.35,239,338 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Ver Nota 15).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

10. Préstamos

	2019			2018		
	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>	<u>Monto bruto</u>	<u>Provisión por deterioro</u>	<u>Monto neto</u>
<i>Sector interno:</i>						
Consumo	1,091,040,057	(25,603,592)	1,065,436,465	847,027,010	(17,196,243)	829,830,767
Comerciales	1,265,781,283	(26,620,592)	1,239,160,691	950,065,116	(12,541,139)	937,523,977
Agropecuario	432,892,025	(10,690,954)	422,201,071	301,328,365	(5,249,600)	296,078,765
Prendarios	131,332,191	(2,281)	131,329,910	114,284,738	-	114,284,738
Sobregiros	132,118,688	(2,219,469)	129,899,219	130,270,502	(215,155)	130,055,347
Hipotecarios	1,734,526,046	(13,203,769)	1,721,322,277	1,145,068,106	(1,396,557)	1,143,671,549
Industriales	235,750,711	(5,428,161)	230,322,550	254,680,053	(419,298)	254,260,755
Construcción	827,052,067	(19,548,473)	807,503,594	752,925,913	(5,243,531)	747,682,382
Arrendamientos financieros	62,665,605	(2,002,293)	60,663,312	39,345,198	(612,178)	38,733,020
Facturas descontadas	219,065,171	(11,338,126)	207,727,045	232,653,733	(4,335,524)	228,318,209
Total sector interno	<u>6,132,223,844</u>	<u>(116,657,710)</u>	<u>6,015,566,134</u>	<u>4,767,648,734</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,720,439,509</u>
<i>Sector externo:</i>						
Comerciales	131,199,440	(1,023,058)	130,176,382	105,774,190	-	105,774,190
Agropecuarios	947,706	(3,773)	943,933	1,169,330	-	1,169,330
Industriales	40,283,960	(131,809)	40,152,151	41,098,410	-	41,098,410
Construcción	37,716,466	(1,883,110)	35,833,356	47,411,364	-	47,411,364
Prendarios	17,970,022	-	17,970,022	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	41,443,926	(15,395)	41,428,531	27,087,932	-	27,087,932
Total sector externo	<u>269,561,520</u>	<u>(3,057,145)</u>	<u>266,504,375</u>	<u>240,511,248</u>	<u>-</u>	<u>240,511,248</u>
	<u>6,401,785,364</u>	<u>(119,714,855)</u>	<u>6,282,070,509</u>	<u>5,008,159,982</u>	<u>(47,209,225)</u>	<u>4,960,950,757</u>
<i>Menos:</i>						
Intereses y comisiones descontados no ganados			<u>(17,569,654)</u>			<u>(10,985,122)</u>
Total			<u>6,264,500,855</u>			<u>4,949,965,635</u>

Al 30 de junio de 2019, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 24% (2018: 0.75% hasta 24%).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Tasa fija	730,258,287	617,065,798
Tasa ajustable	5,529,408,560	4,261,042,976
Tasa variable (Libor o Prime)	142,118,517	130,051,208
	<u>6,401,785,364</u>	<u>5,008,159,982</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	47,209,225	42,973,346
Provisión producto de adquisición de subsidiaria	18,374,780	-
Provisión reconocida en gastos	29,422,096	11,860,939
Provisión transferida a utilidades retenidas - Adopción NIIF 9	38,399,837	-
Recuperaciones	2,651,141	1,931,666
Préstamos castigados	(16,342,224)	(9,556,726)
Saldo al final del año	<u>119,714,855</u>	<u>47,209,225</u>

Arrendamientos financieros

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

	2019	2018
Hasta 1 año	4,056,430	2,096,081
De 1 a 5 años	<u>58,609,175</u>	<u>37,249,117</u>
Total	62,665,605	39,345,198
Menos: intereses no devengados	<u>(9,587,520)</u>	<u>(4,284,278)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>53,078,085</u>	<u>35,060,920</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (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 junio de 2019, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.163,841,165 (2018: B/.86,650,666).

	2019	2018
<i>Consumo:</i>		
Préstamos personales	12,058,613	6,066,071
Hipotecarios	77,645,266	24,920,137
<i>Corporativos:</i>		
Comerciales	74,137,286	55,664,458
Total	<u>163,841,165</u>	<u>86,650,666</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	2019							Total
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	
Costo:								
Al inicio del año	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	-	2,904,515	416,566	2,070,577	537,410	1,870,120	11,899,456	19,698,644
Activos adquiridos de Banvivienda	7,891,007	17,574,300	2,046,730	3,862,700	78,071	6,179,645	-	37,632,453
Reclasificaciones	-	443,381	5,461,806	7,565,890	-	17,237	(13,488,314)	-
Ventas y descartes	-	-	(1,577,774)	(4,377,567)	(118,243)	(135,043)	-	(6,208,627)
Al final del año	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del año	-	2,501,558	3,142,427	8,783,680	447,643	1,871,418	-	16,746,726
Ventas y descartes	-	-	(1,573,184)	(6,295,955)	(113,100)	(134,768)	-	(8,117,007)
Al final del año	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Saldos netos	12,396,467	65,413,123	13,143,014	30,200,506	994,193	11,593,804	66,379,845	200,120,952

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

12. Activos varios

	2019	2018
Plusvalía (a)	91,695,403	16,762,687
Intereses acumulados por cobrar	80,920,566	53,400,678
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	79,311,376	47,761,958
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	39,358,565	23,923,741
Cuentas por cobrar	38,739,766	11,407,334
Impuesto sobre la renta diferido	25,878,425	11,517,322
Activos intangibles (b)	24,004,810	8,971,762
Depósitos en garantía	23,282,212	7,393,628
Bienes reposeídos	21,300,081	113,476
Gastos pagados por anticipado	19,711,111	7,891,924
Primas de aseguradoras por cobrar, neto	12,810,310	5,903,929
Fondo de cesantía	7,249,892	5,201,406
Instrumento derivado	6,832,298	8,107,789
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,283,129	3,808,380
Reclamos a compañías de seguros	2,009,565	1,589,265
Depósitos judiciales	1,193,710	1,202,710
Otros	12,261,200	3,684,558
	<u>490,842,419</u>	<u>218,642,547</u>

(a) Plusvalía

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

<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Empresa adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLBANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A. PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	<u>74,932,716</u>	-
			<u>91,695,403</u>	<u>16,762,687</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

(b) *Activos intangibles*

Al 30 de junio de 2019 el estado consolidado de situación financiera mantiene un monto de activos intangibles por la suma de B/.24,004,810 (2018: B/.8,971,762) de los cuales B/.1,389,963 fueron originados con la adquisición por parte de Progreso, de los derechos de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A., entre Progreso y HSBC, los cuales tienen una vida estimada de 20 años. Como resultado de la adquisición de Progreso por parte de Global Bank Corporation, se generaron activos intangibles por la suma de B/.8,454,809, de los cuales B/.1,364,809 corresponden a la marca con una vida indefinida y B/.7,090,000 con una vida estimada de la cartera de clientes de 40 años. Con la adquisición del Banco Panameño de la Vivienda (Banvivienda), S.A. se generaron activos intangibles por la suma de B/.15,500,000, los cuales tienen una vida estimada de 12 años.

	2019	2018
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	15,500,000	-
	<u>25,344,772</u>	<u>9,844,772</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	(873,010)	(621,336)
Amortización	(466,952)	(251,674)
	<u>(1,339,962)</u>	<u>(873,010)</u>
Saldo neto al final del año	<u>24,004,810</u>	<u>8,971,762</u>

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

Al 30 de junio de 2019 y 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 del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual para los negocios específicos en evaluación.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos y negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es 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 del Banco utilizado fluctúa entre 10% y 15% y cambia en el tiempo.
- Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco 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.

13. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantenía acuerdos de recompra por valor de B/.67,096,800, garantizados por inversiones, a tasa de interés de 3.26% y 3.69% y con vencimiento en agosto y septiembre 2018.

14. Depósitos de clientes

2019	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	389,696,097	352,338,780	2,082,266,611	2,824,301,488
Personales	78,863,489	608,790,399	1,319,425,088	2,007,078,976
	<u>468,559,586</u>	<u>961,129,179</u>	<u>3,401,691,699</u>	<u>4,831,380,464</u>
Sector				
Local	438,455,898	870,485,068	3,001,329,060	4,310,270,026
Extranjero	30,103,688	90,644,111	400,362,639	521,110,438
	<u>468,559,586</u>	<u>961,129,179</u>	<u>3,401,691,699</u>	<u>4,831,380,464</u>
2018	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	339,340,193	174,499,957	1,484,712,102	1,998,552,252
Personales	70,850,350	468,872,824	935,782,614	1,475,505,788
	<u>410,190,543</u>	<u>643,372,781</u>	<u>2,420,494,716</u>	<u>3,474,058,040</u>
Sector				
Local	371,820,178	588,433,763	2,246,869,513	3,207,123,454
Extranjero	38,370,365	54,939,018	173,625,203	266,934,586
	<u>410,190,543</u>	<u>643,372,781</u>	<u>2,420,494,716</u>	<u>3,474,058,040</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

15. Obligaciones con instituciones financieras

	2019	2018
Al 30 de junio de 2019 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio 2020 y tasas de interés anual entre 2.5509% y 4.5441% (2018: entre 2.1397% y 4.2664%).	316,799,430	298,496,799
Al 30 de junio de 2019 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de mayo 2020 y tasa de interés entre 2.1500% y 3.3000% revisada semestralmente (2018: entre 2.0903% y 2.1500%).	55,006,833	55,006,833
Al 30 de junio de 2019 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre mayo 2020 y junio 2024 y tasas de interés entre 3.960% y 6.151% (2018: entre 4.258% y 6.015%).	218,231,830	141,182,444
Al 30 de junio de 2019 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2022 y tasas de interés anual entre 4.05000% y 4.93213% (2018: entre 3.0784% y 4.7038%).	233,093,007	176,292,937
Al 30 de junio de 2019 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de septiembre 2019 y hasta junio 2027, las tasas de interés se encuentran entre 3.9241% y 4.723%, revisada semestralmente (2018: entre 2.9613% y 3.79%).	97,481,597	27,000,000
	<u>920,612,697</u>	<u>697,979,013</u>

Al 30 de junio de 2019, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.34,991,892 (valores disponibles para la venta junio 2018: B/.40,240,264) y valores a costo amortizado por B/.35,239,338 (valores mantenidos hasta su vencimiento junio 2018: B/.35,412,982) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 30 de junio de 2019 por B/.29,062,681 (2018: B/.55,991,817), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

El Banco 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:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	697,979,013	681,794,390
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	143,829,721	-
Obligaciones recibidas	1,653,567,612	1,367,495,312
Pago efectuados	<u>(1,574,763,649)</u>	<u>(1,351,310,689)</u>
Saldo al final del año	<u>920,612,697</u>	<u>697,979,013</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco 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>2019</u>
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	sep-18	3.50%	sep-19	1,716,000
C-Q	mar-19	3.50%	mar-20	2,000,000
C-R	abr-19	3.00%	oct-19	3,000,000
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
D-M	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
D-N	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	500,000
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	1,000,000
D-O	ene-19	3.75%	jul-19	1,943,000
D-P	feb-19	3.75%	ago-19	500,000
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	2,000,000
D-Q	feb-19	3.75%	ago-19	5,000,000
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	420,000
D-S	mar-19	3.75%	sep-19	2,600,000
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	1,000,000
D-F	nov-18	4.00%	nov-19	463,000
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,500,000
D-R	feb-19	4.00%	feb-20	1,390,000
D-T	mar-19	4.00%	mar-20	838,000
C-G	ene-19	3.75%	jul-19	1,740,000
C-J	feb-19	3.75%	ago-19	1,218,000
C-K	feb-19	3.63%	ago-19	5,000,000
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,500,000
C-L	mar-19	3.75%	sep-19	1,410,000
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	1,000,000
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	5,000,000
C-H	ene-19	4.00%	ene-20	632,000
C-I	feb-19	4.00%	feb-20	1,784,000
				59,409,000

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	20,658,000	28,500,000
Producto de adquisición de subsidiaria	80,641,847	-
Producto de emisiones	58,115,119	23,058,000
Redenciones	(100,005,966)	(30,900,000)
Saldo al final del año	<u>59,409,000</u>	<u>20,658,000</u>

17. Bonos corporativos

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2019	2018
Serie E - Emisión de mayo del 2011	6.00%	abr-19	-	10,000,000
Serie A - Emisión de junio del 2014	5.64%	nov-18	-	75,348,549
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	305,295,187	542,947,228
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	683,525,138	655,476,172
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	34,899,293	-
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,859,071	-
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,552,856	-
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,446,672	-
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,468,877	-
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	295,214,304	-
			<u>1,442,261,398</u>	<u>1,283,771,949</u>

A continuación, se describen las garantías otorgadas por el Banco para estas emisiones:

Emisión de mayo del 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 por el Banco 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 del 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas.

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

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

Emisión de agosto del 2015 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de abril del 2019 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. El cupón se paga semestralmente a una tasa fija y cambia a tasa variable libor 3 meses más spread 3.30% en el último año de la emisión.

El Banco concertó canjes de tasa de interés y tasa de cambio sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable neto sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto tuvo una disminución de B/.8,105,718 (2018: B/.53,769,115).

18. Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	554,000	1,852,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	3,034,933	8,850,005
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	3,418,647	5,655,772
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	270,000	386,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	615,000	694,000
			<u>7,892,580</u>	<u>17,437,777</u>

19. Bonos perpetuos

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,828,043	23,791,065
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,839,484	91,825,762
Serie C - Emisión de mayo del 2018	6.75%	3,592,000	97,000
Serie D - Emisión de mayo del 2019	6.75%	9,400,183	-
		<u>127,659,710</u>	<u>115,713,827</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	1,416,923,553	1,577,873,359
Producto de adquisición de subsidiaria	149,063,524	-
Producto de emisiones	322,965,552	3,547,000
Redenciones	(340,932,184)	(133,597,826)
Valuación	30,605,615	(34,057,748)
Prima, descuento	(812,372)	3,158,768
Saldo al final del año	<u>1,577,813,688</u>	<u>1,416,923,553</u>

20. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	2019	2018
Saldo al inicio del año	6,210,542	5,516,386
Primas emitidas	30,265,500	23,699,725
Primas ganadas	<u>(14,153,715)</u>	<u>(12,240,436)</u>
Saldo al final del año	<u>22,322,327</u>	<u>16,975,675</u>
Participación de reaseguradores	<u>(15,200,959)</u>	<u>(10,765,132)</u>
Primas no devengadas, netas	<u>7,121,368</u>	<u>6,210,543</u>

Siniestros pendientes de liquidar, estimados

	2019	2018
Saldo al inicio del año	4,954,175	4,250,783
Siniestros incurridos	12,978,432	8,682,087
Siniestros pagados	<u>(12,948,317)</u>	<u>(7,978,695)</u>
Saldo al final de año	<u>4,984,290</u>	<u>4,954,175</u>
Participación de reaseguradores	<u>(615,364)</u>	<u>-</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	<u>4,368,926</u>	<u>4,954,175</u>
	<u>11,490,294</u>	<u>11,164,718</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

21. Pasivos varios

	2019	2018
Intereses acumulados por pagar	51,532,280	40,612,016
Cheques de gerencia y certificados	31,329,318	26,185,174
Acreedores varios	28,811,393	23,946,240
Prestaciones y otros pasivos laborales	16,444,640	14,915,682
Provisiones de operaciones de seguros	15,080,573	13,176,524
Depósitos en garantía de factoring (b)	8,120,750	5,024,276
Derivado de cobertura (a)	8,105,718	53,769,115
Provisiones varias	8,025,043	3,403,568
Depósitos judiciales y otros	6,030,790	6,022,104
Cuentas por pagar seguros	2,404,254	1,751,115
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,911,600	2,387,876
Impuesto sobre la renta por pagar	34,639	184,413
Otros	7,492,780	6,384,693
	<u>185,323,778</u>	<u>197,762,796</u>

a) Derivado de Cobertura

El Banco 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 del Banco, se ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos B/.856,344,000 (2018: B/.1,455,003,000) y depósitos a plazo de clientes con valor nominal de (2018: B/.205,003,000), 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 de (2018: B/.83,892,617) 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

<u>Método de contabilización</u>	2019		
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	<u>Más de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Total</u>
Valor razonable	550,000,000	306,344,000	856,344,000
Total	<u>550,000,000</u>	<u>306,344,000</u>	<u>856,344,000</u>

<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>

Durante el año terminado al 30 de junio de 2019, el Banco realizó la cancelación anticipada de contratos de interés rate swap por un monto total en nominal de B/.585,259,000 con un efecto neto en resultados de (B/.295,067).

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2019 y 2018 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>	2019		2018	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	856,344,000	(8,105,718)	1,538,895,617	(53,769,115)
Total	<u>856,344,000</u>	<u>(8,105,718)</u>	<u>1,538,895,617</u>	<u>(53,769,115)</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 del Banco.

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).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

22. Acciones comunes

Al 30 de junio de 2019, el capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 236,600 (2018: 106,500) acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.270,202,657 (2018: B/.98,202,657). Durante el año terminado el 30 de junio de 2019 se emitió 129,500 acciones comunes por un valor de B/.172,000,000

Al 30 de junio de 2019 se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.27,576,380 (2018: B/. 22,441,181).

23. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	2019	2018
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	387,653,151	321,646,568
Depósitos	7,949,308	2,813,601
Inversiones	37,041,130	35,311,890
	<u>432,643,589</u>	<u>359,772,059</u>
Gasto de intereses:		
Depósitos	(145,957,488)	(109,228,340)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(35,315,169)	(24,143,880)
Valores comerciales negociables y bonos	(95,187,137)	(82,013,911)
	<u>(276,459,794)</u>	<u>(215,386,131)</u>
Ingresos neto por intereses	<u>156,183,795</u>	<u>144,385,928</u>
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	26,858,066	21,329,840
Cartas de crédito	3,265,069	2,749,974
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	5,988,498	5,263,776
Servicios fiduciarios y de administración	10,046,509	9,395,081
Varias	13,383,592	12,262,400
	<u>59,541,734</u>	<u>51,001,071</u>
Gastos por comisiones	<u>(14,066,270)</u>	<u>(11,951,327)</u>
Ingresos neto por comisiones	<u>45,475,464</u>	<u>39,049,744</u>
Ingresos neto por intereses y comisiones	<u>201,659,259</u>	<u>183,435,672</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

24. Otros ingresos, neto

	2019	2018
Pérdida neta en instrumentos financieros derivado	(1,624,130)	(2,006,628)
Ganancia neta en instrumentos al valor razonable con con cambios en resultados	12,226	-
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	279,383	(23,235)
Ganancia neta en ventas de valores	834,108	2,331,852
Primas de seguros, netas	11,002,631	8,439,830
Otros (egresos) ingresos	(84,677)	1,006,956
	<u>10,419,541</u>	<u>9,748,775</u>

25. Otros gastos

	2019	2018
Provisión para redención de millas	2,025,762	2,000,000
Vigilancia	2,258,296	2,007,324
Comunicaciones y correo	2,447,161	1,676,235
Servicios públicos	1,933,157	1,519,093
Útiles y papelería	851,332	818,170
Seguros	204,343	303,946
Otros gastos operativos	8,845,776	5,060,299
Otros gastos generales	7,090,913	5,528,697
	<u>25,656,740</u>	<u>18,913,764</u>

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

Al 30 de junio de 2019, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 91,232 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (2018: 118,466), de las cuales 21,401 podrán ser ejercidas en el año 2019; 28,828 podrán ser ejercidas en el año 2020; 21,412 podrán ser ejercidas en el año 2021; y 19,591 podrán ser ejercidas en el año 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.40.44 al 30 de junio de 2019 (2018: B/.39.47). El Banco reconoció B/.188,520 (2018: B/.293,917) en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

27. Contratos de arrendamientos operativos

Acuerdos de arrendamiento

El Banco tiene varios contratos de arrendamiento operativo para sus locales con plazos de 1 a 5 años. Para el año terminado el 30 de junio de 2019 los pagos en concepto de alquiler fueron de B/.5,972,039 (2018: B/.4,952,122). Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo todos los contratos de arrendamiento para los próximos 5 años se detallan a continuación:

	2019	2018
Hasta 1 año	3,117,155	3,144,847
Entre 1 y 5 años	13,026,732	13,816,048
Más de 5 años	17,218,301	19,397,675
	<u>33,362,188</u>	<u>36,358,570</u>

28. Compromisos y contingencias

El Banco 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:

	2019	2018
Cartas de crédito	103,962,439	135,416,413
Avales y garantías	480,973,681	401,781,110
Promesas de pago	291,308,678	303,877,041
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	167,219,051
Total	<u>1,387,012,822</u>	<u>1,008,293,615</u>

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

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

Las promesas de pago es un compromiso en que el Banco 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 del Banco. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene compromisos por proyectos de construcción de nuevas instalaciones por B/.2,701,336 (2018: B/.5,235,789).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración al 30 de junio de 2019 de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,100,816,513 (2018: B/.1,685,708,877).

	2019	2018
Fideicomiso de garantía	2,935,977,206	1,575,099,193
Fideicomiso de inversión	103,442,637	84,631,961
Fideicomiso de administración	55,065,616	21,768,363
Fideicomiso de pensión	3,170,374	-
Bienes contrato plica	2,611,046	4,209,360
Fideicomiso Testamentario	549,634	-
	<u>3,100,816,513</u>	<u>1,685,708,877</u>

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

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	2019	2018
Fondo de cesantías	273,382,734	260,495,666
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	220,857,932	216,895,666
Citibank, N. A.	4,238,540	4,823,975
Pribanco y Conase Plus	367,612	462,387
Bipan Plus	71,018	81,728
Otros activos en administración	18,534,363	17,169,221
	<u>517,452,199</u>	<u>499,928,643</u>

31. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2019, 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	2,993,545	7,975,253
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(2,590,718)</u>	<u>(985,489)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>402,827</u>	<u>6,989,764</u>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 6.45% (2018: 10.81%).

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:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	11,517,322	10,531,833
Efecto por implementación de NIIF	9,089,645	-
Efecto por adquisición de subsidiaria	2,680,740	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	<u>2,590,718</u>	<u>985,489</u>
Saldo al final del año	<u>25,878,425</u>	<u>11,517,322</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco 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 el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	46,390,938	73,770,141
Menos: ingresos no gravables	(92,277,744)	(74,280,459)
Más: gastos no deducibles	42,653,727	28,096,130
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	4,814,654	314,803
Base impositiva	<u>1,581,575</u>	<u>27,900,615</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	395,394	6,975,154
Impuesto sobre la renta de remesas	7,433	14,610
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>402,827</u>	<u>6,989,764</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación

	2019	2018
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	29,753,425	11,517,322
Impuestos diferidos por intangible adquirido - core deposit	<u>(3,875,000)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>25,878,425</u>	<u>11,517,322</u>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	2018	Cargo a resultados	Adopción NIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	2019
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	11,517,322	2,590,718	9,089,645	6,555,740	29,753,425
Intangible adquirido - core deposit	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,875,000)</u>	<u>(3,875,000)</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>11,517,322</u>	<u>2,590,718</u>	<u>9,089,645</u>	<u>2,680,740</u>	<u>25,878,425</u>
	2017	Cargo a resultados	Adopción NIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	2018
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	10,531,833	985,489	-	-	11,517,322
Impuesto sobre la renta diferido activo	<u>10,531,833</u>	<u>985,489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,517,322</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

32. Adquisiciones

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

La adquisición se realizó para ampliar y consolidar la posición de liderazgo del Grupo, para lo cual GB AV, Inc. realizó pagos por la suma de B/.222,932,786. El valor pagado se realizó a través de: (a) transferencias de efectivo por valor de B/.142,932,786; (b) emisión de acciones de 60,000,000 (c) depósitos en una cuenta en plica por valor de B/.20,000,000. En adición, durante el año terminado el 30 de junio de 2019 y producto del proceso de debida diligencia, el Banco requirió al vendedor la devolución de B/.1,277,654 y B/.7,210,181, estos últimos presentados en el rubro de cuentas por cobrar de otros activos en la nota 12. En consecuencia, el valor neto pagado de la transacción, luego de los ajustes, fue por B/.214,444,951.

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	324,550,158
Inversiones en valores	71,926,980
Cartera de créditos	1,352,766,741
Propiedad, mobiliarios y equipos	37,632,453
Otros activos	<u>131,623,244</u>
Total de activos	1,918,499,576
Pasivo:	
Depósitos	1,368,102,539
Otros pasivos	<u>423,258,424</u>
Total de pasivos	<u>1,791,360,963</u>
Activos a valor razonable previo a intangibles	127,138,613
Impuesto complementario	748,542
Activos intangibles identificados	15,500,000
Impuesto sobre la renta diferido relacionado	<u>(3,875,000)</u>
Activos netos adquiridos	139,512,155
Valor de compra pagado	222,932,706
Ajuste del valor de compra - Cuenta por cobrar al vendedor	(7,210,181)
Devolución de Grupo GMT - Caso BNP Paribas	<u>(1,277,654)</u>
Plusvalía	<u>(74,932,716)</u>

A continuación, los flujos de efectivos netos de la adquisición:

Consideración pagada en efectivo	154,444,951
Efectivo y equivalentes de efectivos adquirido	<u>(285,578,514)</u>
	<u>(131,133,563)</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

33. Información por segmentos

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

	2019			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	482,539,856	1,544,811	8,100,656	492,185,323
Gastos de intereses y provisiones	319,652,033	127,531	(3,095)	319,776,469
Otros ingresos, neto	(904,261)	11,002,631	321,171	10,419,541
Otros gastos	110,789,798	5,953,204	2,947,729	119,690,731
Gastos de depreciación y amortización	16,607,053	22,954	116,719	16,746,726
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	34,586,711	6,443,753	5,360,474	46,390,938
Impuesto sobre la renta	(2,125,311)	1,366,795	1,161,343	402,827
Ganancia neta	36,712,022	5,076,958	4,199,131	45,988,111
Activos totales	8,351,151,657	47,494,910	21,263,094	8,419,909,661
Pasivos totales	7,612,481,035	27,707,057	701,740	7,640,889,832
	2018			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	401,431,786	1,623,593	7,717,751	410,773,130
Gastos de intereses y provisiones	239,198,397	-	-	239,198,397
Otros ingresos, neto	930,824	8,439,830	378,121	9,748,775
Otros gastos	90,398,450	2,583,875	3,009,562	95,991,887
Gastos de depreciación y amortización	11,435,595	24,109	101,776	11,561,480
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	61,330,168	7,455,439	4,984,534	73,770,141
Impuesto sobre la renta	4,386,289	1,480,316	1,123,159	6,989,764
Ganancia neta	56,943,879	5,975,123	3,861,375	66,780,377
Activos totales	6,498,461,175	39,549,013	17,282,236	6,555,292,424
Pasivos totales	5,926,317,166	16,662,235	785,546	5,943,764,947

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

34. 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%
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%
Banvivienda Assets	Administración de activos	may-13	2013	Grand Cayman Island	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%

35. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatoria:

	2019	2018
Reservas bancarias		
Reserva específicas	-	16,203,576
Reserva dinámica	87,863,198	67,282,999
Reserva bienes reposeídos	8,054,532	4,964
Reservas de seguros		
Reserva técnica	2,516,034	1,732,042
Reserva legal	5,749,193	5,358,702
	<u>104,182,957</u>	<u>90,582,283</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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%

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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

2019		<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos		3,027,974,396	208,117,272	87,159,365	17,654,894	52,844,818	3,393,750,745
Préstamos de consumo		2,708,746,791	114,208,902	17,704,443	22,406,863	34,922,915	2,897,989,914
Otros préstamos		110,044,705	-	-	-	-	110,044,705
Total		<u>5,846,765,892</u>	<u>322,326,174</u>	<u>104,863,808</u>	<u>40,061,757</u>	<u>87,767,733</u>	<u>6,401,785,364</u>
Provisión específica		-	15,035,081	14,635,836	10,182,051	39,328,804	79,181,772
Provisión por deterioro colectiva		40,533,083	-	-	-	-	40,533,083

2018		<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos		2,669,886,509	217,787,283	6,115,668	12,818,931	47,822,301	2,954,430,692
Préstamos de consumo		1,937,604,304	65,252,937	10,536,311	13,066,143	19,820,671	2,046,280,366
Otros préstamos		7,448,582	-	114	228	-	7,448,924
Total		<u>4,614,939,395</u>	<u>283,040,220</u>	<u>16,652,093</u>	<u>25,885,302</u>	<u>67,642,972</u>	<u>5,008,159,982</u>
Provisión específica		-	21,746,039	3,132,736	11,538,323	26,995,706	63,412,804

Al 30 de junio de 2018, la reserva específica estuvo en exceso sobre las provisiones NIIF calculadas en base a NIIF era por un valor de B/.16,203,579).

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

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

2019		<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos		3,326,329,764	3,375,970	64,045,011	3,393,750,745
Consumo		2,745,949,458	86,915,412	65,125,044	2,897,989,914
Otros		110,044,705	-	-	110,044,705
Total		<u>6,182,323,927</u>	<u>90,291,382</u>	<u>129,170,055</u>	<u>6,401,785,364</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

Al 30 de junio de 2019, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.117,033,002 (2018: B/.80,151,123).

Reserva dinámica

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

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

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

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

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

Alpha	Beta
1.50%	5.00%

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

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

	2019	2018
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	<u>4,816,062,238</u>	<u>4,251,412,218</u>
Por coeficiente Alfa (1.50%)	72,240,934	63,771,183
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	715,161	8,916,960
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	<u>(14,907,103)</u>	<u>5,405,144</u>
Total de provisión dinámica	<u>87,863,198</u>	<u>67,282,999</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>60,200,778</u>	<u>53,142,653</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>120,401,556</u>	<u>106,285,305</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Operaciones fuera de balance

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

2019	Mención					Total
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	103,962,439	-	-	-	-	103,962,439
Avales y garantías	480,973,681	-	-	-	-	480,973,681
Promesas de pago	291,308,678	-	-	-	-	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	-	-	-	-	510,768,024
Total	<u>1,387,012,822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,387,012,822</u>

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

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 del Banco 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 del Banco.

Bienes adjudicados

Al 30 de junio de 2019, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.8,054,532 (2018: 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:

- 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

Reservas técnicas

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

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

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

	<u>Reserva por desviaciones estadísticas</u>		<u>Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias</u>	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio del año	866,020	736,675	866,020	736,675
Adiciones	<u>391,997</u>	<u>129,346</u>	<u>391,997</u>	<u>129,346</u>
Saldo al final del año	<u>1,258,017</u>	<u>866,021</u>	<u>1,258,017</u>	<u>866,021</u>

Reserva legal

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

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	5,358,702	4,518,323
Adiciones	<u>390,491</u>	<u>840,379</u>
Saldo al final del año	<u>5,749,193</u>	<u>5,358,702</u>

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

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

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 30 de junio de 2019 el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 56.48% (2018: 56.31%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 30 de junio de 2019, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.96% (2018: 14.64%) 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.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2019**
(En balboas)

c) Ley de valores

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

d) Ley de fideicomiso

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

e) Ley de arrendamientos financieros

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

36. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2019 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de agosto de 2019.

* * * * *