#### REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

#### ACUERDO 18-00 (de 11 de octubre de 2000)

#### FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2013

Razón Social del Emisor:

GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

BONOS CORPORATIVOS, BONOS SUBORDINADOS, BONOS CONVERTIBLES Y VALORES COMERCIALES

Valores que ha

registrado:

**NEGOCIABLES** 

Resoluciones de CNV:

Valores Negociables: CNV-253-06 del 26-10-06

US\$100,000,000

Bonos Corporativos: CNV-308-08 del 3-10-08

50,000,000

Bonos Convertibles: CNV-390-09 del 18-12-2009

30,000,000

Bonos Subordinados: CNV-324-10 del 26-08-2010

150,000,000

Bonos Corporativos: CNV-156-11 del 13-05-2011

200.000.000

Número de Teléfono y

Fax:

Tel. 206-2000

Fax 264-3763

Dirección:

Dirección de Correo

Electrónico:

Calle 50, Torre Global Bank

jorge.vallarino@globalbank.com.pa

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS: Ĭ.

#### LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2013 los Activos Líquidos totalizaban US\$640,038,825 respondiendo por el 16.79% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US\$488,340,063 y Bonos de la República de Panamá por US\$5,134,373 e inversiones internacionales por US\$146,564,389 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 24.29% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$2,634,887,553.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros.



Al 30 de junio de 2013 el banco mantenía US\$308,967,691 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 27.52% sobre los depósitos netos por US\$2,325,919,862.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 30 de junio de 2013 existía una emisión de US\$50,000,000 de octubre 2008, cuyo saldo a la fecha es de US\$45,000,000; de los cuales US\$32,000,000 se encuentran colocados en el mercado Salvadoreño. La emisión de US\$200,000,000 de mayo 2011, mantiene un saldo de US\$90,439,000; de los cuales US\$46,000,000 se encuentran colocados en El Salvador. La emisión de US\$500,000,000 de octubre 2012 mantiene un saldo de US\$189,664,129 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Irlanda.

Global Bank ha sido muy exitoso en la captación de depósitos de ahorro a través de su red de sucursales. La administración del banco ve positivamente este desempeño puesto que considera los depósitos de ahorro como una fuente de recursos con un comportamiento estable a largo plazo y de bajo costo.

También contamos con disponibilidades en líneas de crédito interbancarias y una cartera de inversiones líquidas que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, así como modelos de volatilidad y valor en riesgo de las fuentes de fondos, con el fin de evaluar el impacto que situaciones delicadas en el país pudiesen ocasionar a la liquidez del banco.

El informe de liquidez legal al 30 de junio de 2013 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 49.13% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US\$266,210,993.

#### RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US\$401,750,709 al 30 de junio de 2013 un aumento de US\$60,855,639 (+17.85%) comparados con junio 2012.

El capital común pagado del banco es de US\$78,202,657 respondiendo por el 19.47% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 46.82% del total por US\$188,102,126. Las reservas de capital por US\$29,553,472 representan el 7.36% del capital total. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.



Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los Bonos Subordinados y Convertibles por US\$100,020,000 representando el 24.90% del total de los recursos patrimoniales.

Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un saldo por US\$12,531,535 y el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo por US\$100,816.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del banco representan el 14.82% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

#### RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 30 de junio de 2013 ascendieron a US\$3,811,095,824 monto que presenta un aumento de 12.69% comparado con las cifras del cierre de junio 2012 por US\$3,382,023,078.

Los préstamos totales por US\$2,960,812,064 al 30 de junio de 2013 muestran un aumento de US\$433,615,189 (+17.16%) comparado con el cierre de junio 2012. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US\$41,708,500 lo cual representa el 1.41% de la cartera total de préstamos y el 179.40% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US\$23,248,659 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US\$271,593,529 al 30 de junio de 2013. Con fecha al 27 de diciembre 2012 el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento, a la categoría de valores disponibles para la venta, con base a su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva al 31 de diciembre de 2012 por US\$282,414,785.

Los activos fijos, con un saldo de US\$48,736,297 al 30 de junio de 2013, aumentan a US\$7,114,863 (+17.09%) comparado a junio 2012. Actualmente representan el 1.28% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US\$94,160,548 aumentando US\$2,801,567 al ser comparados con junio 2012, con una participación de 2.47% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US\$339,512,095 (+14.79%) con respecto a junio 2012, para totalizar US\$2,634,887,553.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US\$205,706,247 (+14.24%) para un total de US\$1,650,006,424 al 30 de junio de 2013. Estos responden por el 62.62% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$488,682,092 cuyo saldo al 30 de junio de 2013 representa el 18.55% de los depósitos totales, con un aumento de US\$36,376,041 (+8.04%) comparados a junio 2012.



Los depósitos a la vista aumentan a US\$389,295,836 al 30 de junio de 2013. El incremento fue de US\$ (+24.33%) comparado a junio 2012, cuyo saldo 30 de junio de 2013 representa el 14.77% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$ 106,903,201 participan con 4.06% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US\$290,113,306; bonos corporativos por pagar por US\$325,103,129; valores comerciales negociables por US\$59,074,000; bonos subordinados por US\$90,020,000; y bonos convertibles por US\$10,000,000.

#### ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 30 de junio de 2013 alcanza los US\$71,694,519 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de US\$21,342,871 (+42.39%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US\$207,714,567 al 30 de junio de 2013, lo cual representa un aumento de US\$19,934,280 (+10.62%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos presentan tasas de crecimiento de 13.48%; los de inversiones y depósitos presentan tasas de disminución de (10.27% y 6.70% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US\$29,200,249 al 30 de junio de 2013, con un aumento de US\$3,164,644 (+12.16%) comparativo al mismo periodo terminado en el año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera personal, hipotecaria, comercial y construcción que presentaron un incremento de US\$2,184,234 (+15.19%); el renglón de comisiones por cartas de créditos y fianzas disminuye US\$971,953 principalmente por comisiones de fianza. Las comisiones varias aumentan por US\$1,952,363; donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el banco por servicios fiduciarios, de inversión y puesto de bolsa.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US\$14,796,417 (+16.42%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar que los productos de financiamientos y bonos corporativos registraron un aumento en el costo de fondos producto del aumento en sus volúmenes promedios, dada las necesidades de fondo por el crecimiento en la cartera de préstamos del activo. El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó de US\$123,716,254 a US\$132,018,761; un incremento de US\$8,302,507 (+6.71%) en comparación con el año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US\$ 10,510,087 al 30 de junio 2012 a US\$ 29,947,228 al 30 de junio de 2013. Las ganancias en venta de valores fueron mayores por US\$23,056,617 comparados contra el periodo anterior. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US\$480,929. Se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US\$2,144,575; los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyeron US\$1,955,830 en comparación con el año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US\$8,499,996 con una disminución de US\$7,075,004 comparativamente al año anterior.



Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$72,051,286 al 30 de junio de 2013, superior por US\$8,228,091 (+12.89%) en comparación con el periodo anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de publicidad, honorarios profesionales, mantenimientos, salarios, alquileres, depreciación, impuestos, seguros, vigilancia, comunicaciones, útiles y papelería. La eficiencia operativa se sitúa en 44.49% al 30 de junio de 2013, porcentaje inferior al 47.55% reportado en junio 2012.

#### PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del periodo fiscal 2012- 2013 culminado el 30 de junio de 2013, ha sido muy positivo. El banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US\$3,811,095,824 lo que representó un crecimiento del 12.69% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US\$2,902,767,707 lo que representó un crecimiento del 17.27% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US\$2,634,887,553 lo que representó un crecimiento del 14.79% con respecto al año anterior.

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2012 y que culmina el 30 de junio 2013, fue para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. El Banco creció en su depósitos totales por encima del crecimiento de la Banca Privada Panameña, el cual se ubicó en 14.42%. En su cartera de préstamos, el Banco registró un crecimiento cónsono al sistema, en un 17.54%. Esto lo logró en gran medida por la diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrando sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En abril 2013, Standard & Poors's otorga a Global Bank Corporation el grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.



#### II. RESUMEN FINANCIERO:

#### GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS RESUMEN FINANCIERO Trimestre terminado el 30 de junio de 2013 (En miles de US\$)

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	,			
ESTADO DE SITUACION	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
FINANCIERA	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012
Ingresos por Intereses	51,688	52,270	52,466	51,290	48,125
Ingresos por comisiones	6,027	7,205	8,511	7,456	5,360
Otros Ingresos	1,940	21,485	4,634	1,889	4,902
Gastos de Intereses y Comisiones	27,306	26,418	26,782	24,390	23,716
Gastos de Operaciones	20,566	17,259	17,337	16,890	17,105
Provisiones	2,125	2,125	2,125	2,125	6,375
Impuesto sobre la renta	2,059	2,379	3,034	2,248	-668
Utilidad (Pérdida) del periodo	7,600	32,780	16,333	14,983	11,859
Acciones comunes	100	100	100	100	100
Utilidad (Pérdida) por acción	76.00	327.8	163.33	149.82	118.59
Utilidad (Pérdida) acumulada	71,695	64,095	31,315	14,982	50,352
Acciones preferidas	0	0	0	0	0
Acciones comunes promedio	100	100	100	100	100

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012
Préstamos, neto	2,902,768	2,894,398	2,779,858	2,642,924	2,475,362
Activos totales	3,811,096	3,760,226	3,732,520	3,521,374	3,382,023
Depósitos totales	2,634,888	2,439,119	2,434,696	2,404,395	2,295,375
Pasivos totales	3,502,798	3,448,190	3,433,455	3,268,295	3,147,069
Capital pagado- acciones comunes	78,203	78,203	78,203	78,203	78,203
Capital pagado- acciones preferidas	0	0	0	0	0
Reservas de capital	29,553	21,720	21,720	21,720	21,185
Reservas regulatoria	9	9	4	4	79
Dividendos- acciones comunes	4,054	1,713	1,849	1,713	1,557
Dividendos- acciones preferidas	0	0	0	0	225
Cambio neto Valores disp. p/venta	12,532	19,838	37,962	5,720	1,377
Cambio neto Instrumentos financieros	-101	-127	-153	-172	-164
Patrimonio total	308,298	312,036	299,066	253,078	234,955
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	40.54	17.13	18.49	17.13	15.57
Pasivos/ Patrimonio	11.36	11.05	11.48	12.91	13.39
Préstamos, neto/ Activos totales	76.17%	76.97%	74.48%	75.05%	73.19%
Gastos totales/ Ingresos totales	63.57%	31.64%	44.65%	46.60%	49.34%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.41	0.41	0.42	0.44	0.31
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.59%	0.59%	0.61%	0.68%	0.50%

- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 30 de agosto de 2013.
- IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 30 de agosto de 2013.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

**FIRMADO** 

Jorge E. Vallarino S. Representante Legal

#### INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

# Junta Directiva GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros intermedios

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

#### Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Bank Corporation al 30 de junio de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

20 de agosto de 2013 Panamá, República de Panamá

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2013



# **Estados Financieros Consolidados 2013**

Contenido	Páginas
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 70





Panamá, 20 de agosto de 2013

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMA

Ciudad.-

#### Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de Global Bank Corporation y Subsidiarias, para el año terminado el 30 de junio de 2013.

A nuestro juicio, los Estados Financieros Consolidados que se acompañan, están presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Jorge Sanjur

Vicepresidente Adjunto de contabilidad

CPA 0421-2011

#### Estado consolidado de situación financiera 30 de junio de 2013

(En balboas)

	Notas	2013	2012		Notas	2013	2012
Activos				Pasivos y patrimonio del accionista			
Efectivo y efectos de caja		34,224,420	37,474,158	Depósitos de clientes:			
Depósitos en bancos:				A la vista locales		348,730,087	282,548,389
A la vista locales		29,436,346	21,590,626	A la vista extranjeros		40,565,749	30,574,117
A la vista extranjeros		45,151,027	26,803,197	De ahorros locales		398,709,667	383,824,545
A plazo locales		170,404,000	121,473,000	De ahorros extranjeros		89,972,425	68,481,506
A plazo extranjeros		209,124,270	167,186,936	A plazo fijo locales		1,524,918,840	1,347,916,820
				A plazo fijo extranjeros		125,087,584	96,383,357
Total de depósitos en bancos		454,115,643	337,053,759	Depósitos a plazo interbancarios - locales		106,903,201	85,646,724
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	8, 11	488,340,063	374,527,917				
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	ŕ			Total de depósitos de clientes e interbançarios	7	2,634,887,553	2,295,375,458
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	5,497,680	1,044,500	•			
Valores comprados sajo acuerdo de reventa	,	2,1,1,000	.,,	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10, 15	-	29,915,818
Valores disponibles para la venta	10, 15, 16	271,593,529	134,721,092	Financiamientos recibidos	8,10,11,16	290,113,306	436,774,465
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11		264,310,692	Valores comerciales negociables	17	59,074,000	85,340,000
4 digita manufildos nasta su veneminente		271,593,529	399,031,784	Benes corporativos per pagar	9,12,18	325,103,129	121,342,000
Préstamos	7,12	271,250,220	4,,	Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Sector interno	,,	2,747,447,890	2,394,218,021	Bonos subordinados	20	90,020,000	90,020,000
Sector externo		213,364,174	132,978,854				
Belof externo		2,960,812,064	2,527,196,875	Pasivos varios:			
		2,700,012,00	_,,,,,,,,,	Cheques de gerencia y certificados		28,748,567	25,028,200
Menos:				Intereses acumulados por pagar	7	14,326,384	10,679,858
Reserva para posibles préstamos incobrables		41,708,500	38,996,226	Aceptaciones pendientes		558,128	1,489,169
Intereses y comisiones no devengadas		16,335,857	12,838,411	Otros pasivos	22	49,967,200	41,103,558
intereses y comisiones no devengadas							
Préstamos, neto		2,902,767,707	2,475,362,238	Total de pasivos varios		93,600,279	78,300,785
r resumina, new			<del></del>	•			
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	48,736,297	41,621,434	Total de pasivos		3,502,798,267	3,147,068,526
		• •					
Activos varios:							
Intereses acumulados por cobrar:	7						
Depósitos a plazos		244,422	369,387	Patrimonio del accionista:			
Préstamos		22,362,105	19,598,854	Acciones comunes	23	78,202,657	78,202,657
Inversiones		3,785,680	5,357,040	Acciones preferidas			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		558,128	1,489,169	Reservas de capital		29,553,472	21,184,987
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187	Reserva regulatoria		8,583	79,313
Impuesto sobre la renta diferido	26	11,469,838	11,799,949	Cambios netos en valores disponibles para la venta		12,531,535	1,377,247
Otros activos	7,14	47,385,188	43,465,619	Cambios netos en instrumentos de cobertura	21	(100,816)	(163,906)
				Utilidades no distribuidas		188,102,126	134,274,254
		94,160,548	90,435,205	Total de patrimonio del accionista		308,297,557	234,954,552
Total de activos varios		94,100,348	90,433,203	Total de patriciono dei accionista			
Total de activos		3,811,095,824	3,382,023,078	Total de pasivos y patrimonio del accionista		3,811,095,824	3,382,023,078

#### Estado consolidado de ganancias o pérdidas Por el año terminado el 30 de junio de 2013

(En balboas)

	Notas	2013	2012	Trimestre 1 de abril al 30 de junio'13	Trimestre 1 de abril al 30 de junio'12
Ingresos por intereses y comisiones	110(88				
Intereses ganados sobre	7				
Préstamos		187,147,992	164,916,947	47,957,808	42,553,469
Depósitos		1,332,132	1,427,736	390,584	352,730
Inversiones		19,234,443	21,435,604	3,339,494	5,160,723
Total intereses ganados		207,714,567	187,780,287	51,687,886	48,066,922
Comisiones ganadas sobre					
Préstamos		16,562,843	14,378,609	2,970,835	3,791,441
Cartas de crédito		2,158,168	3,130,121	716,414	424,707
Varias		10,479,238	8,526,875	2,339,951	1,143,953
Total de comisiones ganadas		29,200,249	26,035,605	6,027,200	5,360,101
Total de ingresos por intereses y comisiones		236,914,816	213,815,892	57,715,086	53,427,023
Gasto de intereses y comisiones	7	44 194 225	£1 722 555	15 112 421	15 705 106
Depósitos		66,186,375 11,032,990	61,733,555 10,612,878	17,113,431 2,365,695	15,795,106 2,878,525
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra Valores comerciales negociables y bonos		22,505,495	12,929,109	6,241,307	3,832,809
Gastos de comisiones		5,171,195	4,824,096	1,585,858	1,209,856
Total de gastos de intereses y comisiones		104,896,055	90,099,638	27,306,291	23,716,296
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		132,018,761	123,716,254	30,408,795	29,710,727
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	(8,499,996)	(15,575,000)	(2,124,999)	(6,375,000)
lngreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		123,518,765	108,141,254	28,283,796	23,335,727
Otros ingresos					
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	26,495,473	3,438,856	2,253,429	2,530,736
Pérdida neta en instrumentos financieros	10, 21	(2,313,094)	(168,519)	(2,727,876)	(460,175)
Primas de seguros, netas		3,585,991	3,105,062 76,430	608,164 40,062	2,158,661 18,693
Servicios fiduciarios y corretajes de valores Otros ingresos		129,535 2,049,323	4,058,258	1,766,366	2,285,894
Total de otros ingresos, neto		29,947,228	10,510,087	1,940,145	6,533,809
Total de ingresos, neto		153,465,993	118,651,341	30,223,941	29,869,536
road de Ingresos, neco					<del></del>
Gastos generales y administrativos	7	31.117.503	30,243,725	8,194,384	8,440,630
Salarios y otras remuneraciones Honorarios profesionales	,	4,112,599	3,139,143	594,849	880,009
Depreciación y amortización	13	5,968,922	5,357,118	1,581,136	1,343,490
Publicidad y propaganda		3,904,654	2,920,820	985,899	907,008
Mantenimiento y reparaciones		4,509,632	3,603,480	1,443,365	962,432
Alquileres		2,295,627	1,677,954	577,683	509,689
Comunicaciones y correo		1,247,702	1,100,135	315,005	320,505
Útiles y papeleria		878,446	778,540	225,209	212,836
Seguros		3,924,573	3,648,356	973,935	933,258
Vigilancia		1,311,095	1,060,814	347,849	277,443
Impuestos varios		3,042,125	2,560,499	783,773	649,031
Otros		9,738,408	7,732,611	4,542,512	3,242,301
Total de gastos generales y administrativos		72,051,286	63,823,195	20,565,599	18,678,632
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		81,414,707	54,828,146	9,658,342	11,190,904
Impuesto sobre la renta:	26				
Corriente		9,468,338	6,838,446	1,933,920	249,222
Diferido		251,850	(2,361,948)		(917,411)
Impuesto sobre la renta, neto		9,720,188	4,476,498	2,058,556	(668,189)
Utilidad neta		71,694,519	50,351,648	7,599,786	11,859,093



### Estado consolidado de utilidades integrales Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Notas	2013	2012
Utilidad neta		71,694,519	50,351,648
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles			
para la venta transferida a resultados	10	26,495,473	3,438,856
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(15,341,185)	(5,097,648)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	21	63,090	(88,757)
Total de otras utilidades integrales		11,217,378	(1,747,549)
Total de utilidades integrales neta del año		82,911,897	48,604,099



Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reserva Regulatoria	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2011		194,223,067	65,731,541	12,515,500	14,952,936	76,066	3,036,039	(75,149)	97,986,134
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		50,351,648	-	•	-	•	-	-	50,351,648
Cambios netos en valores		(1,658,792)	*			-	(1,658,792)	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		(88,757)	<del>-</del>					(88,757)	
Total de utilidades integrales del año		48,604,099					(1,658,792)	(88,757)	50,351,648
Emisión de acciones comunes		12,471,116	12,471,116	-	-	-		-	-
Redención de acciones preferidas		(12,515,500)	•	(12,515,500)		-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes		(6,387,712)	•	-	•	-	-	-	(6,387,712)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(893,995)	-	<u>.</u>	÷	-	-	-	(893,995)
Reserva legal		-	-	-	6,232,051			•	(6,232,051)
Reserva regulatoria		3,247	-	-	-	3,247	-	•	-
Impuesto complementario		(549,770)		=	<u>=</u>				(549,770)
Saldo al 30 de junio de 2012		234,954,552	78,202,657		21,184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	134,274,254
Saldo al 30 de junio de 2012		234,954,552	78,202,657	•	21,184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	134,274,254
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		71,694,519	-	-	-	-	~	-	71,694,519
Cambios netos en valores		11,154,288	•	-	-	-	11,154,288	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		63,090	<del></del>	<u>=</u>	<del></del>	<del></del>	11,154,288	63,090 63,090	71,694,519
Total de utilidades integrales del año		82,911,897				<u>-</u>	11,134,266	65,090	
Ajuste de reserva regulatoria		•	-	•	-	(70,730)	-	•	70,730
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(9,330,040)	-	•	-	-	-	•	(9,330,040)
Reserva legal		534,896	-	-	8,368,485	-	-	•	(7,833,589)
Impuesto complementario		(773,748)							(773,748)
Saldo al 30 de junio de 2013		308,297,557	78,202,657		29,553,472	8,583	12,531,535	(100,816)	188,102,126



#### Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2013

(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		E1 (04 510	50.361.640
Utilidad neta del afío	10	71,694,519	50,351,648
Depreciación y amortización	13	5,968,922	5,357,118
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	13	7,609	18,205
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	26,495,473	3,438,856
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	8,499,996	15,575,000
Impuesto sobre la renta Ingresos por intereses	26	9,720,188	4,476,498
Gastos de intereses		(207,714,567) 99,724,860	(187,780,287) 85,275,542
Provisión para prima de antigüedad		578,305	742,078
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		376,303	742,076
Disminución depósitos mayores a 90 días		10,894,000	19,795,000
Disminución (aumento) en depósitos a plazos fijos restringidos	8	15,996,667	(17,500,000)
Aumento en valores comprados bajo acuerdos de reventa	· ·	(4,453,180)	(30,000)
Aumento en préstamos		(439,402,911)	(422,643,637)
Aumento en intereses y comisiones no devengados		3,497,446	3,981,859
Aumento en activos varios		(18,650,185)	(12,008,344)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		112,549,371	83,341,350
Aumento en depósitos a plazo		205,706,247	128,917,086
Aumento en depósitos interbancarios		21,256,477	14,816,800
Aumento en otros pasivos		11,277,779	10,572,782
Impuesto sobre la renta pagado		6,271,582	1,815,152
Intereses recibidos		206,647,641	188,079,613
Intereses pagados		(96,078,334)	(81,711,718)
Prima de antigüedad pagada		(140,026)	(130,273)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		50,347,879	(105,249,672)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(#0.180.040)	(50 004 000)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(50,172,840)	(50,884,832)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	180,374,003	47,066,585
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(25,095,502)	(33,090,169)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	6,991,409	21,679,731
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13 13	(13,655,531)	(8,346,049) 31,895
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	564,137	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		99,005,676	(23,542,839)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(29,915,818)	29,915,818
Financiamientos recibidos		(146,661,159)	86,932,865
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		177,495,129	73,157,236
Dividendos pagados acciones comunes	23	(9,330,040)	(6,387,712)
Dividendos pagados acciones preferidas		-	(893,995)
Producto de ajuste de reserva regulatoria		70,730	-
Producto de la emisión de acciones comunes		-	12,471,116
Redención de acciones preferidas		-	(12,515,500)
Producto de la reserva regulatoria		464,164	3,247
Impuesto complementario		(773,748)	(549,770)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(8,650,742)	182,133,305
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		140,702,813	53,340,794
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		332,754,917	279,414,123
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del afio	8	473,457,730	332,754,917
Transacciones que no generaron una entrada o salida de efectivo:			
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento			
a disponibles para la venta	11	282,414,785	
a visponiores para su venus	==	70,730	
Producto de ajuste de reserva regulatoria		70.730	



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(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 del Banco está localizada en Calle 50, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

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

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Factor Global, Inc., compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá. Las operaciones de Global Valores, S.A. están reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley Nº 1 del 8 de julio de 1999. Adicionalmente, las operaciones de las Casas de Valores, están reguladas por el Acuerdo 4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.
- Global Bank Overseas Ltd., banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies que inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

- Aseguradora Global, S. A., compañía panameña constituida en abril de 2003, adquirida por el Banco en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de pólizas de seguro de todo tipo de riesgo. Las operaciones de Aseguradora Global, S.A. están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley Nº 12 del 3 de abril de 2012.
- Durale Holdings, S. A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Inmobiliaria Arga, S. A., compañía panameña constituida en diciembre de 2009, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

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 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.

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

# 2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

### Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignan sobre la misma base. Las enmiendas a la NIC 1 fueron efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio 2012.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### Enmiendas a la NIC 12- Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes

Las enmiendas a la NIC 12 establece una excepción a los principios generales establecidos en la NIC 12 de que la medición de activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos deberían reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. Específicamente, bajo las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de conformidad con la NIC 40 *Propiedades de Inversión* se supone que debe recuperarse mediante la venta para efectos de la medición de impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en determinadas circunstancias. Las enmiendas a la NIC 12 fueron efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

#### 2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 30 de junio de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

#### NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b) exposición o derechos a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

#### NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

Las NIIF 10, 12 y 13 serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

#### 3. Políticas de contabilidad más significativas

#### 3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) corresponden a:

- 1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables NIC 39.
- 2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes NIIF 5.
- 3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva para posibles préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y las empresas controladas por el Banco (sus subsidiarias): Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Global Capital Investment Corporation, Global Valores, S.A., Global Bank Overseas Ltd., Aseguradora Global, S. A., Durale Holdings, S.A. e Inmobiliaria Arga.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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

#### 3.3 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, 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.

#### 3.4 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 esté propósito.

#### 3.5 Activos financieros

Los activos financieros que posee son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco 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. Con fecha efectiva al 27 de diciembre 2012 estas inversiones fueron reclasificadas a la categoría de valores disponibles para la venta (Véase Nota 11).

### 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.

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

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

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### Préstamos

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

#### Baja de activos financieros

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

### 3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

#### Clasificación como deuda o patrimonio

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

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### Pasivos de contratos de garantías financieras

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

#### **Financiamientos**

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

#### 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 al riesgo cubierto ajustará el importe en libros del instrumento cubierto y se reconocerá en el resultado del período.

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

#### Dividendos

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.7 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.

#### 3.8 Ingreso y gasto por intereses

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

#### 3.9 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 vida de las mismas.

#### 3.10 Deterioro de los activos financieros

#### Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

#### Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica y;
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

#### Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existe evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

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

#### 3,13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. 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 equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de software y cómputo	3 - 10 años
Equipo rodante	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 y el valor en uso.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo 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 propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

#### 3.14 Bienes adjudicados para la venta

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

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

Para efectos regulatorios, la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en la NIIF's, es decir el menor entre valor razonable menos costos de ventas y el importe en libros.

De igual forma, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidad del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Primer año: 10%
 Segundo año: 20%
 Tercer año: 35%
 Cuarto año: 15%
 Ouinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice de capital.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.15 Plusvalia

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicadores existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese.

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

#### 3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.17 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.

#### 3.18 Beneficios a empleados

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

#### 3.19 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras.

#### 3,20 Operaciones de fideicomisos

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.21 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual, tales como valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (contrato anfitrión) cuando sus riesgos y características económicas no están estrechamente relacionados al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Estos derivados implícitos son contabilizados separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

#### 3.22 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, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura. El valor razonable se presenta en el estado consolidado de situación financiera dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda.

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

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

Al inicio de la relación de cobertura, 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 ganancias o pérdidas.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(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 resultados de movimientos en las tasas de interés. 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.

#### Cobertura de flujos de efectivo

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción efectiva se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

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

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 detalla el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

#### 3.23 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 con vencimientos originales de 90 días o menos.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 3.24 Información comparativa

Cierta información comparativa al 30 de junio de 2013 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012.

#### 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

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

#### 4.2 Riesgo de crédito

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 préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

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 del Banco 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 algunos procedimientos para administrar 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 del Banco para su aprobación, que emite un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(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, el Banco 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 del Banco; 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 Máximo 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 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 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 son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósito de regulación bancaria.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

_		Cons	umo		Cerper	ativos	
2013	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	Total de préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	8,277,009	905,401	4,349,178	13,184,954	27,283,680	982,623	54,982,845
Sub normal	1,155,109	41,924	1,231,176	465,914	21,031,546	522,202	24,447,871
Dudoso	4,780,740	1,130,874	653,870	2,430,625	9,973,630	666,533	19,636,272
Irrecuperable	423,246	239,592	219,531		24,104	43,624	950,097
Monto bruto	14,636,104	2,317,791	6,453,755	16,081,493	58,312,960	2,214,982	100,017,085
Reserva por deterioro	(2,969,795)	(829,428)	(818,126)	(289,654)	(7,756,281)	(70,385)	(12,733,669)
Valor en libros	11,666,309	1,488,363	5,635,629	15,791,839	50,556,679	2,144,597	87,283,416
No morosos sin deterioro / valor en libros	370,207,249	28,286,226	133,075,813	403,198,223	1,826,215,067	99,812,401	2,860,794,979
	381,873,558	29,774,589	138,711,442	418,990,062	1,876,771,746	101,956,998	2,948,078,395
Menos:							
Reserva global minima							(14,755,773)
Reserva genérica							(14,219,058)
Intereses y comisiones no devengadas							(16,335,857)
Total en libros							2,902,767,707
Garantias	115,319,819	4,370,681	202,957,078	602,623,600	2,238,868,192	116,526,898	3,280,666,268
Renegociaciones	5,101,085		137,694	3,511,549	8,110,131		16,860,459

		Cons	umo		Corpor	rativos	
2012	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	Total de préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	7,417,578	877,426	4,574,906	10,788,406	12,087,013	905,582	36,650,911
Sub normal	1,938,554	36,675	775,284	1,920,833	20,088,964	328,886	25,089,196
Dudoso	6,051,886	728,206	928,312	1,961,907	4,120,822	396,285	14,187,418
Irrecuperable	1,206,049	441,353	283,447		675	8,556	1,940,080
Monto bruto	16,614,067	2,083,660	6,561,949	14,671,146	36,297,474	1,639,309	77,867,605
Reserva por deterioro	(4,477,224)	(828,507)	(956,805)	(388,346)	(8,304,705)	(109,761)	(15,065,348)
Valor en líbros	12,136,843	1,255,153	5,605,144	14,282,800	27,992,769	1,529,548	62,802,257
No morosos sin deterioro / valor en libros	311,920,424	23,295,548	119,836,664	324,835,049	1,588,074,289	81,367,296	2,449,329,270
valor en nuros	324,057,267	24,550,701	125,441,808	339,117,849	1,616,067,058	82,896,844	2,512,131,527
Menos:							
Reserva global minima							(8,441,832)
Reserva genérica							(15,489,046)
Intereses y comisiones no devengadas							(12,838,411)
Total en libros							2,475,362,238
Carantias	97,876,016	4,035,897	179,456,206	494,076,673	1,996,623,891	136,225,867	2,908,294,550
Renegociaciones	3,888,669		131,249	852,809	8,954,308		13,827,035



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgos e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, con base en los términos contractuales.
- Préstamos renegociados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les
  ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del
  deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de
  crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría,
  independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición,
  posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos.
   Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva.
- Política de castigos Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. 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.

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 el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está ligado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, sobre las inversiones.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

2013	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	2,860,794,979	-	2,860,794,979
Mención especial	54,982,845	3,620,295	51,362,550
Sub normal	24,447,871	3,677,944	20,769,927
Dudoso	19,636,272	4,485,333	15,150,939
Irrecuperable	950,097	950,097	_
	2,960,812,064	12,733,669	2,948,078,395
Menos:			
Reserva global mínima	-	14,755,773	(14,755,773)
Reserva genérica		14,219,058	(14,219,058)
	2,960,812,064	41,708,500	2,919,103,564
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(16,335,857)
Total			2,902,767,707
2012	Monto <u>en libros</u>	Reservas	<u>Monto neto</u>
Normal	2,449,329,270	2 072 060	2,449,329,270 32,677,942
Mención especial	36,650,911	3,972,969	21,437,913
Sub normal	25,089,196 14,187,418	3,651,283 5,501,866	8,685,552
Dudoso	1,940,080	1,939,230	850
Irrecuperable			
	2,527,196,875	15,065,348	2,512,131,527
Menos:			(0.444.000)
Reserva global mínima	-	8,441,832	(8,441,832)
Reserva genérica		15,489,046	(15,489,046)
	2,527,196,875	38,996,226	2,488,200,649
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(12,838,411)
Total			2,475,362,238



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

	2013	2012
Bienes muebles	405,016,723	361,008,061
Bienes inmuebles	2,508,579,321	2,220,774,387
Depósitos en el propio banco	233,016,286	199,155,042
Títulos en valores	93,504,265	83,366,467
Otras	40,549,673	43,990,593
Total	3,280,666,268	2,908,294,550

#### Préstamos reestructurados

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

Al 30 de junio de 2013, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.16,860,459 (2012: B/.13,827,035).

2013	2012
5,238,779	4,019,918
3,511,549	852,809
8,110,131	8,954,308
16,860,459	13,827,035
	5,238,779 3,511,549 8,110,131

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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:

2013	Valores disponibles <u>para la venta</u>	Valores mantenidos hasta su <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	166,651,138	-	166,651,138
Monitoreo estándar	14,311,110	-	14,311,110
Sin calificación	90,631,281		90,631,281
Total	271,593,529	~	271,593,529
2012	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>Total</u>
2012  Con grado de inversión	disponibles	mantenidos hasta su	<u>Total</u> 346,142,951
	dis ponibles para la venta	mantenidos hasta su <u>vencimiento</u>	
Con grado de inversión	disponibles para la venta  115,623,394	mantenidos hasta su vencimiento 230,519,557	346,142,951

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

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

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	_



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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:

	Prést	amos	Invers	iones
•	2013	2012	2013	2012
Concentración por sector:				
Corporativos	1,926,993,495	1,657,451,357	-	-
Consumo	970,119,423	821,884,863	-	-
Títulos y valores	-	-	271,593,529	399,031,784
Otros	63,699,146	47,860,655	5,497,680	1,044,500
	2,960,812,064	2,527,196,875	277,091,209	400,076,284
Concentración geográfica:				
Panamá	2,769,420,356	2,394,218,021	108,245,531	98,072,514
América Latina y el Caribe	191,391,708	128,846,448	97,377,582	147,114,357
Europa, Asia y Oceanía	-	-	36,459,442	93,321,711
Estados Unidos de América y otros		4,132,406	35,008,654	61,567,702
	2,960,812,064	2,527,196,875	277,091,209	400,076,284

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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco 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 fue 49.13% (2012: 47.98%).

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:

	2013	2012
Al cierre del 30 de junio	49.13%	47.98%
Promedio del año	43.76%	49.89%
Máximo del año	49.19%	56.06%
Mínimo del año	38.22%	40.43%



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

2013	Valor en <u>libros</u>	Flujos no <u>descontados</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 años
Depósitos	2,634,887,553	2,808,197,327	1,981,863,507	510,431,795	252,097,779	63,804,245
Financiamientos recibidos	290,113,306	336,771,849	204,961,819	77,251,698	20,841,798	33,716,535
Valores comerciales negociables	59,074,000	59,900,195	59,900,195	•	-	•
Bonos corporativos por pagar	325,103,129	410,338,395	19,635,853	42,451,705	296,417,504	51,833,333
Bonos convertibles	10,000,000	10,750,000	500,000	10,250,000	-	•
Bonos subordinados	90,020,000	437,384,675	6,076,350	12,152,700	12,152,700	407,002,925
	3,409,197,988	4,063,342,441	2,272,937,724	652,537,898	581,509,781	556,357,038
2012	Valor en <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
2012 Depósitos		•				
	libros	descontados	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Depósitos	<u>libros</u> 2,295,375,458	descontados 2,392,354,416	<u>año</u> 1,666,532,039	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Depósitos Acuerdos de recompra	<u>libros</u> 2,295,375,458 29,915,818	2,392,354,416 29,958,822	<u>año</u> 1,666,532,039 29,958,822	<u>años</u> 399,940,545	<u>años</u> 290,356,602	<u>años</u> 35,525,230
Depósitos Acuerdos de recompra Financiamientos recibidos	2,295,375,458 29,915,818 436,774,465	2,392,354,416 29,958,822 467,273,550	año 1,666,532,039 29,958,822 297,328,199	<u>años</u> 399,940,545	<u>años</u> 290,356,602	<u>años</u> 35,525,230
Depósitos Acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Valores comerciales negociables	2,295,375,458 29,915,818 436,774,465 85,340,000	2,392,354,416 29,958,822 467,273,550 86,759,296	1,666,532,039 29,958,822 297,328,199 86,759,296	años 399,940,545 - 74,020,001	290,356,602 - 77,971,632	35,525,230 - 17,953,718
Depósitos Acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Valores comerciales negociables Bonos corporativos por pagar	2,295,375,458 29,915,818 436,774,465 85,340,000 121,342,000	2,392,354,416 29,958,822 467,273,550 86,759,296 158,591,454	29,958,822 29,7,328,199 86,759,296 6,511,245	años 399,940,545 - 74,020,001 - 25,797,490	290,356,602 - 77,971,632	35,525,230 - 17,953,718

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

### 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.

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 y sus subsidiarias están expuestos al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento.

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 del banco, 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 y sus subsidiarias están expuestos principalmente al riesgo de tasa de interés.

• Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo 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 revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(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.

2013	<u>Hasta</u> 6 meses	<u>6 meses</u> a 1 año	<u>1 a</u> 5 años	<u>Más</u> de 5 años	<u>Sin tasa</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	377,348,270	2,180,000	-	-	108,811,793	488,340,063
Valores bajo acuerdo de reventa	3,483,174	2,014,506	_	-	-	5,497,680
Valores disponibles para la venta	17,812,892	-	79,968,715	156,691,204	17,120,718	271,593,529
Préstamos	2,468,481,977	7,353,108	100,780,121	384,196,858	-	2,960,812,064
Total de activos financieros	2,867,126,313	11,547,614	180,748,836	540,888,062	125,932,511	3,726,243,336
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,138,086,698	381,943,328	683,097,577	42,464,114	389,295,836	2,634,887,553
Financiamientos recibidos	290,113,306			-		290,113,306
Valores comerciales	34,691,000	24,383,000	-	-	-	59,074,000
Bonos corporativos	189,664,129	3,000,000	82,439,000	50,000,000	-	325,103,129
Bonos convertibles	•	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000		90,020,000
Total de pasivos financieros	1,652,555,133	409,326,328	775,536,577	182,484,114	389,295,836	3,409,197,988
Compromisos y contingencias					755,649,182	755,649,182
2012	<u>Hasta</u> 6 meses	6 meses a 1 año	<u>1 a</u> 5 <u>años</u>	<u>Más</u> de 5 años	Sin tas a de interés	<u>Total</u>
Activos financieros:	<del></del>					
Efectivo y depósitos	280,847,223	7,824,000	_	_	85,856,694	374,527,917
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,000	44,500	_	-	-	1,044,500
Valores disponibles para la venta	39,980,071	4,066,000	49,967,644	22,049,543	18,657,834	134,721,092
Valores hasta su vencimiento	2,991,410	-	49,198,932	212,120,350	-	264,310,692
Préstamos	2,083,782,511	20,656,189	96,566,619	326,191,556		2,527,196,875
Total de activos financieros	2,408,601,215	32,590,689	195,733,195	560,361,449	104,514,528	3,301,801,076
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	986,120,884	364,026,345	611,727,951	20,377,773	313,122,505	2,295,375,458
Acuerdos de recompra	29,915,818	-	. , ,	, ,	-	29,915,818
Financiamientos recibidos	401,863,751	3,392,857	24,017,857	7,500,000	-	436,774,465
Valores comerciales	44,942,000	40,398,000		-		85,340,000
Bonos corporativos	-	_	19,342,000	102,000,000	-	121,342,000
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	_	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	_		90,020,000	<u>-</u>	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,462,842,453	407,817,202	665,087,808	219,897,773	313,122,505	3,068,767,741
Compromisos y contingencias					597,890,723	597,890,723

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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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 del banco se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

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 no asimétrico en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

2013	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(12,154,726)	13,021,177
Préstamos	(6,388,920)	6,781,028
Depósitos a plazo	10,277,989	(10,588,210)
Financiamientos recibidos	2,576,121	(2,661,306)
Valores comerciales negociables	241,418	(233,631)
Bonos corporativos	5,449,878	(5,717,120)
Bonos subordinados y convertibles	11,625,634	(15,220,879)
Impacto neto	11,627,394	(14,618,941)
	Incremento	D is minución
2012	de 100pb	de 100pb
Inversiones en valores	(20,820,735)	22,584,255
Préstamos	(5,314,496)	5,635,507
Depósitos a plazo	9,918,889	(10,228,225)
Financiamientos recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	206 464	(0.07.40.0)
	396,464	(387,438)
Bonos corporativos	5,767,180	(6,104,150)
Bonos corporativos Bonos subordinados y convertibles	•	• •

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(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 el Banco 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia de 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 de 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.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito.

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.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

- Capital primario El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- Capital secundario El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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.

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	2013	2012
Capital primario (pilar 1)	23		
Acciones comunes		78,202,657	78,202,657
Utilidades retenidas		188,102,126	134,274,254
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		29,553,472	21,184,987
Total		287,503,068	225,306,711
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada		90,020,000	90,020,000
Reservas no declaradas		8,583	79,313
Reserva general para préstamos		14,219,058	15,489,046
Totales		114,247,641	115,588,359
Total de capital regulatorio		401,750,709	340,895,070
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		75,905,654	57,731,987
Inversiones en valores		142,324,885	118,926,551
Préstamos		2,267,766,040	1,871,645,483
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		48,736,297	41,621,434
Activos varios		97,427,155	89,238,971
Operaciones fuera de balance		105,383,715	112,570,029
Provisión para posibles préstamos incobrables		(27,489,442)	(23,507,180)
Total de activos de riesgo ponderado		2,710,054,304	2,268,227,275
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje	•		
sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>14.82%</u>	<u>15.03%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo	)		
ponderado en base a riesgo		<u>10,61%</u>	<u>9.93%</u>



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.
- (b) Deterioro de valores disponibles para la venta El Banco determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- Depósitos a la vista y a plazo Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Valores comprados bajo acuerdos de reventa Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

- Inversiones en valores Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de
  precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. 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.
- Préstamos La cartera de préstamos se encuentra ajustada por una reserva para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares. El valor razonable se determina utilizando el método del valor presente de los flujos esperados ajustados por prepagos y plazos de ajuste de la tasa de interés, descontados a la tasa de mercado observable del préstamo.
- Depósitos recibidos a la vista y de ahorro Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorro, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- Depósitos recibidos a plazo fijo Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos por pagar El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables las notas y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.
- Instrumentos de cobertura El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando el modelo de valorización interna con información de mercado observada.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

El valor en libros y valor razonable 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:

	2013		2012	
	<u>Valor en libros</u>	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	108,811,793	108,811,793	85,867,981	85,867,981
Depósitos a plazo	379,528,270	379,528,270	288,659,936	288,659,936
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	5,497,680	5,497,680	1,044,500	1,044,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	264,310,692	280,878,619
Préstamos, neto	2,902,767,707	2,925,075,474	2,475,362,238	2,495,436,608
Total de activos financieros	3,396,605,450	3,418,913,217	3,115,245,347	3,151,887,644
Pasivos				
Depósitos a la vista	389,295,836	389,295,836	313,122,506	313,122,506
Depósitos de ahorros	488,682,092	488,682,092	452,306,050	452,306,051
Depósitos a plazo	1,756,909,625	1,799,007,660	1,529,946,902	1,575,802,763
Acuerdos de recompra	-	-	29,915,818	29,915,818
Financiamientos recibidos	290,113,306	291,651,161	436,774,465	437,802,904
Valores comerciales negociables	59,074,000	59,202,454	85,340,000	85,684,876
Bonos por pagar	325,103,129	337,253,000	121,342,000	121,342,000
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,020,000	90,020,000
Total de pasivos financieros	3,409,197,988	3,465,112,203	3,068,767,741	3,115,996,918

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.
- Nivel 2 Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

2013	Medición utilizada			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	271,593,529	155,874,702	53,362,725	62,356,102
D				
Pasivos financieros:				
Derivados - canjes de tasa de interés	3,987,937	-	3,987,937	-
2012		М	edición utilizad	la
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	134,721,092	73,375,847	57,561,299	3,783,946
Pasivos financieros:				
Derivados - canjes de tasa de interés	163,906		163,906	

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	3,783,946	3,274,943
Adiciones	35,736,392	-
Reclasificaciones	24,357,565	-
Cambio neto en valores redenciones	(1,494,214)	912,205
Ventas y redenciones	(27,587)	(403,202)
Saldo al final del año	62,356,102	3,783,946

Al 30 de junio de 2013, el Banco reclasificó inversiones mantenidas hasta su vencimiento a inversiones disponibles para la venta categorizadas como nivel 3 (véase Nota 10).

Al 30 de junio de 2013, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,315,698 (2012: B/.1,657,076), han sido registrados al costo de adquisición. La Administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.61,040,404 (2012: B/.2,126,870), son registradas a valor razonable.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

consolidados, se resumen a continuación.		
	2013	2012
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	38,833,919	38,748,302
Intereses acumulados por cobrar	135,286	143,000
Otros activos - cuentas por cobrar	6,815,212	7,166,282
Pasivos		
Depósitos a la vista	15,175,794	14,252,816
Depósitos de ahorros	2,022,913	2,485,059
Depósitos a plazo fijo	34,855,391	37,616,681
Intereses acumulados por pagar	121,301	129,412
Compromisos y contingencias	12,168,000	16,178,323
Transacciones con partes relacionadas	2013	2012
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	3,524,370	3,227,234
Gasto de intereses	1,668,334	1,181,327

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

	2013	2012
Operaciones con directores y personal clave de la Adminis		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,125,423	5,057,048
Intereses acumulados por cobrar	13,643	24,656
Pasivos		
Depósitos a la vista	4,331,747	1,660,239
Depósitos de ahorros	2,795,829	1,456,870
Depósitos a plazo fijo	76,435,441	78,863,553
Intereses acumulados por pagar	227,091	385,390
Compromisos y contingencias	1,385,000	1,203,234
Transacciones con partes relacionadas	2013	2012
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	320,770	281,863
Gasto de intereses	1,968,078	1,748,191
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	2,127,492	2,006,442
Participación en utilidades	1,053,390	894,293
Dietas a directores	289,000	267,000
	3,469,882	3,167,735

Para el año terminado al 30 de junio de 2013, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas ascendían a B/.66,060,666 (2012: B/.64,939,640).

Al 30 de junio 2013, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimiento entre julio 2017 hasta julio 2043 y tasas de interés anual que oscilan entre 6% y 12%. (2012: vencimientos entre julio 2012 hasta noviembre 2041 y tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y 12%).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2013	2012
Efectivo	34,224,420	37,474,158
Depósitos a la vista	74,587,373	48,393,823
Depósitos a plazo fijo	379,528,270	288,659,936
	488,340,063	374,527,917
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	4,503,333	20,500,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	10,379,000	21,273,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	473,457,730	332,754,917

Al 30 de junio de 2013, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.10,379,000 (2012: B/.21,273,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.4,503,333 (2012: B/.20,500,000) que garantizan financiamientos. Véase Nota 16.

### 9. Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,497,680 (2012: B/.1,044,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en julio y septiembre 2013; enero, febrero y abril 2014.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 10. Valores disponibles para la venta

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

	2013	2012
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	12,753,816	10,878,126
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,916,800	5,383,456
Títulos de deuda privado - locales	69,606,422	825,000
Títulos de deuda privado - extranjero	173,952,375	113,800,564
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,134,373	
	263,363,786	130,887,146
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,408,802	2,346,252
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	_	50,000
Títulos de deuda privado - locales	5,820,941	1,437,694
	8,229,743	3,833,946
	271,593,529	134,721,092

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	134,721,092	136,000,493
Adiciones	50,172,840	50,884,832
Ganancia neta realizada en valores disponibles para		
la venta transferida a resultados	26,495,473	3,438,856
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(15,341,185)	(5,097,648)
Aumento por reclasificación de categoría	282,414,785	<u>-</u>
Ventas y redenciones	(206,869,476)	(50,505,441)
Saldo al final del año	271,593,529	134,721,092

La pérdida neta en derivados implícitos en las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2013 es de B/.2,228,807 (2012: B/.89,926).

Al 30 de junio de 2013, existen inversiones disponibles para la venta por B/.79,803,508 (2012: B/.91,667,674) que garantizan financiamientos (véase Nota 16).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Con fecha al 27 de diciembre 2012, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento a la categoría de valores disponibles para la venta con base en su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva 31 de diciembre de 2012 por B/.282,414,785, como resultado del registro del valor razonable, a la fecha de la reclasificación se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.30,633,474.

El Banco realizó ventas y redenciones de B/.206,869,476 (2012: B/.50,505,441), como resultado se registró una ganancia de B/.26,495,473 (2012: B/.3,438,856), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 30 de junio de 2013, el costo amortizado de los valores mantenidos hasta su vencimiento, que fueron reclasificados a la categoría de valores disponibles para la venta es de B/.167,315,313.

#### 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

_	2013		20	12
	Valor en libros	<u>Valor</u> razonable	<u>Valor en</u> <u>libros</u>	Valor razonable
Títulos de deuda privado - locales	_	-	25,842,500	25,958,500
Títulos de deuda privado - extranjero		-	191,586,857	194,390,671
Títulos de deuda gubernamental - locales	_	_	46,881,335	60,529,447
-			264,310,692	280,878,618
Títulos de deuda privado - locales	<u>-</u> .			
		-	264,310,692	280,878,618

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	264,310,692	252,900,254
Adiciones	25,095,502	33,090,169
Reclasificación a disponibles para la venta	(282,414,785)	-
Redenciones	(6,991,409)	(21,679,731)
Saldo al final del año		264,310,692



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Como se indica en la Nota 10 durante el año terminado el 30 de junio de 2013, valores mantenidos hasta su vencimiento de B/.282,414,785, fueron reclasificados a la categoría de inversiones disponibles para la venta.

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de junio 2012 oscilaban entre 2.00% y 9.75%.

### 12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2013			2012	
_	Monto bruto	Monto neto	_	Monto bruto	Monto neto
Sector interno:			Sector interno:		
Consumo	510,341,532	505,724,183	Consumo	444,536,254	438,273,717
Comerciales	655,372,043	651,907,040	Comerciales	598,554,383	594,278,781
Agropecuario	234,570,187	231,498,859	Agropecuario	237,419,959	234,339,849
Prendarios	110,145,201	110,145,201	Prendarios	100,013,386	100,013,386
Sobregiros	94,524,861	94,454,476	Sobregiros	77,429,470	77,319,709
Hipotecarios	419,418,065	419,128,411	Hipotecarios	339,506,195	339,117,849
Industriales	130,992,015	130,992,015	Industriales	83,266,266	83,266,266
Construcción	343,438,496	342,993,390	Construcción	253,972,127	253,936,678
Arrendamientos			Arrendamientos		
financieros	43,351,230	43,344,463	financieros	43,502,010	43,397,840
Facturas descontadas	205,294,260	204,526,184	Facturas descontadas	216,017,971	215,208,598
Total sector interno	2,747,447,890	2,734,714,222	Total sector interno	2,394,218,021	2,379,152,673
Sector externo:			Sector externo:		
Comerciales	105,744,621	105,744,621	Comerciales	65,865,462	65,865,462
Agropecuarios	8,759,078	8,759,078	Agropecuarios	7,467,769	7,467,769
Industriales	48,013,095	48,013,094	Industriales	41,189,613	41,189,613
Construcción	15,732,615	15,732,615	Construcción	2,473,894	2,473,894
Prendarios	27,750,068	27,750,068	Prendarios	10,404,981	10,404,981
Sobregiros	7,364,697	7,364,697	Sobregiros	5,577,135	5,577,135
Total sector externo	213,364,174	213,364,173	Total sector externo	132,978,854	132,978,854
	2,960,812,064	2,948,078,395	•	2,527,196,875	2,512,131,527
Menos:			Menos:		
Reserva global mínima		(14,755,773)	Reserva global mínima		(8,441,832)
Reserva genérica		(14,219,058)	Reserva genérica		(15,489,046)
Intereses y comisiones			Intereses y comisiones		
descontados no ganados		(16,335,857)	descontados no ganados		(12,838,411)
Total de préstamos, neto		2,902,767,707	Total de préstamos, neto		2,475,362,238
~					



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Al 30 de junio de 2013, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.21,866,206 (2012: B/.21,212,015) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendían a B/.23,248,659 (2012: B/.19,302,247).

Al 30 de junio de 2013, los préstamos reestructurados ascendían a B/.16,860,459 (2012: B/.13,827,035) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 30 de junio de 2013 por B/.17,156,804 (2012: B/.12,249,230). Al 30 de junio de 2013, el ingreso bruto por intereses que hubiera sido reconocido si los préstamos en estado de no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales, sería de B/.1,466,161 (2012: B/.1,702,595).

La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 30 de junio de 2013 asciende a B/.296,215,461.

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	38,996,226	31,123,067
Provisión cargada a gastos	8,499,996	15,575,000
Recuperaciones	997,854	928,484
Préstamos castigados	(6,785,576)	(8,630,325)
Saldo al final del año	41,708,500	38,996,226



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

				201	13			
			M obiliario y equipo	Equipo de	Equipo	Mejoras a las propiedades	Proyectos	
	Terrenos	<u>Inmuebles</u>	y equipo <u>de oficina</u>	computadora	rodante	arrendadas	en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del afío	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
Adiciones o compras Traslados	2,377,928	870,423	1,175,658	3,188,407	550,614	569,340	4,923,161	13,655,531
Ventas y descartes	-	(431,876)	(727,994)	(319,936)	(372,166)	(497,887)	_	(2,349,859)
Al final del año	3,895,068	29,653,893	12,678,104	28,862,771	2,614,664	5,127,864	5,846,937	88,679,301
Al linai dei ano	3,893,008	29,033,693	12,076,104	20,002,771	2,014,004	3,127,804	3,040,937	86,079,301
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	_	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	-	35,752,195
Gasto del año	-	1,086,649	1,098,322	2,953,678	510,990	319,283	-	5,968,922
Ventas y descartes		<u>(401,464</u> )	(468,476)	(203,745)	(330,293)	(374,135)		(1,778,113)
Al final del año		6,966,018	8,204,702	21,649,513	1,376,491	1,746,280		39,943,004
Saidos netos	3,895,068	22,687,875	4,473,402	7,213,258	1,238,173	3,381,584	5,846,937	48,736,297
				20	12			
			Mobiliario			Mejora a las	<b>B</b>	
	Townsa	Inmushics	y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	Tatal
Costo:	Terrenos	<u>Inmue ble s</u>				•	Proyectos en proceso	Total
Costo: Al inicio del año		<u>Inmuebles</u> 25,870,618	y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	-	<b>Total</b> 69,655,620
	<u>Terrenos</u> 1,517,140		y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	propiedades <u>arrendadas</u>	en proceso	
Al inicio del año	1,517,140	25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047	Equipo de computadora 22,997,361	Equipo rodante 2,109,983	propiedades arrendadas 4,298,440	1,161,031	69,655,620 15,681,615 (7,335,566)
Al inicio del afio Adiciones o compras	1,517,140	25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047	Equipo de computadora 22,997,361	Equipo rodante 2,109,983	propiedades arrendadas 4,298,440	1,161,031 7,098,311	69,655,620 15,681,615
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados	1,517,140	25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047 692,267	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849	Equipo rodante 2,109,983 651,489	propiedades arrendadas 4,298,440	1,161,031 7,098,311	69,655,620 15,681,615 (7,335,566)
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 - (162,874)	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 - (139,910)	Equipo rodante 2,109,983 651,489 - (325,256)	4,298,440 757,971	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040)
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes	1,517,140	25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 - (162,874)	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 - (139,910)	Equipo rodante 2,109,983 651,489 - (325,256)	4,298,440 757,971	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040)
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del año  Depreciación y amortización	1,517,140	25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 - (162,874)	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910)	Equipo rodante  2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 - 5,056,411	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del año  Depreciación y amortización acumuladas:	1,517,140	25,870,618 3,344,728 - - 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300	Equipo rodante  2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 - 5,056,411	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629
Al inicio del afio Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del año  Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728 - 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440 6,731,891 1,044,923	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300  16,440,492 2,522,900	Equipo rodante  2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216  1,052,562 455,402	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 - 5,056,411	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118
Al inicio del año Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del año  Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año Gasto del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728 - 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300	Equipo rodante  2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216  1,052,562 455,402 (312,170)	757,971 	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118
Al inicio del afio Adiciones o compras Traslados Ventas y descartes Al final del afio  Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del afio Gasto del afio Reclasificaciones	1,517,140	25,870,618 3,344,728 - 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440 6,731,891 1,044,923	Equipo de computadora  22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300  16,440,492 2,522,900	Equipo rodante  2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216  1,052,562 455,402	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 - 5,056,411	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2013	2012
Bienes reposeídos	53,222	178,829
Cuentas por cobrar	26,137,445	26,520,417
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,499,483	2,829,065
Depósitos en garantía	3,948,843	3,662,302
Fondo de cesantía	2,368,498	2,594,323
Gastos pagados por anticipado	7,620,614	3,516,351
Partidas en tránsito	2,069,208	1,542,533
Primas de aseguradoras por cobrar	1,887,069	1,836,838
Reclamos a compañías de seguros	772,013	694,406
Otros	28,793	90,555
	47,385,188	43,465,619

Al 30 de junio de 2013, las cuentas por cobrar mantienen un monto de B/.3,066,000, el cual se originó por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora. Adicionalmente, existen cuentas por cobrar al Tesoro Nacional por crédito fiscal de B/.9,734,595 (2012: B/.7,462,446).

Al 30 de junio de 2013, el gasto pagado por anticipado incluye un impuesto sobre la renta pagado por anticipado de B/.6,271,583 (2012: B/.1,815,152).

### 15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2012, el Banco mantenía obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.29,915,818 las cuales vencieron en agosto de 2012 y cuya tasa de interés fue 1.15%. Dichas obligaciones estaban debidamente garantizadas con inversiones disponibles para la venta.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	2013	2012
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de		
comercio exterior, con vencimientos varios hasta noviembre de		
2014 y tasas de interés anual entre 0.6338% y 2.9440% (2012:		
0.8662% y 3.0279%)	93,038,640	84,584,952
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la		
liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de		
junio 2014 y tasa de interés de 1,9963% revisada		
semestralmente (2012: 1.34285% y 2.7505%)	50,000,000	169,600,228
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la		
liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo		
de 2016 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 3.5100% y		
5.1300% (2012: 2.52833% y 5.13000%)	53,392,857	63,303,571
Programa de estímulo con institución financiera gubernamental,		
con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasa		
de interés entre 3.41476% y 3.4990%, revisada semestralmente		
(2012: 3.7344% y 3.80675%).	60,032,156	75,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con		
vencimientos en diciembre 2013 y tasas de interés anual entre		
2.00926% y 2.252341% (2012; 2.24525% y 2.7369%)	9,006,796	15,000,000
Obligación con institución financiera multilateral, con plazo de		
hasta cinco años, amortizable después del segundo año, y con	24,642,857	29,285,714
vencimientos finales en febrero del 2014 y mayo del 2018, y	21,012,001	23,203,111
tasa de interés entre 2.9449% y 4.3209%, revisada semestralmente. (2012: 3.2368% y 3.9200%)		
Semestralited. (2012. 3.230070 y 3.720070)	290,113,306	436,774,465
		·

Al 30 de junio de 2013, existen inversiones disponibles para la venta por B/.79,803,508 (2012: B/.91,667,674) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.4,503,333 (2012: B/.20,500,000). Véase Nota 8.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 17. Valores comerciales negociables

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

Los valores comerciales negociables VCNs se resumen a continuación:

<u>Se rie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tas a de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u> 2013</u>
B-C	16 de enero de 2013	3.00%	Ene-14	5,000,000
B-D	04 de marzo de 2013	3.00%	Feb-14	7,050,000
B-E	11 de abril de 2013	3.00%	Abr-14	4,965,000
B-F	31 de mayo de 2013	3.00%	May-14	3,770,000
B-G	17 de junio de 2013	3.00%	Jun-14	3,598,000
A-X	09 de julio de 2012	3.25%	Jul-13	9,994,000
A-Y	13 de agosto de 2012	3.25%	Ago-13	5,000,000
A-Z	06 de septiembre de 2012	3.25%	Sep-13	10,000,000
B-A	15 de noviembre de 2012	3.00%	Nov-13	7,560,000
B-B	10 de diciembre de 2012	3.00%	Dic-13	2,137,000
				59,074,000

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2012</u>
A-N	11 de julio de 2011	3.00%	Jul-12	9,991,000
A-O	19 de agosto de 2011	3.00%	Ago-12	10,000,000
A-P	12 de septiembre de 2011	3.00%	Sep-12	9,951,000
A-Q	21 de noviembre de 2011	3.00%	Nov-12	10,000,000
A-R	15 de diciembre de 2011	3.00%	Dic-12	5,000,000
A-S	13 de enero de 2012	3.00%	Ene-13	9,910,000
A-T	08 de marzo de 2012	3.25%	Mar-13	10,000,000
A-U	09 de abril de 2012	3.25%	Abr-13	5,000,000
A-V	05 de junio de 2012	3.25%	May-13	8,775,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	Jun-13	6,713,000
				85,340,000



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	<u>Ve ncimie nto</u>	<u>2013</u>	<u> 2012</u>
Serie B - Emisión de Octubre del 2008	6.000%	mar-14	3,000,000	3,000,000
Serie C - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	jun-15	10,000,000	10,000,000
Serie D - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	feb-18	17,500,000	17,500,000
Serie E - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	feb-18	14,500,000	14,500,000
Serie A - Emisión de Mayo del 2011	5.500%	feb-19	50,000,000	50,000,000
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.250%	feb-18	20,000,000	20,000,000
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	may-17	10,000,000	6,342,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	feb-18	10,439,000	-
Serie A - Emisión de Octubre del 2012	4.750%	oct-17	189,664,129	
			325,103,129	121,342,000

A continuación, se describen las garantías otorgadas por Global Bank Corporation para estas emisiones:

Emisión octubre 2008 – La emisión de bonos de octubre de 2008, está respaldada por el crédito general de Global Bank Corporation (el Emisor). Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser emitidos con vencimientos desde tres (3) años hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión (la "Fecha de Emisión") de los bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En el caso de ser tasa fija, los bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa "Libor" a un mes "Libor (1)" más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima para cada una de las respectivas series.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Emisión mayo 2011 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo, tasas de interés anual, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla) serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. Cada serie de los bonos devengará una tasa de interés anual fija o variable, a opción del Emisor, que será determinada no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y el Emisor la notificará a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo. En adición, el Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla), no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los bonos de cada una de las series serán pagaderos en cada año de forma mensual, trimestral, semestral o anual, a opción del Emisor, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada (de haberla) de la respectiva serie de los bonos. Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Cada serie de los bonos será emitida con el vencimiento que determine del Emisor, el cual será contado a partir de la Fecha de Emisión de cada serie de los bonos. Los bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

Emisión octubre 2012 - La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por una cesión en garantía hipotecarios residenciales de la República de Panamá. Dicha cesión en garantía incluye cualquier suma de capital, intereses, costos, cargos, gastos en relación a estos créditos, incluyendo las pólizas de seguros que garantizan cualquier pago por indemnización relacionados a dichos créditos. Igualmente, se cederán como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial. Los bonos serán emitidos en series con vencimientos de cinco años, cuyos montos, tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos podrán ser ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. Global Bank Corporation podrá emitir hasta \$500 millones bajo la estructura de estos bonos garantizados por hipótecas residenciales. Debido a que no existe una ley de bonos garantizados en Panamá, Global Bank emite estos bonos mediante la transferencia de la cartera hipotecaria a un fideicomiso de garantía irrevocable con un tercero. El emisor de estos bonos será siempre el responsable de hacer los pagos de los bonos a su vencimiento.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

Durante el año 2013, el banco concertó un canje de tasa de interés los bonos que califica como cobertura del valor razonable. Al 30 de junio de 2013, la ganancia sobre el instrumento cubierto atribuible al riesgo cubierto fue de B/.3,887,121 (véase nota 21 y 22).

### 19. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 de 5 de junio de 2009 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, bonos Subordinados Convertibles en Acciones Comunes con un valor nominal de B/.10,000,000, cuyos términos y condiciones fueron modificados mediante Resolución No. 390-09 de 18 de diciembre de 2009. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los bonos serán emitidos con vencimiento de (5) años contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. Para cada una de las series, los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad. Para cada una de las series, a su fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad, el valor nominal de cada bono será pagado mediante la conversión de dicho monto en acciones comunes de Global Bank Corporation, con base al precio fijo por acción común de Global Bank Corporation que será determinado para cada una de las series de bonos, antes de la emisión de la respectiva serie, mediante un suplemento al prospecto informativo. Los bonos estarán subordinados a los depositantes y acreedores en general del Emisor. Los bonos no serán aceptables como garantía de facilidades crediticias ante el Emisor, según disposiciones impuestas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

En caso de que uno o más eventos de incumplimiento ocurriesen, continuasen y no hubiesen sido subsanados los tenedores registrados que representen veinticinco por ciento (25%) o más del valor nominal total de los bonos emitidos y en circulación podrán:

- Emitir una declaración de plazo vencido (la "Declaración de Plazo Vencido"), la cual deberá ser notificada por escrito al Emisor, al Agente de Pago, Registro y Transferencia y a los Tenedores Registrados, por la cual se declararán todos los bonos de la emisión de plazo vencido y se exigirá al emisor el pago inmediato de capital e intereses de los mismos y en cuya fecha todos y cada uno de los bonos serán una obligación vencida sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito y sin necesidad de resolución judicial previa.
- Solicitar al emisor que haga un aporte extraordinario de efectivo al Agente de Pago, Registro y Transferencia por el monto que sea necesario para cubrir el capital de los bonos emitidos y en circulación, los intereses devengados por los mismos, ya sean moratorios u ordinarios y todos y cualesquiera gastos, comisiones u otras sumas adeudadas por el emisor a los tenedores registrados de los bonos.

Al 30 de junio de 2013, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000 (2012: B/.10,000,000).

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 20. Bonos subordinados

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

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	<b>Vencimiento</b>	2013	2012
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	Ago-70	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	Ago-70	30,000,000	30,000,000
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	Ago-70	40,000,000	40,000,000
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	Ago-70	5,000,000	5,000,000
			90,020,000	90,020,000



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

#### 21. Instrumentos financieros derivados

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 flujos de efectivo

El Banco ha realizado contratos de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de B/.10,000,000 amortizables. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo. El instrumento "swap" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en mayo de 2011 y terminan en marzo de 2016. Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, que se realizan de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor de tres meses, más un spread de 2%, la cual a la fecha de los estados financieros consolidados mantienen un nivel de mercado del 0.27310% (2012: 0.46060%).

### Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, el Banco ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos con valor nominal de B/.200,000,000 que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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

#### 2013

## Vencimiento remanente del valor nominal

	Más de		
Método de contabilización	<u>1 año</u>	<u>Total</u>	
Flujos de efectivo	10,000,000	10,000,000	
Valor razonable	200,000,000	200,000,000	
Total	210,000,000	210,000,000	

2012

# Vencimiento remanente del valor nominal

	Mas de	
Método de contabilización	<u>1 año</u>	<u>Total</u>
Flujos de efectivo	10,000,000	10,000,000
Total	10,000,000	10,000,000

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.63,090 (2012: 163,906), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2013 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 observada.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

	2013		2012	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivado para cobertura de				
flujos de efectivo (para financiamiento)	10,000,000	(100,816)	10,000,000	(163,906)
Total	10,000,000	(100,816)	10,000,000	(163,906)
	20	13	2	012
<u>Tipo</u>	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivado para cobertura de valor				
razonable (para financiamiento)	200,000,000	(3,887,121)		
Total	200,000,000	(3,887,121)		

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 otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el año, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir del 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 como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	2013	2012
Acreedores varios	14,914,163	11,509,340
Derivados de cobertura	3,887,121	-
Cuentas por pagar seguros	1,291,338	1,194,523
Partidas en tránsito	5,926,040	4,304,826
Garantías retenidas por clientes y otros	6,349,299	6,730,017
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI)		
por pagar	1,011,219	953,349
Impuesto sobre la renta por pagar	2,666,642	4,627,467
Prestaciones y otros pasivos laborales	8,682,067	7,379,861
Provisiones de operaciones de seguros	3,423,187	2,718,685
Provisiones varias	1,816,124	1,685,490
	49,967,200	41,103,558

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 remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

Al 30 de junio de 2013, la cuenta de acreedores varios incluye B/.5,533,637 correspondientes a cartas de crédito pagadas por adelantado de clientes. Adicionalmente, existen cuentas por pagar de participación en cartera de B/.2,198,823.

### 23. Acciones comunes

El capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 100,000 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.78,202,657 en ambos periodos respectivamente. Al 30 de junio de 2013, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.9,330,040 (2012: B/.6,387,712).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 24. 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:

	2013	2012
Cartas de crédito	71,171,717	47,297,516
Avales y garantías	355,157,749	309,813,656
Promesas de pago	249,691,410	231,960,781
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	79,628,306	8,818,770
Total	755,649,182	597,890,723

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

Las promesas de pago es un compromiso en que el Banco 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. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

### 25. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en Administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 621,342,987 (2012: B/.309,976,669).

Además mantenía en Administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.754,155,091 (2012: B/.577,100,815).

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



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 26. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de junio de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

En Gaceta Oficial No.26489–A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es de 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) 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:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta corriente Impuesto diferido por diferencias temporales	9,468,338 251,850	6,838,446 (2,361,948)
Impuesto sobre la renta, neto	9,720,188	4,476,498

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.63% (2012: 12.47%).



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

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, la cual se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	11,799,949	9,438,001
Pérdida en impuesto diferido	(78,261)	_
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	(251,850)	2,361,948
Saldo al final del año	11,469,838	11,799,949

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.

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

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	81,414,707	54,828,146
Menos: ingresos no gravables	(71,531,134)	(55,610,640)
Más: gastos no deducibles	24,121,890	25,129,685
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	36,521	17,672
Base impositiva	34,041,984	24,364,863
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5%	9,361,546	6,700,337
Impuesto sobre la renta de remesas	106,792	138,109
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	9,468,338	6,838,446

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas 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 período.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2013

(En balboas)

### 27. Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio 2013, fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su emisión el 23 de julio de 2013.

\* \* \* \* \* \*



### Información de consolidación sobre el estado de situación financiera 30 de junio de 2013 (En balboas)

								Global Capital					
	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funda Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.
Activos													
Efectivo y efectos de caja	34,224,420		34,224,420	34,224,020		200						200	
Depósitos en bancos:													
A la vista locales	29,436,346	(37,473,980)	66,910,326	29,387,183	207,967	28,182,568	41,325	6,232,219	1,572,470		1	1,286,593	
A la vista extranjeros	45,151,027	(70,390,915)	115,541,942	45,100,295		-		-	50,732	70,390,915	-		-
A plazo locales	170,404,000	(19,893,111)	190,297,111	167,679,000	85,000	-	833,111	-	700,000	<b>#1 200 000</b>	-	21,000,000	-
A plazo extranjeros	209,124,270	(120,700,000)	329,824,270	258,624,270						71,200,000		<del></del>	<del></del> -
Total depósitos en bancos	454,115,643	(248,458,006)	702,573,649	500,790,748	292,967	28,182,568	874,436	6,232,219	2,323,202	141,590,915	1	22,286,593	
Total de efectivo y depósitos en bancos	48B,340,063	(248,458,006)	736,798,069	535,014,768	292,967	28,182,768	874,436	6,232,219	2,323,202	141,590,915	1	22,286,793	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,497,680	-	5,497,680	5,497,680	•	•	-	-	-	-	-	•	-
Valores disponibles para la venta	271,593,529		271,593,529	1,121,315	•	87,550	•	•	860,30G	269,499,364	-	25,000	-
Préstamos:													
Sector interno	2,747,447,890	-	2,747,447,890	2,712,314,786	-	-	-	187,471	-	34,945,633	•	-	-
Sector externo	213,364,174	(251,687,684)	465,051,858	394,301,212			<u>-</u>			70,750,646	<u>-</u>	<u>.</u>	
	2,960,812,064	(251,687,684)	3,212,499,748	3,106,615,998		•	-	187,471	-	105,696,279	-	•	•
Menos:			41 700 400	41 700 500									
Reserva para posibles préstamos incobrables	41,708,500	•	41,708,500 16,335,857	41,708,500 16,335,857	-	•	•	•	-	-	- :		
Intereses y comisiones no devengadas	16,335,857	<u>-</u>	10,333,837	10,333,837			<del>-</del>						
Préstamos, neto	2,902,767,707	(251,687,684)	3,154,455,391	3,048,571,641				187,471		105,696,279			-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	48,736,297	-	48,736,297	45,042,793	-	70,618	-	-	-	45,058	698,661	501,239	2,377,928
Activos varios:													
Intereses acumulados por cobrar:													
Depósitos a plazos	244,422	(60,581)	305,003	296,922	-	-	8,081	-	-	-	-	-	-
Préstamos	22,362,105	•	22,362,105	21,705,266	-	-	•	1,067	•	655,772	•	•	-
Inversiones	3,785,680	-	3,785,680	559,460	-	-	-	-	-	3,226,220	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	558,128	-	558,128	558,128	•		-	•	-	-	•	•	
Plusvalia, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	•	-	•	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,469,838	450 MOS KOM	11,469,638 50,896,508	11,469,838 50,896,508	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	47,385,188	(50,896,508) (146,177,210)	193,562,398	127,957,430	5.615	62,058,394	i	110,088	1,157,504	25,023	90	2,248,250	-
Otros activos	47,383,188	(140,177,210)	193,302,396	121,931,430		02,038,374		110,088	1,757,304	23,023		2,240,230	
Total de activos varios	94,160,548	(197,134,299)	291,294,847	221,798,739	5,615	62,058,394	8,085	111,155	1,157,504	3,907,015	90	2,248,250	
Total de activos	3,811,095,824	(697,279,989)	4,508,375,813	3,857,046,936	298,582	90,399,330	882,521	6,530,B45	4,341,006	520,738,631	698,752	25,061,282	2,377,928



Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación 30 de junio de 2013 (En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidade	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Inmobiliaria Arga, S.A.
Pasivos y patrimonio						<del></del>							
Depósitos de clientes:													
A la vista locales	348,730,087	(34,592,200)	383,322,287	378,167,685		-	-			5,154,602	-		
A la vista extranjeros	40,565,749	(32,657,025)	73,222,774	56,603,581	<i>'</i> -	-	-	-	-	16,619,193	-	-	-
De aborros locales	398,709,667	(40,615,670)	439,325,337	433,956,092	•	•	-	-	-	5,369,245	-	-	-
De abortos extranjeros	89,972,425	•	89,972,425	78,455,723	-	-	•	-	•	11,516,702	-	-	-
A plazo fijo locales	1,524,918,840	(19,893,111)	1,544,811,951	1,497,627,442	-	-	-	-	-	47,184,509	-	-	-
A plazo fijo extranjeros	125,087,584	-	125,087,584	107,666,848	•	-	-	-	-	17,420,736	-	•	-
Depósitos a plazo interbancarios:													
Locales	106,903,201	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	106,903,201	106,903,201	•	-	-	-	-		-	•	-
Extraojeros		(120,700,000)	120,700,000	71,200,000	<u>·</u>		<del></del>			49,500,000		<del>-</del>	
Total de depósitos de clientes e interbancarios	2,634,887,553	(248,458,006)	2,883,345,559	2,730,580,572					·	152,764,987	<del>-</del>	<u>-</u>	
Financiamientos recibidos	290,113,306	(251,687,684)	541,800,990	290,106,511					6.795	251,687,684			
Valores comerciales negociables	59,074,000	(251,001,004)	59,074,000	59,074,000		_	_	_	2,720	-	_	_	_
Bonos corporativos por pagar	325,103,129		325,103,129	325,103,129					_				
Bones convertibles	10,000,000		10,000,000	10,000,000	_	-	_	-	_	_	_	_	_
Bonos subordinados	90,020,000	-	90,020,000	90,020,000	-	-	•	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:													
Cheques de gerencia y certificados	28,748,567	-	28,748,567	28,748,567	-	-	_	-	-	_	-		-
Intereses acumulados por pagar	14,326,384	(60,581)	14,386,965	13,633,444		-		-		753,521			
Aceptaciones pendientes	558,128		558,128	558,128			-	-	_	-	-	-	-
Otros pasivos	49,967,200	(146,177,212)	196,144,412	101,768,771	40,637	89,726,249	1,615	6,693	207,951	(37,545)	55,937	4,374,104	
Total de pasívos varios	93,600,279	(146,237,793)	239,838,072	144,708,910	40,637	89,726,249	1,615	6,693	207,951	715,976	55,937	4,374,104	
Total de pasivos	3,502,798,267	(646,383,483)	4,149,181,750	3,649,593,122	40,637	89,726,249	1,615	6,693	214,746	405,168,647	55,937	4,374,104	-
Patrimonio:													
Acciones comunes	78,202,657	(50,896,508)	129,099,165	78,202,657	100,000	10,000	10,000	100,000	250,000	32,324,680	723,900	15,000,000	2,377,928
Reserva de capital	29,553,472	-	29,553,472	-	-	-	-		-	26,597,068	-	2,956,404	-
Reserva regulatoria	8,583	-	8,583	-		8,583	-	-	-	-	-	-	-
Cambios petos en valores disponibles para la venta	12,531,535	452,374	12,079,161	-	-	37,550	-	-	266,064	11,775,547	-	-	•
Cambios netos en instrumentos de cobertura	(100,816)		(100,816)	(100,816)									-
Utilidades no distribuídas	188,102,126	(452,372)	188,554,498	129,351,973	157,945	616,948	870,906	6,424,152	3,610,196	44,872,689	(81,085)	2,730,774	<u>-</u> _
Total de patrimonio	308,297,557	(50,896,506)	359,194,063	207,453,814	257,945	673,081	880,906	6,524,152	4,126,260	115,569,984	642,815	20,687,178	2,377,928
Total de pasivos y patrimonio	3,811,095,824	(697,279,989)	4,508,375,813	3,857,046,936	298,582	90,399,330	882,521	6,530,845	4,341,006	520,738,631	698,752	25,061,282	2,377,928



Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado) Por el año terminado el 30 de junio de 2013 (En belboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidade	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment	Global Valores, S.A.	Global Hank	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.	Inmohiliaria
Y	CORBOURNE	FWGIDACIOOS	CORRORIDADE	Corporation	runus Corp.	CHUURL, INC.	Capital Corp.	Corp.	VASUICE, O.A.	Overseas	memogs, 5.A.	G1002L, 5.A.	Arga, S.A.
Ingresos por intereses y cominiones													
Intereses ganados sobre	187,147,992	(4,778,166)	191,926,158	186,790,940				2,688		5,132,530			
Préstamos	1,332,132	(2,890,083)	4,222,215	1,877,204	2,495	-	32,696	2,000	32,776	1,327,476	-	949,568	
Depósitos	19,234,443				2,473	•	32,070	•	20,949	18.881.833	•	949,308	
Inversiones		247,907	18,986,536	83,754 188,751,898	2,495	<del></del>	32,696	2,688	53,725		<del></del>	010.550	
Potal intereses ganados	207,714,567	(7,420,342)	215,134,909	188,/31,898	2,495		32,090	2,088	53,725	25,341,839	<u> </u>	949,568	
Comisiones ganadas sobre													
Préstamos	16,562,843		16,562,843	16,562,843	-	-	-	-	-	•	-	-	
Cartas de crédito	2,158,168		2,158,168	2,158,168	•		-	-	-	-	-	-	
Varias	10,479,238	(9,478)	10,488,716	8,774,021	598,547			550	921,586	194,012		<del>-</del>	
Total de comisiones garadas	29,200,249	(9,478)	29,209,727	27,495,032	598,547			550	921,586	194,012	<del></del>		
l'otal de ingresos por intereses y comisiones	236,914,816	(7,429,820)	244,344,636	216,246,930	601,042		32,696	3,238	975,311	25,535,851		949,568	
Gastos de Intereses y comisiones													
	66,186,375	(7,668,249)	73,854,624	65,944,766	_	_	_		137	7,509,721	_		
Depósitos Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	11.032.990	(1,000,247)	11.032.990	11,032,990	•		•		137	1,707,121	•	-	
Valores comerciales negociables y bonos	22,505,495	•	22,505,495	22,505,495	-	-	•		-	-	•	•	
Vatores contenues negociatores y tomos Gasto de comisiones	5,171,195	(322,314)	5,493,509	5,375,168	•	-	-	-	89.589	28,752	•	-	
	104,896,055	(7,990,563)	112,886,618	104,858,419	<del></del>	<u>-</u>	· ————	<u>-</u>	89,726	7,938,473	<u>-</u>		
Total de gastos de intereses y comisiones Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	132,018,761	560,743	131,458,018	111,388,511	601.042	<u>_</u>	32,696	3,238	885,585	17,597,378	<u>-</u>	949,568	
		380,743			601,042	•	32,090	3,236	Cac,caa	17,397,378	•	949,368	
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	8,499,996 123,518,765	560,743	8,499,996 122,958,022	8,499,996 102,888,515	601,042	<u>-</u>	32,696	3,238	885,585	17 597 378		949,568	
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	123,316,793	360,743	122,938,022	102,888,313	001,042	<del>-</del>	32,090	3,238	563,363	17,397,378	<u>-</u>	949,358	
Diros ingresos													
Conzucia en ventas y redención de valores	26,495,473	4,927,276	21,568,197	1,736		_		_	755,794	20,810,667			
	(2,313,094)	4,721,210	(2,313,094)	(84,287)	•	-	-	-	133,774	(2,228,807)	-	-	
Pérdida neta en instrumentos financieros	3,585,991	(348,090)	3,934,081	(04,207)	•	•	•	-	-	(2,220,001)	-	3,934,081	
Primas de seguros, netas		(346,090)		-	04.0/0	-	•	-	34,566	-	•	3,934,081	
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	129,535	(27.004.704)	129,535	27 620 160	94,969	260 002	615	(117.177)	34,300	1 267 024	1 242	00.400	
Otros ingresos	2,049,323 29,947,228	(27,084,784)	29,134,107 52,452,826	27,629,169 27,546,618	94,969	259,893 259,893	615	(117,177)	790,360	1,267,904 19,849,764	1,243	92,460 4,026,541	
Total de otros ingresos, neto		(21,944,855)	175,410,848	130,435,133	696,011	259,893	33,311	(113,939)	1,675,945	37,447,142	1,243	4,976,109	
Total de ingresos, neto	153,465,993	(21,744,833)	173,410,848	130,433,133	090,011	239,893	33,311	(113,939)	1,073,943	31,441,142	1,243	4,970,109	
Gastos generales y administrativos													
Salarios y otras remuneraciones	31,117,503	_	31,117,503	30,333,738	_	109,151	_	_	_	_	_	674.614	
	4,112,599	=	4,112,599	3,653,413	32,696	9,084	3,397	1,501	7,149	298,568	3,025	103,766	
Honorarios profesionales	5,968,922		5,968,922	5,800,770	32,070	20,725	3,371	1,501	7,149	25,857	28,241	93,329	
Depreciación y amortización	3,904,654	•	3,904,654	3,859,363	24	9,358	•	-	1.659	23,837	26,241	34,250	
Publicidad y propaganda		-	4,509,632	4,273,572	24	7,338	-	-	102,299	11	-	133,750	
Mantenimiento y reparaciones	4,509,632	•					•	•	102,299	184,232	•		
Alquileres	2,295,627	•	2,295,627	1,952,287	-	•	•	•		184,232	-	159,108	
Comunicaciones y correo	1,247,702	•	1,247,702	1,246,668	-	-	-	-	1,034		=	1.000	
Útiles y papelería	878,446		878,446	875,495	****		•			1,355	-	1,596	
Seguros	3,924,573	(348,090)	4,272,663	3,924,040	348,090	533	-	-	-	-	•	-	
Vigilancia	1,311,095	-	1,311,095	1,311,095		-			100.000	20.100		- and 4:	
Impaestos varios	3,042,125		3,042,125	2,412,214	15,077	92,459	2,716	424	107,663	26,126	1,000	384,446	
Otres	9,738,408	(407,745)	72,807,121	9,361,801	<u>175,662</u> 571,549	79,607	6,113	20,622	240,056 459,860	650,900	32,266	153,654 1.738,513	
Total de gastos generales y administrativos	72,051,286	(755,833)	/2,807,121	69,004,456	3/1,349	320,917		22,341	439,860	<u></u>	32,266	1,738,313	
Thirtidad autor del interpreto sobre la conta	81,414,707	(21,189,020)	102,603,727	61,430,677	124,462	(61,024)	27,198	(136,486)	1,216,085	36,796,242	(31,023)	3,237,596	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	41,414,707	(21,189,020)	102,003,727	01,430,077	124,402	(01,024)	27,690	(130,480)	1,210,063	30,790,242	(31,023)	3,237,390	
Impuesto sobre la renta:	9,468,338		9,468,338	8,660,427	31,450	11,721	_	477	117,690	106,315		540,258	
Corriente		-			31,430	11,721	-	•11	117,090	כו כ,סטו	-	340,238	
Diferido	251,850		251,850	251,850			<del></del>		118 (00		<del></del>		
Impuesto sobre la renta, neto	9,720,188	<u>`</u>	9,720,188	8,912,277	31,450	11,721	<u>-</u>	477	117,690	106,315		540,258	
Utilidad neta	71,694,519	(21,189,020)	92,883,539	52,518,400	93,012	(72,745)	27,198	(136,963)	1,098,395	36,689,927	(31,023)	2,697,338	
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	134,274,254	(5,627,556)	139,901,810	86,709,324	66.005	695,334	844.172	6,561,115	2,528,684	40,520,747	(50,062)	2,026,491	
Ajuste de utilidades retenidas	70,730	(2,02.,000)	70,730	76,066		(5,336)		-,,	-,,		(52,552)	-,,-,-	
Dividendos distribuídos - acciones comunes	(9,330,040)	26,364,204	(35,694,244)	(9,194,244)	_	(2,330)	_	_	_	(25,000,000)	_	(1,500,000)	
Reserva de capital	(7,833,589)	20,504,204	(7,833,589)	(/,=,-,244)				_		(7,337,985)		(495,604)	
Impuesto complementario	(7,833,349) (773,748)	-	(773,748)	(757,573)	(1,072)	(305)	(464)	-	(16,883)	(1,337,763)		2,549	
Talpacato conspicarentario	(113,146)	<u>_</u>	(113,198)	(131,313)	(1,012)	(303)	(404)	<del>-</del>	(10,003)		<del></del>	4,349	
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del año	188,102,126	(452,372)	188,554,498	129,351,973	157.945	616,948	870,906	6,424,152	3,610,196	44,872,689	(81,085)	2,730,774	
отпочного по ставимитиз (петиси вознитити) и иня дел вио	100,104,120	(3/2,3/2)	100,227,770	147,331,773	1.57,743	0 20,748	070,700	0,727,132	3,010,170	77,074,0B7	(01,003)	2,130,114	

