REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2007

Razón Social del Emisor:	G.B. GROUP Y SUBSIDIARIA
Valores que ha registrado:	ACCIONES COMUNES
Resoluciones de CNV:	CNV-081-02 del 20-02-02
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Calle 50, Torre Global Bank
Dirección de Correo Electrónico:	dberbey@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2007 los Activos Liquidos totalizaban US$233,243,322; respondiendo por el 15.52% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$175,504,520; inversiones en Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América por US$7,498,400; valores disponibles para la venta por US$20,240,402 y por Bonos Corporativos de emisores con grado de inversión por US$30,000,000. Los activos liquidos representaban el 22.60% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,032,124,831.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$138,237,889 al 31 de diciembre de 2007, un incremento de US$7,098,932 comparados con las cifras al 30 de junio de 2007.

El capital pagado del Grupo es de US$45,001,550, siendo el componente más importante del patrimonio, respondiendo por el 32.55% del total. Las utilidades no distribuidas, por un total de US$48,584,747 representan el 35,15% del patrimonio. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 31 de diciembre de 2007 por US$38,000,000 representan el 27.49% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$4,550.758 representan el 3.29% de capital total. La reserva regulatoria alcanza US$1,024,557

representando el 0.74% de capital total. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I). El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta alcanza US$1,076,277.

En el mes de febrero de 2007, la Junta de Directiva aprobó llevar a cabo una división de acciones sobre la totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación de la sociedad. La división se realizó a razón de una relación de tres a uno, por lo que al finalizar la división, las acciones comunes totalizan la cantidad de 13,832,739. Esta división se hizo efectiva el día 8 de marzo de 2007.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 ascendieron a US$1,502,865,852 registrando un aumento del 23.24%, equivalente a un 46% anual, comparado con las cifras del cierre de junio de 2007 por US$1,219,395,693.

Los préstamos totales registraron un aumento del 25.87%, que anualizado representa un 52%, evolucionando de US$825,289,222 al 30-06-2007 a US$1,038,830,947 al 31-12-2007.

Los valores disponibles para la venta fueron de US$20.24MM, que al ser comparados con los US$9.32MM del 30-06-2007, reflejan un aumento de 117.14%.

Por otra parte, los valores mantenidos hasta su vencimiento sumaron US$195,330,399 con una disminución de US$1,819,897 sobre el saldo del 30-06-2007, por US$197,150,296. Dentro del rubro de valores al vencimiento se cuenta con Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos, con grado de inversión AAA y con tasa variable, los cuales son instrumentos de gran liquidez en el mercado secundario, por lo que forman parte de la liquidez primaria del banco. También se incluyen en el monitoreo de la liquidez del banco los Bonos Corporativos de emisores con grado de inversión internacional.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$30.59MM; aumentando US$761,874 sobre el saldo a junio de 2007. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$57.48MM a diciembre 2007, un 13.50% más comparado al saldo del 30 de junio de 2007 por US$50.65MM.

Los depósitos a plazo de clientes e interbancarios, por su parte, pasaron de US$644.35MM al 30 de junio de 2007 a US$794.13MM al 31 de diciembre de 2007, creciendo 23.24% en el trimestre y 46% anualizado . Estos responden por el 72.72% del total de los depósitos. Le siguen en importancia con un crecimiento de 20.70% en el periodo (42% anualizado) los depósitos de ahorros por US$194.76MM que representan el 17.83% del total de los depósitos.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US$92.84MM el 30 de junio de 2007 a US$103.22MM el 31 de diciembre de 2007, lo que representa un aumento del 9.45% en el periodo, o bien, 19% anualizado.

Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los financiamientos recibidos por US$112.68MM; los bonos corporativos por pagar que sumaron US$68.09MM; y valores comerciales negociables por US$49.28MM.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 ascendió a US$11,539,507 que al ser comparada con la utilidad del mismo periodo del año anterior por US$8,334,440 refleja un aumento de US$3,205,067 que representa un 38% de incremento. En tanto, la utilidad neta por acción a diciembre de 2007 fue de US$0.73 , un 40% superior al año anterior.

Los intereses ganados crecieron de US$10.42MM para alcanzar US$49.83MM a diciembre de 2007, registrando un aumento del 26.45%. En tanto, los gastos de intereses suman $28.37MM, con un incremento de US$6.35MM (+28.83%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses por US$4.08MM.

Por su parte, el ingreso neto de comisiones alcanza un total de US$7.05MM al 31 de diciembre de 2007, con un incremento de 29.71% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se traduce en que el aumento total en concepto de intereses y comisiones fue por US$5.69MM, un incremento porcentual de 24.94%.

En el renglón de provisiones para posibles préstamos incobrables hubo una disminución, al pasar de US$1,966,667 a US$325,443, haciendo que el ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones aumentara de US$20.85MM a US$28.92MM, con un crecimiento absoluto de US$8.06MM (+38.69%).

La disminución en la provisión de cartera proviene de la reversión de US$1,024,557 en la reserva constituida al 31-12-07, con el propósito de adecuar las modificaciones requeridas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el tratamiento de las reservas para posibles préstamos incobrables.

El rubro de otros ingresos en el estado de resultados disminuyó en US$1.41MM con respecto al mismo periodo del año anterior, efecto causado por ingresos no recurrentes provenientes de inversiones en valores registradas a diciembre de 2006

Los gastos generales y administrativos aumentaron 15.79%, pasando de US$14.94MM al 31-12-07 a US$17.30MM al 31 de diciembre de 2007, principalmente en los rubros de salarios, útiles y papelería, depreciación y seguros. Por otro lado, se han reducido gastos en los rubros de mantenimientos y reparaciones, alquileres, publicidad y honorarios.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group Corporation, tenedor del 100% del capital accionario de Global Bank Corp., el periodo fiscal que inicia el 1 de julio de 2007 representa un año de consolidación y crecimiento. El banco se dirige a consolidar la estrategia de banca universal con todos

los servicios bancarios complementarios y a desarrollar su amplia base de clientes a nivel nacional enfocándose en el crecimiento interno.

Contando con una plataforma tecnológica probada y robusta como base para el crecimiento, Global Bank continúa haciendo inversiones importantes en tecnología y adecuando sus procesos para mejorar la productividad del personal, apoyar su estrategia de crecimiento y mejorar el servicio al cliente.

Luego de obtener la aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros en el mes de julio de 2007, la subsidiaria que ya poseía el Banco para otorgar fianzas, pasa a desarrollar la actividad de seguros en los ramos de vida y generales. Ahora bajo la marca Aseguradora Global complementamos la oferta de servicios financieros a nuestros clientes.

Vemos con optimismo los próximos años, identificando grandes oportunidades de crecimiento en el negocio bancario al aprovechar un ambiente económico positivo, el proyecto de expansión del Canal y las consolidaciones en el sector bancario.

II. RESUMEN FINANCIERO

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2007
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31-12-2007	TRIMESTRE 30-09-2007	TRIMESTRE 30-06-2007	TRIMESTRE 31-03-2007
Ingresos por Intereses	25,869	23,956	20,890	19,882
Ingresos por comisiones	4,135	4,021	3,753	3,102
Otros Ingresos	2,208	363	1,864	1,978
Gastos de Intereses y Comisiones	15,334	14,138	13,089	12,370
Gastos de Operaciones	8,957	8,339	7,468	7,352
Provisiones	-425	750	356	1,120
Impuesto sobre la renta	1,131	787	627	335
Utilidad o (Pérdida)	7,214	4,326	4,965	3,785
Acciones emitidas y en circulación- comunes	13,833	13,833	13,833	13,833
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.47	0.26	0.31	0.24
Utilidad o perdida del período	11,540	4,326	17,084	12,119
Acciones preferidas- emitidas y en circulación	380	380	380	380
Acciones comunes promedio del período	13,833	13,833	13,833	9,222
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31-12-2007**	**TRIMESTRE 30-09-2007**	**TRIMESTRE 30-06-2007**	**TRIMESTRE 31-03-2007**
Préstamos, neto	1,020,321	895,095	805,424	769,475
Activos totales	1,502,866	1,312,150	1,219,400	1,138,709
Depósitos totales	1,091,606	972,297	898,552	848,140
Pasivos totales	1,364,628	1,178,489	1,088,222	1,010,470
Capital pagado- acciones comunes	45,002	44,887	44,887	44,887
Capital pagado- acciones preferidas	38,000	38,000	38,000	38,000
Reservas	5,576	4,551	4,532	3,778
Dividendos- acciones comunes	1,521	1,521	1,521	1,521
Dividendos- acciones preferidas	688	696	697	575
Cambio neto en Valores disp. Para la venta	1,076	1,617	1,142	948
Patrimonio total	138,268	133,660	131,178	128,239
RAZONES FINANCIERAS				
Dividendo/ Acción común	0.11	0.11	0.11	0.11
Pasivos/ Patrimonio	9.87	8.82	8.30	7.88
Préstamos/ Activos totales	67.89%	68.22%	66.05%	67.57%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	27.81%	29.42%	28.17%	29.45%
Morosidad/ Reserva	0.93	0.79	0.75	0.76
Morosidad/Cartera	1.09%	1.23%	1.29%	1.39%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 29 de febrero de 2008.

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 29 de febrero de 2008.

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

G. B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2007

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 29 de febrero de 2008.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de diciembre de 2007**.

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,

Lic. Lupo Gonzalez
Vicepresidente de Auditoría
CPA 2155

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax (507) 206-2096

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2007

Contenido **Páginas**

Carta Remisoria	2
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 56

Balance general consolidado
31 de diciembre de 2007
En Balboas

Activos	Notas	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Efectivo y efectos de caja	4, 8	B/. 13,925,140	B/. 20,282,877
Depósitos en bancos:	4, 8		
A la vista locales		14,302,593	12,782,766
A la vista extranjeros		15,561,658	3,496,380
A plazo locales		119,769,000	74,593,697
A plazo extranjeros		11,946,129	15,864,853
Total de depósitos en bancos		161,579,380	106,737,696
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		175,504,520	127,020,573
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 9	3,392,220	155,970
Inversiones en valores:			
Disponibles para la venta	4, 10	20,240,402	9,321,570
Mantenidos hasta su vencimiento	4, 11	195,330,399	197,150,296
Préstamos:	4, 7, 12		
Sector interno		997,011,678	813,489,538
Sector externo		41,819,269	11,799,684
		1,038,830,947	825,289,222
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		12,155,062	14,114,209
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,354,476	5,750,481
Préstamos, neto		1,020,321,409	805,424,532
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4, 13	30,593,297	29,831,423
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	4, 7		
Depósitos a plazo		180,131	78,805
Préstamos		13,391,662	10,969,146
Inversiones		4,643,117	3,267,131
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		3,382,924	4,389,589
Plusvalía		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	20	4,109,211	3,816,437
Otros activos		23,421,373	19,615,034
Total de activos varios		57,483,605	50,491,329
Total de activos		B/. 1,502,865,852	B/. 1,219,395,693

Balance general consolidado
31 de diciembre de 2007
En Balboas

Pasivos	Notas	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Depósitos de clientes:	4, 7		
Locales:			
A la vista		B/. 86,585,948	B/. 77,898,187
De ahorros		180,581,131	152,103,200
A plazo		668,056,107	588,781,868
Extranjeros:			
A la vista		16,127,750	14,941,838
De ahorros		14,179,718	9,260,498
A plazo		66,594,177	37,841,170
Total de depósitos de clientes		1,032,124,831	880,826,761
Depósitos interbancarios:	4, 7		
Locales		56,440,622	17,725,000
Extranjeros		3,040,532	-
Total de depósitos interbancarios		59,481,154	17,725,000
Total de depósitos		1,091,605,985	898,551,761
Financiamientos recibidos	4, 14	112,676,121	45,330,606
Valores comerciales negociables	4, 15	49,277,415	10,000,000
Bonos corporativos por pagar	4, 16	68,093,870	104,651,626
Cheques de gerencia y certificados		11,500,112	7,595,760
Intereses acumulados por pagar	7	6,431,141	5,629,323
Aceptaciones pendientes		3,382,924	3,816,437
Acreedores varios		21,660,395	12,681,223
Total de pasivos		1,364,627,963	1,088,256,736
Patrimonio			
Acciones comunes		45,001,550	44,886,550
Acciones preferidas	17	38,000,000	38,000,000
Reserva regulatoria		1,024,557	-
Reserva de capital		4,550,758	4,531,949
Cambio neto en valores disponibles para la venta		1,076,277	1,141,555
Utilidades retenidas		48,584,747	42,578,903
Total de patrimonio		138,237,889	131,138,957
Total de pasivos y patrimonio		B/. 1,502,865,852	B/. 1,219,395,693

Las notas en las páginas 7 a 57 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estado consolidado de resultados
Por los seis meses terminado el 31 de diciembre de 2007
En Balboas

	Notas	2007	2006
Intereses devengados sobre:	7		
Préstamos		B/. 41,107,985	B/. 33,783,216
Depósitos		1,545,042	998,409
Inversiones		7,172,400	4,620,335
Total de intereses ganados		49,825,427	39,401,960
Gastos de intereses:	7		
Depósitos		23,503,657	16,220,508
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		1,268,702	2,361,945
Valores comerciales negociables y bonos		3,595,879	3,436,982
Total de gastos de intereses		28,368,238	22,019,435
Intereses devengados, neto		21,457,189	17,382,525
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		5,799,271	4,512,170
Carta de créditos		529,302	191,762
Otras		1,827,305	1,834,833
Total de comisiones ganadas		8,155,878	6,538,765
Gastos de comisiones		1,104,290	1,102,376
Ingresos neto de comisiones		7,051,588	5,436,389
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión		28,508,777	22,818,914
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables (reversión de provisión)		(325,443)	(1,966,667)
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión		28,183,334	20,852,247
Ganancia menos pérdidas de inversiones en valores		429.157	1,523,645
Servicios fiduciarios		241,752	80,479
Administración de fondos de inversión y corretaje de valores		387,759	337,828
Otros ingresos operativos		1,512,095	1,335,245
Ingresos operativos		2,570,763	3,277,197
Salarios y beneficios a empleados		7,497,494	6,039,380
Honorarios y servicios profesionales		761,356	776,950
Depreciación y amortización		1,943,748	1,571,466
Publicidad y propaganda		834,498	998,769
Mantenimiento y reparación		909,037	1,111,314
Alquileres		328,487	343,447
Comunicaciones y correo		369,761	365,549
Útiles y papelería		330,330	259,220
Seguros		441,574	344,150
Vigilancia		221,433	229,320
Impuestos varios		483,314	483,087
Otros gastos		3,175,252	2,414,385
Totales de Gastos Generales y Administración		17,296,284	14,937,037
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		13,457,813	9,192,407
Impuesto sobre la renta	21	(1,918,306)	(857,967)
Utilidad del año		B/. 11,539,507	B/. 8,334,440
Utilidad neta por acción básica		B/. 0.73	B/. 0.52
Utilidad neta por acción diluida		B/. 0.73	B/. 0.52

Las notas en las páginas 7 a 57 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

G. B. Group Corporation y Subsidiairas

Estado Consolidado de Cambios en Fondos de Capital
Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2007

	2007						
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Reserva Regulatoria	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2007	B/. 131,138,957	B/. 44,886,550	B/. 38,000,000	B/. 4,531,949	B/. -	B/. 1,141,555	B/. 42,578,903
Emisión de acciones comunes	115,000	115,000	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,043,202)	-	-	-	-	-	(3,043,202)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,384,229)	-	-	-	-	-	(1,384,229)
Reserva regulatoria	-	-	-	-	1,024,557	-	(1,024,557)
Reserva legal	-	-	-	18,809	-	-	(18,809)
Utilidad Neta	11,539,507	-	-	-	-	-	11,539,507
Cambios netos en valores	(65,278)	-	-	-	-	(65,278)	-
Impuesto complementario	(62,866)	-	-	-	-	-	(62,866)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	B/. 138,237,889	B/. 45,001,550	B/. 38,000,000	B/. 4,550,758	B/. 1,024,557	B/. 1,076,277	B/. 48,584,747

	2006					
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2006	B/. 114,439,844	B/. 44,836,550	B/. 30,000,000	B/. 3,778,184	B/. 974,983	B/. 34,850,127
Emisión de acciones comunes	50,000	50,000				-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,043,203)	-	-	-	-	(3,043,203)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,091,213)	-	-	-	-	(1,091,213)
Reserva legal	-	-	-	39,392	-	(39,392)
Utilidad Neta	8,334,440	-	-	-	-	8,334,440
Cambios netos en valores	(53,331)	-	-	-	(53,331)	-
Impuesto complementario	(111,802)	-	-	-	-	(111,802)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	B/. 118,524,735	B/. 44,886,550	B/. 30,000,000	B/. 3,817,576	B/. 921,652	B/. 38,898,957

Las notas en las páginas 7 a 57 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los seis meses que termina el 31 de diciembre de 2007
En Balboas

	Nota	2007	2006
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		B/. 11,539,507	B/. 8,334,440
Gasto de impuesto sobre la renta		1,918,306	857,967
Depreciación y amortización		1,943,748	1,571,466
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		325,443	1,966,667
Ingresos por intereses		(49,825,386)	(39,401,960)
Gastos de intereses		28,368,238	22,019,435
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(3,236,250)	-
Aumento en préstamos		(214,618,325)	(69,814,040)
Aumento en intereses y comisiones descontados no ganados		(603,995)	(191,950)
Aumento (disminución) en activos varios		(4,700,773)	555,357
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		43,270,824	27,388,663
Aumento en depósitos a plazo		108,027,246	90,190,587
Aumento en depósitos interbancarios		41,756,154	(17,857,802)
Disminución en otros pasivos		12,450,011	(8,250,053)
Impuesto sobre la renta pagado		(309,981)	(387,143)
Intereses recibidos		45,925,558	34,156,123
Intereses pagados		(27,566,420)	(20,283,432)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(5,336,095)	30,854,325
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(36,248,088)	(8,624,731)
Venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		38,067,986	7,354,578
Compra de valores disponibles para la venta		(12,337,714)	(2,135,102)
Venta de valores disponibles para la venta		1,353,603	2,210,334
Adquisición de propiedades y equipos		(2,603,421)	(2,269,921)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		(102,201)	(1,145,033)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(11,869,835)	(4,609,875)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	(1,075,200)
Pagos a financiamientos recibidos		67,345,515	(22,321,202)
Dividendos pagados acciones comunes		(3,043,202)	(3,043,203)
Dividendos pagados acciones preferidas		(1,384,229)	(1,091,213)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		2,719,659	35,976,445
Producto de la emisión de acciones comunes		115,000	50,000
Impuesto complementario		(62,866)	(111,802)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		65,689,877	8,383,825
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		48,483,947	34,628,275
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		127,020,573	62,868,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	B/. 175,504,520	B/. 97,496,848

Las notas en las páginas 7 a 57 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

1. Información general

G.B. Group Corporation (el Grupo) está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública N° 4087 de 20 de abril de 1993.

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

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

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de Global Bank Corporation y las actividades que éstas desarrollan:

- 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, S.A.

- Global Bank Overseas, Banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies e inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.

- Aseguradora Global, S.A., compañía panameña constituida en abril de 2003, fue adquirida por el Grupo en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de todo tipo de riesgo.

- Dontobay Holdings Inc., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Dabrox International, S.A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Dramen International Inc., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Durale Holdings, S.A., compañía panameña constituida en enero de 2006, 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, a través del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta 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 riesgo de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capital 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, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 sobre la regulación bancaria y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 29 de febrero de 2008.

2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas

2.1 Normas y modificaciones efectivas en el período corriente

En el presente año, el Grupo ha adoptado la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones la cual es efectiva para los informes anuales de los períodos que iniciaron el o después del 1 de enero de 2007.

Adicionalmente la entidad adoptó las enmiendas hechas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, relacionadas con las revelaciones de capital que fueron enmendadas conjuntamente con la emisión de la NIIF 7.

El impacto de la adopción de la NIIF 7 y los cambios a la NIC 1 se han hecho para ampliar las revelaciones presentadas en estos estados financieros relacionadas con los instrumentos financieros del Banco y la administración del capital.

Existen cuatro interpretaciones emitidas por el Comité Internacional de Interpretaciones de Información Financiera (IFRIC) las cuales son efectivas para el período actual. Estas son:

- CINIIF 7 Aplicación del Enfoque de Reexpresión establecido en la NIC 29, Reportes Financieros en Economías Hiperinflacionarias;
- CINIIF 8 Alcance de la NIIF 2;
- CINIIF 9 Reevaluación de Derivados Incorporados;
- CINIIF 10 Información Financiera Interina y Deterioro;

La adopción de estas interpretaciones no dio lugar a cambios en las políticas contables del Grupo.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de estos estados financieros consolidados, se han emitido normas e interpretaciones que son relevante a las operaciones del Banco y que son efectiva para los períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco y se detallan a continuación:

- NIIF 8 Segmentos Operativos - Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

- CINIIF 11 - NIIF 2 - Transacciones de Acciones en Tesorería del Grupo - Efectiva 1 de marzo de 2007.

- CINIIF 13 - Programas para Clientes Leales - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.

- CINIIF 14 - NIC 19 - El Limite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción - Efectiva 1 de enero de 2008.

- NIC 1 - Presentación de estados financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.

- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todos las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptados en los estados financieros del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Banco para el período de aplicación inicial.

- CINIIF 11 - NIIF 2 - Transacciones con Acciones de Tesorería y Grupo - Efectiva 1 de marzo de 2007.

- CINIIF 13 - Programas para Clientes Leales - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.

- CINIIF 14 - NIC 19 - El Limite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción - Efectiva 1 de enero de 2008.

- NIC 1 - Presentación de estados financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.

- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptados en los estados financieros del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Banco para el período de aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, han sido las siguientes:

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparado bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las 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), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) 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 corresponden al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para ambas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no aplicables en la preparación de estos estados financieros y los Acuerdos Bancarios que han sido adoptados por solicitud de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas el cual reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

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

Según Acuerdo 6-2000

El Banco clasificará sus préstamos en base al valor en libro a la fecha del análisis en la siguientes categoría: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable.

Una vez clasificado cada préstamo, los Bancos deberán construir provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con lo establecido en el siguiente cuadro:

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

Asimismo, el acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

Reserva para Inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas el cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

El Banco deberá constituir provisiones especiales cuando ocurra alguna de las siguientes situaciones:

(a) Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.

(b) Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre esta inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:

1. Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o
2. En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:
- *Más de 90 días a menos de 180 días – 25%*
- *Más de 180 días a menos de 270 días - 50%*
- *Más de 270 días a menos de 360 días - 75%*
- *Más de 360 días – 100%*

(c) Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la perdida estimada.

(d) Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.

Reserva para bienes inmuebles reposeídos

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 – "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta" y el Acuerdo 8-2002 del 2 de octubre de 2002, se describen a continuación:

Según NIIF - 5	*Según Acuerdo 8-2002*
Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desapropiación) como mantenida para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, dentro del año siguiente a la fecha de su clasificación	***Se fija a los Bancos el plazo de un año y seis meses, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Este plazo podrá ser prorrogado por una sola vez, hasta tres años, a solicitud del Bancos y aceptación de la Superintendencia.***
Una entidad medirá los activos no corrientes (o grupo en desapropiación) calificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.	***Vencido el plazo de un año y seis meses, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el Banco deberá constituir una provisión por el valor en libros de dicho bien.***
La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debida a la reducción inicial o posterior del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, siempre que no se haya reconocido.	***La provisión se mantendrá mientras el bien se conserve en los libros del Banco.***

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39	*Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001*
Los inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ***valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:***	***Las inversiones en valores serán clasificadas sobre la base de los parámetros establecidos en las NIIF o US-GAAP en las siguientes categorías:***
Valores para negociar a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	***Inversiones en valores negociables***
Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.	***Comprende los valores de capital y deuda adquiridos por el Banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Solo se mantendrán en esta categoría los valores que se coticen a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado de negociación, los cuales deberán mantenerse allí por un corto plazo. Tampoco podrá considerarse en esta categoría los valores emitidos por el mismo Banco o por empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco.***
Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del período.	***La ganancia o pérdida que surjan de la variación en el valor equitativo de venta, deberán ser incluidas en la ganancia o, pérdida neta del período en el que hayan surgido.***

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El interés calculado usado en este método, es reconocido en el estado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Banco tiene la intención de mantener por un periodo de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del periodo.

Inversiones en valores al vencimiento

Esta categoría comprende los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco con la intención, expresa o manifiesta, de mantenerlo hasta su vencimiento. Las inversiones en valores que el Banco planifique mantener por un periodo indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo Banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económicos al cual pertenece el Banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los Bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes condiciones:

a. Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;
b. Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una agencia calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera;
c. Otros que oportunamente establezca esta Superintendencia, para los propósitos de este Acuerdo.

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

- *Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a*
- *Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismo sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.*

No afectará el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca elementos, los cuales definen que dichas pérdidas no son temporales.

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán todos los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, al vencimiento o permanentes.

Toda ganancia o pérdida producto de un cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificados en esta categoría deberán ser:

a. Incluidas en la ganancia o pérdida neta del periodo en el que haya surgido; o
b. Registrada directamente al patrimonio neto, revelando esta información en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El Banco deberá escoger una de las dos políticas contables antes descritas, y aplicarla permanentemente a todas las inversiones en valores disponibles para la venta.

3.3 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de G.B. Group Corporation y sus subsidiarias, Global Bank Corporation y sus subsidiarias y Propiedades Locales, S.A.

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 controladas 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 de resultado consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre los Bancos fueron eliminados en la consolidación.

3.4 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.

3.5 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones mantenidas hasta el vencimiento; activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el 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 inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidas 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.

Activos financieros 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 con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros 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 este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculado usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en resultados.

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

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 clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente 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 inherente a 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 continua 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 patrimonial

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

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

Pasivo financiero

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros

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.

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.

3.7 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados 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.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

3.8 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.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance de situación. 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.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan 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 emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, 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 periodos 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 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.

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

El Banco determina el deterioro de las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el balance de situación deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Banco evalúa si existe evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentra deteriorado. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está 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 acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada 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, la pérdida por deterioro se invierte a través del estado consolidado de resultados.

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

3.10 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 futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futura se reconoce como 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 reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

Generalmente, la política del Banco es tomar la posesión de las inversiones compradas bajo acuerdos de reventa y de renunciar a la posesión de las inversiones vendidas bajo acuerdos de recompra. El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger contra la exposición de crédito.

3.11 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 cargados 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 computadora	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.

3.12. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Los bienes adjudicados no vendidos en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se deberán provisionar totalmente por su saldo en libros.

Los cambios en la reserva de valuación de bienes adjudicados se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios, incluidos en otros activos en el balance de situación.

3.13 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones 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 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.

3.14 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados 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 de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.15 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.16 Acciones preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.17 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.

3.18 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 balance general consolidado.

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 balance general consolidado.

3. 19 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.

3.20 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Grupo son 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 Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación 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

La Junta Directiva del Gruipo 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.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Crédito.

Adicionalmente, el Gupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo 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 Grupo, 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 Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

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

El Grupo 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 para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

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

31 de diciembre de 2007	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Valor en libros (NIIF 7.36(a))	B/.224,144,749	B/.16,082,118	B/.63,728,031	B/. 51,118,590	B/.650,037,569	B/.21,564,828	B/.1,026,675,885
Deterioro Individual: (NIIF 7.37(b))							
Normal	B/. 127,128	B/. 35,862	B/. 2,696	B/. 1,147	B/. 20,212	B/. 278,748	B/. 465,793
Mención especial	2,592	9,911	210	2,053	-	27,183	41,949
Sub normal	1,227,779	73,015	275,356	22,726	5,759,551	543,582	7,902,009
Dudoso	1,798,242	120,964	416,037	200,423	6,341,682	72,651	8,950,999
Irrecuperable	2,999,365	574,876	482,324	176,891	518,112	46,830	4,798,398
Monto bruto	6,155,106	814,628	1,176,623	403,240	12,639,557	968,994	22,158,148
Provisión por deterioro	4,107,055	237,769	751,255	200,490	5,995,238	863,255	12,155,062
Valor en Libros	2,048,051	576,859	425,368	202,750	6,644,319	105,739	10,003,086
Deterioro Colectivo: (NIIF 7.34(a))							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro: (NIIF 7.34(a))							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad: (NIIF 7.37(a))							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro: (NIIF 7.36(c))							
Normal	222,096,698	15,505,259	63,302,662	50,915,840	643,393,250	21,459,089	1,016,672,799
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	222,096,698	15,505,259	63,302,662	50,915,840	643,393,250	21,459,089	1,016,672,799
Renegociaciones (NIIF 7.36(d))	-	-	-	-	-	-	-
Total en libros	B/.224,144,749	B/.16,082,118	B/. 63,728,031	B/. 51,118,590	B/.650,037,569	B/.21,564,828	B/.1,026,675,885

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre 2007
En Balboas

30 de Junio de 2007	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Valor en libros (NIIF 7.36(a))	B/.209,976,354	B/.14,530,705	B/. 47,524,106	B/. 38,809,262	B/.485,463,887	B/.14,870,699	B/.811,175,013
Deterioro Individual: (NIIF 7.37(b))							
Normal	96,260	22,245	9,290	24,942	-	312,246	464,983
Mención especial	-	-	17,976	-	-	22,946	40,923
Sub normal	2,004,640	61,568	513,463	213,748	5,214,423	43,260	8,051,101
Dudoso	1,475,836	120,794	1,063,621	702,149	6,287,374	61,115	9,710,889
Irrecuperable	1,301,028	512,750	103,310	238,192	511,782	62,945	2,730,007
Monto bruto	4,877,764	717,357	1,707,660	1,179,031	12,013,579	502,512	20,997,903
Provisión por deterioro	4,657,302	574,466	1,139,636	587,063	6,713,595	442,148	14,114,209
Valor en Libros	220,462	142,891	568,024	591,968	5,299,984	60,364	6,883,694
Deterioro Colectivo: (NIIF 7.34(a))							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro: (NIIF 7.34(a))							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad: (NIIF 7.37(a))							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro: (NIIF 7.36(c))							
Normal	209,755,892	14,387,814	46,956,082	38,217,293	480,163,903	14,810,335	804,291,319
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	209,755,892	14,387,814	46,956,082	38,217,293	480,163,903	14,810,335	804,291,319
Renegociaciones (NIIF 7.36(d))	-	-	-	-	-	-	-
Total en libros	B/.209,976,354	B/.14,530,705	B/. 47,524,106	B/. 38,809,262	B/.485,463,887	B/.14,870,699	B/.811,175,013

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo 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, en base a los términos contractuales.

•*Préstamos morosos pero no deteriorados* – Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

•*Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una 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 incurridas 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 considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.

•*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.

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	Monto en libros	Reservas	Monto neto
31 de diciembre de 2007			
Normal	B/.1,010,040,664	B/. 4,110,603	B/.1,005,930,061
Mención especial	7,139,877	311,533	6,828,344
Sub normal	7,902,009	976,709	6,925,300
Dudoso	8,950,000	3,157,444	5,792,556
Irrecuperable	4,798,397	3,598,773	1,199,624
Total	B/.1,038,830,947	B/. 12,155,062	B/.1,026,675,885

	Monto en libros	Reservas	Monto neto
30 de junio de 2007			
Normal	B/.790,751,198	B/. 5,916,130	B/. 784,835,068
Mención especial	14,046,278	313,760	13,732,518
Sub normal	8,051,101	1,555,755	6,495,346
Dudoso	9,710,638	4,231,324	5,479,314
Irrecuperable	2,730,007	2,097,240	632,767
Total	B/.825,289,222	B/.14,114,209	B/. 811,175,013

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 amarrado 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, que son sobre las inversiones.

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

31 de diciembre de 2007	**Disponibles para la Venta**	**Valores al Vencimiento**	**Total**
Con Grado de Inversión	B/. 5,800,800	B/.165,934,877	B/.171,735,677
Monitoreo Estándar	5,483,793	10,661,683	16,145,476
Monitoreo Especial	-	-	-
Sin Calificación	8,955,809	18,733,839	27,689,648
Total	B/. 20,240,402	B/.195,330,399	B/.215,570,801
30 de junio de 2007			
Con Grado de Inversión	B/.1,502,265	B/.168,691,223	B/.170,193,488
Monitoreo Estándar	-	8,588,593	8,588,593
Monitoreo Especial	-	-	-
Sin Calificación	7,819,305	19,870,480	27,689,785
Total	B/. 9,321,570	B/.197,150,296	B/.206,471,866

En el cuadro anterior, se ha 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+, B+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

La estimación del valor razonable de las garantías y otras garantías sobre los activos financieros se detallan a continuación:

	Préstamos	
	31 de diciembre 2007	**30 de junio 2007**
Sobre individualmente deteriorados: *(NIIF 7.37(c))*		
Bienes Muebles	B/. 3,066,068	B/. 4,272,399
Bienes Inmuebles	4,569,776	4,991,926
Otras	277,662	216,252
Sobre morosos sin deterioro: *(NIIF 7.37(c))*		
Propiedades	-	-
Instrumentos de Deuda	-	-
Acciones Comunes	-	-
Depósitos en el propio banco	-	-
Otras	-	-
Sobre no morosos sin deterioro: *(NIIF 7.37(c))*		
Bienes Muebles	187,204,463	118,358,911
Bienes Inmuebles	591,743,104	483,829,527
Depósitos en el propio banco	91,957,014	83,504,731
Otras	67,694,726	43,996,779
Total	B/. 946,512,813	B/. 739,170,525

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 es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Concentración por sector:				
Corporativos	B/. 551,046,962	B/.377,803,588	B/. -	B/. -
Consumo	361,047,708	341,239,012	-	-
Títulos y valores	-	-	215,570,801	206,471,866
Otros	108,226,739	86,381,934	-	-
	B/.1,020,321,409	B/.805,424,532	B/.215,570,801	B/.206,471,866
Concentración Geográfica:				
Panamá	B/. 973,975,556	B/.793,624,848	B/. 45,117,738	B/. 40,039,474
América Latina y el Caribe	46,040,058	2,264,115	54,120,000	38,850,000
Europa, Asia y Oceanía	-		56,378,750	63,127,858
Estados Unidos de América y Otros	305,795	9,535,569	59,954,313	64,454,534
	B/.1,020,321,409	B/.805,424,532	B/.215,570,801	B/.206,471,866

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

Préstamos restructurados

Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida es devuelta a su estado normal y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. 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.

La reestructuración es comúnmente aplicada a los préstamos a plazo, en particular a la financiación de préstamos a clientes.

Los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.11,865,989 al 31 de diciembre de 2007 (30 de junio de 2007: B/.13,739,459).

Préstamos	**31 de diciembre 2007**	**30 de junio 2007**
Individuales:		
Préstamos a plazo	B/. 1,373,870	B/. 851,459
Hipotecarios	578,206	257,023
Entidades corporativas:		
Grandes	9,901,938	12,618,125
PMEs	11,975	12,852
Total	B/. 11,865,989	B/. 13,739,459

4.1 Riesgo de mercado

El Banco está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco separa la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables están concentrados en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos. Se presentan informes periódicos a la Junta Directiva.

Las carteras negociables incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que el Banco actúa como principal con los clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés del Banco y de activos y pasivos de la banca comercial.

4.1.1 Pruebas de control

Las pruebas de control proporcionan un indicativo del tamaño potencial de las pérdidas que podrían presentarse en condiciones extremas. Las pruebas de control llevadas a cabo por el Comité de Inversiones incluyen: prueba de control de factor de riesgo, donde los movimientos de control son aplicados para cada tipo de riesgo; pruebas de control de mercados emergentes, donde las carteras de mercados emergentes están sujetas a los movimientos de control; y pruebas de control "ad hoc", que incluye la aplicación de posibles eventos de control a posiciones o regiones específicas.

Los resultados de la prueba de control son revisados por los altos directivos de cada unidad de negocio y la Junta Directiva. La prueba de control está diseñada a la medida de la estructura del Banco y por lo general utiliza análisis de hipótesis.

4.2 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 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).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El Riesgo de Liquidez ocasionado por 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 estrés basados en las dificultades que 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 en base al Acuerdo 9-2006 de la Superintendencia de Bancos correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Al 31 de diciembre	**49.66%**	**43.79%**
Promedio del período	41.84%	60.38%
Máximo del período	52.53%	88.41%
Mínimo del período	36.27%	38.61%

4.3 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 este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto 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.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	31 de diciembre 2007					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos	B/.125,715,129	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 49,789,391	B/ 175,504,520
Valores para la venta	-	-	-	-	20,240,402	20,240,402
Valores bajo acuerdo reventa	3,392,220	-	-	-	-	3,392,220
Préstamos, neto	769,214,390	7,852,273	59,044,710	184,210,036	-	1,020,321,409
Valores hasta su vencimiento	74,683,474	-	1,498,400	-	119,148,525	195,330,399
Activos varios	13,727,610	140,320	1,055,133	3,291,847	69,861,992	88,076,902
Total de activos	B/.986,732,821	B/. 7,992,593	B/. 61,598,243	B/. 187,501,883	B/.259,040,310	B/.1,502,865,852
Pasivos						
Depósitos recibidos	B/.451,023,008	B/.333,289,603	B/. 208,824,204	B/. 1,010,262	B/. 97,458,908	B/. 1,091,605,985
Financiamientos recibidos	112,676,121	-	-	-	-	112,676,121
Valores comerciales	12,874,000	36,403,415	-	-	-	49,277,415
Bonos corporativos por pagar	63,625,870	-	-	-	4,468,000	68,093,870
Pasivos varios	-	-	-	-	42,974,572	42,974,572
Total de pasivos	B/. 640,198,999	B/.369,693,018	B/. 208,824,204	B/. 1,010,262	B/.144,901,480	B/.1,364,627,963
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/.161,651,386	B/. 161,651,386

	30 de junio 2007					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos	B/. 90,458,550	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 36,562,023	B/. 127,020,573
Valores para la venta	-	-	-	-	9,321,570	9,321,570
Préstamos, neto	556,712,395	12,538,267	55,504,250	180,669,620	-	805,424,532
Valores hasta su vencimiento	81,450,333	8,299,000	2,498,400	-	104,902,563	197,150,296
Activos varios	9,894,637	222,847	986,496	3,211,102	66,163,640	80,478,722
Total de activos	B/.738,515,915	B/. 21,060,114	B/. 58,989,146	B/. 183,880,722	B/.216,949,796	B/.1,219,395,693
Pasivos						
Depósitos recibidos	B/.250,418,234	B/.356,593,929	B/. 196,343,939	B/. 2,355,635	B/. 92,840,024	B/. 898,551,761
Financiamientos recibidos	45,330,606	-	-	-	-	45,330,606
Valores comerciales	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Bonos corporativos por pagar	103,651,626	-	-	-	1,000,000	104,651,626
Pasivos varios	-	-	-	-	29,722,743	29,722,743
Total de pasivos	B/.409,400,466	B/.356,593,929	B/.196,343,939	B/. 2,355,635	B/.123,562,767	B/.1,088,256,736
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/.114,281,729	B/. 114,281,729

4.4 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, 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. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. 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.

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 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.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 30 de junio de 2007 que se detalla a continuación:

	Nota	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes		B/. 43,984,137	B/. 43,984,137
Acciones preferidas		38,000,000	38,000,000
Utilidades retenidas		49,776,171	45,606,220
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		4,550,779	3,817,575
Total		B/.127,955,900	B/. 123,052,745
Total de capital regulatorio		B/.127,955,900	B/. 123,052,745
Activo ponderado en base a riesgo			
Depósitos en bancos		B/. 25,143,026	B/. 18,331,710
Inversiones en valores		66,243,996	62,220,205
Préstamos		876,649,396	703,106,693
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		30,593,297	29,831,423
Activos varios		58,232,782	50,580,475
Operaciones fuera de balance		71,977,145	56,408,669
Provisión para posibles préstamos incobrables		(13,179,619)	(14,114,209)
Total de activos de riesgo ponderado		B/.1,115,660,023	B/. 906,364,966
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		11.47%	13.58%
Total del Pilar I expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		11.47%	13.58%

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 una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, 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 correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito 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 actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. 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 balance de situación:

- *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.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la nota No.6.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, 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.

- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos 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.

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.

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	31 de diciembre 2007		30 de junio 2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	B/. 29,864,251	B/. 29,864,251	B/. 16,279,146	B/. 16,279,146
Depósitos a plazo en bancos	131,715,129	131,715,129	90,458,550	90,458,550
Repos	3,392,220	3,392,220	155,970	155,970
Inversiones en valores	215,570,801	210,374,018	206,471,866	201,366,649
Préstamos	1,020,321,409	1,020,321,409	805,424,532	805,424,532
	B/.1,400,863,810	B/.1,395,667,027	B/.1,118,790,064	B/.1,113,684,847
Pasivos				
Depósitos a la vista	B/. 102,713,698	B/. 102,713,698	B/. 92,840,025	B/. 92,840,025
Depósitos de ahorros	194,760,849	194,760,849	161,363,698	161,363,698
Depósitos a plazo	794,131,438	794,131,438	644,348,038	644,348,038
Bonos por pagar	68,093,870	68,093,870	104,651,626	104,651,626
Valores comerciales negociables	49,277,415	49,277,415	10,000,000	10,000,000
Financiamientos recibidos	112,676,121	112,676,121	45,330,606	45,330,606
	B/.1,321,653,391	B/.1,321,653,391	B/.1,058,533,993	B/.1,058,533,993

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

(a) Operaciones con empresas y personas relacionadas

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Activos		
Préstamos	B/. 14,416,111	B/. 13,433,029
Intereses acumulados por cobrar	B/. 28,229	B/. 79,501
Pasivos		
Depósitos a la vista	B/. 4,534,091	B/. 4,532,708
Depósitos de ahorros	B/. 974,005	B/. 942,973
Depósitos a plazo fijo	B/.31,490,556	B/. 34,902,805
Intereses acumulados por pagar	B/. 89,055	B/. 83,230

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas:

	2007	2006
Ingresos y Gastos		
Ingreso por intereses	B/. 422,236	B/. 264,583
Gasto de intereses	B/. 1,064,097	B/. 760,704

(b) Operaciones con directores y personal clave de la administración

Al 31 de diciembre de 2007, el siguiente es el detalle de los saldos con accionistas:

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Activos		
Préstamos	B/. 1,995,384	B/. 1,461,638
Intereses acumulados por cobrar	B/. 78,819	B/. 1,355
Pasivos		
Depósitos a la vista	B/. 736,092	B/. 246,594
Depósitos de ahorros	B/. 625,112	B/. 242,342
Depósitos a plazo fijo	B/.34,692,051	B/.31,490,556
Intereses acumulados por pagar	B/. 117,032	B/. 263,217

Las operaciones celebradas con las compañías vinculadas, se realizaron bajo las condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

	2007	2006
Beneficio personal clave de la administración:		
Salarios	B/. 421,519	B/. 402,083
Participación en utilidades	56,348	55,398
Dietas a directores	116,000	116,250
	B/. 593,867	B/. 573,731

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2007	2006
Efectivo	B/. 13,925,140	B/. 23,357,455
Depósitos a la Vista	29,864,251	24,302,950
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	131,715,129	49,836,443
	B/.175,504,520	B/. 97,496,848

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa están garantizados por acciones de compañías con valor nominal de B/.3,392,220 (30 de junio 2007: B/.155,970.)

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Al valor razonable (cotizados públicamente):		
Valores que cotizan en bolsa de valores:		
Acciones de empresas locales	B/. 6,107,044	B/. 5,408,207
Acciones de empresas extranjeras	5,834,205	1,029,625
Bonos de capital extranjero	810,000	482,665
Deuda gubernamental local	5,000,000	-
	17,751,249	6,920,497
Al costo (sin cotización pública):		
Valores que no cotizan en bolsa de valores:		
Acciones de empresas locales	2,439,153	2,079,579
Acciones de empresas extranjeras	50,000	50,000
Fondos mutuos extranjeros	-	271,494
	2,489,153	2,401,073
	B/.20,240,402	B/. 9,327,570

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

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Saldo al inicio del año	B/. 9,321,570	B/. 8,894,716
Adiciones	12,697,287	5,586,934
Ventas y redenciones	(1,713,177)	(5,326,652)
Cambio en el valor razonable, neto	(65,278)	166,572
Saldo al final del año	B/.20,240,402	B/. 9,321,570

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen así:

	31 de diciembre 2007		30 de junio 2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	B/. 6,292,861	B/. 6,292,861	B/. 6,620,169	B/. 6,600,169
Títulos de deuda privada - extranjeros	166,286,477	163,680,592	150,244,272	147,728,441
Títulos de deuda gubernamental - locales	6,661,682	6,608,818	6,588,594	6,535,729
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	7,498,400	7,499,520	24,296,950	24,181,502
	186,739,420	184,081,791	187,749,985	185,045,841
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	8,590,979	8,540,979	9,400,311	9,400,311
	8,590,979	8,540,979	9,400,311	9,400,311
	B/.195,330,399	B/.192,622,770	B/.197,150,296	B/.194,446,152

Al 31 de diciembre de 2007, existen inversiones en Federal Home Loan Bank, representadas por bonos de Agencias de los Estados Unidos de Norte América, por la suma de B/.7,498,400 (30 de junio 2007: B/.24,296,950) que no garantizan ninguna obligación del Banco, y los cuales son instrumentos que se consideran de alta liquidez y con grado de inversión AAA.

En adición al rubro anterior, al 31 de diciembre de 2007 existen B/.30,000,000 (30 de junio 2007: B/.30,000,000) en bonos corporativos de emisores con grado de inversión que también gozan de adecuada liquidez.

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

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Saldo al inicio del año	B/.197,150,296	B/. 158,642,183
Compras	36,248,088	65,317,069
Redenciones	(38,067,985)	(26,808,956)
Saldo al final del año	B/.195,330,399	B/. 197,150,296

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.50% y 9.44% (30 de junio de 2007: 2.50% y 10.09%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2007		30 de junio de 2007	
	Monto en libros	Monto neto de reservas	Monto en libros	Monto neto de reservas
Sector interno:				
Consumo	B/. 298,574,790	B/. 293,478,711	B/.286,985,210	B/. 280,613,803
Comerciales	265,548,842	263,545,478	194,306,635	190,964,625
Agropecuario	101,518,697	101,498,758	92,778,900	92,738,202
Prendarios	56,672,159	56,672,159	46,758,573	46,758,573
Sobregiros	37,476,192	36,612,937	23,356,153	22,914,006
Hipotecarios	40,847,253	40,646,763	30,137,595	29,550,533
Industriales	26,352,730	26,083,602	21,568,579	21,526,257
Construcción	56,532,058	56,532,058	22,904,872	22,904,872
Efectos descontados	1,581,421	1,581,421	1,600,291	1,600,291
Cooperativas	2,257,829	2,077,160	1,839,168	1,658,499
Arrendamientos financieros	13,305,860	13,302,731	10,508,019	10,419,134
Facturas descontadas	96,343,846	92,824,838	80,745,542	77,726,532
Total sector interno	997,011,678	984,856,616	813,489,537	799,375,328
Sector externo:				
Comerciales	41,565,269	41,565,269	8,675,783	8,675,783
Personales				
Sobregiro	253,000	253,000	3,123,902	3,123,902
Total sector externo	41,819,269	41,818,269	11,799,685	11,799,685
Total de préstamos	B/.1,038,830,947	B/.1,026,675,885	B/.825,289,222	B/. 811,175,013

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.11,304,332 (30 de junio 2007: B/.10,647,130).

Al 31 de diciembre de 2007, existían préstamos de consumo por B/.127,462,948 (30 de junio de 2007: B/.144,149,11) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 13.

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	30 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Normal	B/.1,010,040,666	B/. 790,751,196
Mención especial	7,139,876	15,850,249
Sub normal	7,902,009	8,051,101
Dudoso	8,949,999	7,906,668
Irrecuperable	4,798,397	2,730,008
Saldo al final del año	B/.1,038,830,947	B/.825,289,222

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla de la siguiente forma:

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Saldo al inicio del año	B/. 14,114,209	B/. 14,826,595
Provisión cargada a gastos	1,350,000	3,443,333
Recuperaciones	558,108	687,559
Reversión de reserva	(1,024,557)	-
Reclasificaciones	6,403	48,937
Préstamos castigados	(2,849,101)	(4,892,215)
Saldo al final del año	B/. 12,155,062	B/. 14,114,209

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.11,865,989 (30 de junio 2007: B/.13,739,459).

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de diciembre 2007					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	B/.20,086,105	B/. 8,664,909	B/. 14,105,975	B/. 1,586,526	B/. 1,922,152	B/. 46,365,667
Compras	681,871	194,162	1,344,591	280,011	269,639	2,770,274
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(11,128)	(6,016)	(4,373)	(48,000)	(32,684)	(102,201)
Al final del año	20,756,848	8,853,055	15,446,193	1,788,537	2,159,107	49,003,740
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,919,889	4,571,422	8,443,585	851,768	747,578	16,534,242
Gasto del año	333,552	353,374	1,035,639	155,311	65,873	1,943,749
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(830)	(5,416)	(4,373)	(24,547)	(2,382)	(37,548)
Al final del año	2,252,611	4,919,380	9,474,851	952,532	811,069	18,410,443
Saldos netos	B/.18,504,237	B/. 3,933,675	B/. 5,971,342	B/. 836,005	B/. 1,348,038	B/. 30,593,297

	30 de junio 2007					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	B/.17,749,867	B/. 7,382,476	B/. 10,490,378	B/. 1,405,481	B/. 1,849,801	B/. 38,878,003
Compras	5,691,171	1,325,494	3,592,646	284,504	72,351	10,966,166
Reclasificaciones	18,896	(23,756)	22,951	20,003	-	38,094
Ventas y descartes	(3,373,829)	(19,305)	-	(123,462)	-	(3,516,596)
Al final del año	20,086,105	8,664,909	14,105,975	1,586,526	1,922,152	46,365,667
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,741,389	3,917,238	6,646,947	674,405	626,034	13,606,013
Gasto del año	607,986	646,988	1,789,795	268,243	121,362	3,434,374
Reclasificaciones	17,507	12,305	6,843	1,257	182	38,094
Ventas y descartes	(446,993)	(5,107)	-	(92,137)	-	(544,237)
Al final del año	1,919,889	4,571,424	8,443,585	851,768	747,578	16,534,244
Saldos netos	B/.18,166,216	B/. 4,093,485	B/. 5,662,390	B/. 734,758	B/. 1,174,574	B/. 29,831,423

14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta octubre del 2009 y tasa de interés anual entre 5.2750% y 5.89625%. (30 de junio 2007: 5.46250% y 5.53813%)	B/. 52,520,404	B/. 12,330,606
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en julio de 2007 y tasa de interés anual entre 5.6150% y 5.74625%. (30 de junio 2007: 5.69500% y 5.95000%)	20,500,000	10,000,000
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones y otros títulos de compañías extranjeras, con vencimiento menor a uno y tasa de interés anual de 5.2450% y 5.6950%. (30 de junio 2007: 5.94500% y 5.95000%)	39,655,717	23,000,000
	B/.112,676,121	B/. 45,330,606

15. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 de 26 de octubre de 2006 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, 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 devengarán 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 serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos VCNs están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 31 de diciembre de 2007, existían VCN emitidos por un total de B/.49,277,415 (30 de junio de 2007: B/.10,000,000).

16. Capital pagado y utilidad neta por acción

El capital autorizado del Grupo está constituido por 30,000,000 acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2007, las acciones comunes emitidas y en circulación ascendían a 13,832,739 (2006: 13,832,739)

En reunión de Junta de Directiva de G.B. Group Corporation se aprobó llevar a cabo una división de acciones sobre la totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación de la sociedad. La división de acciones se realizó a razón de una relación de tres a uno, es decir, que al finalizar la división de acciones, la totalidad de las acciones ascendería a 13,832,739 acciones. Esta división se hizo efectiva el día 8 de marzo de 2007. Para fines comparativos con el período anterior, se consideró la misma división de acciones para el capital común emitido y en circulación al 30 de junio de 2006.

Los cálculos de la utilidad neta por acción básica y de la utilidad neta por acción diluida se presentan a continuación:

	2007	2006
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	B/. 11,539,507	B/. 8,334,440
Menos dividendos pagados - acciones preferidas	1,384,229	1,091,213
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	B/. 10,155,278	B/. 7,243,227
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	13,832,739	13,832,739
Utilidad neta por acción básica	B/. 0.73	B/. 0.52
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	B/. 10,155,278	B/. 7,243,227
Número promedio ponderado de acciones comunes	13,832,739	13,832,739
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	13,832,739	13,832,739
Utilidad neta por acción diluida	B/. 0.73	B/. 0.52

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Emisión privada de agosto de 2002	8.50%	Agosto 2007	B/. -	B/. 1,000,000
Serie A – emisión de septiembre de 2005	Libor (3) + 1.50%	Sept. 2008	-	17,500,000
Serie B – emisión de septiembre de 2005	Libor (3) + 1.50%	Dic. 2008	-	17,500,000
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	13,178,688	15,574,812
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	14,994,750	16,994,050
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	14,470,290	15,993,478
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013		20,089,286
			18,482,142	
Serie A – emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	2,500,000	-
Serie B – emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	1,000,000	-
Serie C – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	3,468,000	-
			B/. 68,093,870	B/. 104,651,626

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

Emisión julio 2006 - La emisión de bonos de julio de 2006, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por la cesión y endoso de créditos dimanantes de pagarés, producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados y/o pensionados de la Caja de Seguro Social de la República de Panamá. La suma de los saldos de los créditos cedidos en Fideicomiso representa el ciento cuarenta por ciento (140%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación durante el primer año de la emisión, y representará el ciento (150%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación del segundo al séptimo año de la emisión. La cartera de créditos cedida en Fideicomiso de Garantía, mantiene como mecanismo de recuperación del capital e intereses de los préstamos otorgados a los jubilados y/o pensionados, la clave de descuento directo que El Emisor mantiene con la Caja de Seguro Social. El Fideicomiso de Garantía mantiene a su favor: la cesión del derecho de cobro de los créditos cedidos a través de la clave de descuento directo utilizada como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social a El Emisor y también se le ha endosado la póliza colectiva de seguro de vida de la cartera de jubilados y/o pensionados en mención. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Emisión septiembre 2007 – La emisión de bonos de septiembre de 2007, estarán garantizados por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que se ha constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los bonos, al cual se transferirá la cesión irrevocable de créditos que serán identificados en un anexo del contrato de fideicomiso en virtud de contratos de préstamo suscritos con empleados activos de la Caja de Seguro Social (aproximadamente 16% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá (aproximadamente 44% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados activos de otras entidades del Estado (Ministerio de Educación, Ministerio de Salud, Órgano Judicial y Contraloría General de la República, que componen aproximadamente 40% de los créditos cedidos en fideicomiso). En el evento de que los créditos están incorporados en un documento negociable, la transferencia irrevocable del crédito a favor del fiduciario se hará mediante endoso, a título fiduciario, del respectivo documento negociable. La suma de los saldos de los créditos que serán dados en fideicomiso, serán en todo momento equivalentes a no menos del ciento cuarenta por ciento (140%) del saldo insoluto a capital de los bonos emitidos y en circulación. Con el fin de hacer efectivo la cesión de los créditos, El Emisor transferirá planillas que el Emisor mantiene en la Contraloría General de la República (para el caso de el Ministerio de Educación, el Ministerio de Saludos, el órgano Judicial y la Contraloría General de la República), Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, para que en caso de incumplimiento al Emisor estos pagos vayan directamente a el Fiduciario. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

18. Acciones preferidas

Global Bank Corporation, ha realizado dos emisiones públicas de acciones preferidas, ambas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. El cuadro a continuación, muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

Fecha de Emisión	31-dic-2007	30-jun-2007	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	B/.26,880,000	B/.26,880,000	7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5%	Dividendo No Acumulativo	Serie A
30 de diciembre de 2004	3,120,000	3,120,000	Libor 1 Mes + 3,0%, piso 6.75% techo 7.75%	Dividendo No Acumulativo	Serie B
13 de febrero de 2007	8,000,000	8,000,000	7.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Una sola serie
	B/.38,000,000	B/.38,000,000			

Adicionalmente, los Prospectos Informativos de las ofertas públicas de las dos emisiones de acciones preferidas realizadas a la fecha, establecen las siguientes condiciones para cada una de las emisiones:

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Banco podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.1.6 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie A, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual, por los primero cuatro años. A partir del quinto año los inversionistas que tengan la Serie A, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie B, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa variable, determinada por la tasa LIBOR correspondiente a 1 mes más un diferencial de 3.0% (Libor 1 mes + 3.00%), el dividendo mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones anual y en cualquier caso el máximo de dividendo a pagar será de 7.75% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de una sola serie, emitidas en febrero de 2007, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.5% sobre el valor de las acciones anual.

- El pago de dividendos se realiza mensualmente, los días 30 de cada mes y hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones. El dividendo es un dividendo no acumulativo.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.

- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

19. Contingencias e instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general 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 y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	30 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Cartas de crédito	B/. 28,048,966	B/. 24,964,977
Avales y garantías	47,323,040	22,138,200
Promesas de pago	86,279,380	67,178,552
	B/.161,651,386	B/.114,281,729

Las cartas de crédito, las 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 balance general.

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 el 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.

20. Administración de contratos fiduciarios

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que al 31 de diciembre de 2007 ascendían a B/.19,295,057 (30 de junio 2007: B/.3,825,923). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos importantes para el Banco.

21. 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 año terminado el 30 de junio de 2007, 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 de Valores de Panamá, S. A.

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

	2007	2006
Impuesto sobre la renta corriente	B/.1,637,928	B/. 604,088
Impuesto diferido por diferencias temporales	280,378	253,879
Impuesto sobre la renta, neto	B/.1,918,306	B/. 857,967

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el balance general, es la reserva para posibles préstamos incobrables la cual se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2007	30 de junio 2007
Saldo al inicio del periodo	B/. 4,389,589	B/. 4,618,297
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	(280,378)	(228,708)
Saldo al final del periodo	B/. 4,109,211	B/. 4,389,589

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.

Al 31 de diciembre de 2007, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 14.25% (30 de junio 2007: 9.63%).

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.

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

El impuesto sobre la renta antes del impuesto sobre la renta corriente se presenta de la siguiente forma:

	2007	2006
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 12,487,537	B/. 9,236,175
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	15,271,134	14,330,481
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	7,606,932	5,220,638
Más: Pérdida en Subsidiarias	(38,398)	(77,703)
Base impositiva	4,823,335	126,332
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,446,999	37,900
Impuesto sobre la renta de remesas	190,929	566,188
Gasto del impuesto sobre la renta	B/. 1,637,928	B/. 604,088

******

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

Balance general consolidado
31 de diciembre de 2007
En Balboas

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Activos						
Efectivo y efectos de caja	B/. 13,925,140	B/. -	B/. 13,925,140	B/. -	B/. 13,925,140	B/. -
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	14,302,593	(503,889)	14,806,482	321,304	14,302,593	182,585
A la vista extranjeros	15,561,658	-	15,561,658	-	15,561,658	-
A plazo locales	119,769,000		119,769,000	-	119,769,000	-
A plazo extranjeros	11,946,129	-	11,946,129	-	11,946,129	-
Total de depósitos en bancos	161,579,380	(503,889)	162,083,269	321,304	161,579,380	182,585
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	175,504,520	(503,889)	176,008,409	321,304	175,504,520	182,585
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,392,220	(43,839,137)	47,231,357	43,839,137	3,392,220	-
Inversiones en valores						
Disponibles para la venta	20,240,402		20,240,402	-	19,373,661	866,741
Mantenidas hasta su vencimiento	195,330,399	-	195,330,399	-	195,330,399	-
Préstamos:						
Sector interno	997,011,678	-	997,011,678	-	997,011,678	-
Sector externo	41,819,269	-	41,819,269	-	41,819,269	-
	1,038,830,947	-	1,038,830,947	-	1,038,830,947	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	12,155,062	-	12,155,062	-	12,155,062	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,354,476	-	6,354,476	-	6,354,476	-
Préstamos, neto	1,020,321,409	-	1,020,321,409	-	1,020,321,409	-
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	30,593,297	-	30,593,297	-	30,593,297	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	180,131		180,131		180,131	
Préstamos	13,391,662		13,391,662		13,391,662	
Inversiones	4,643,117		4,643,117		4,643,117	
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,382,924	-	3,382,924	-	3,382,924	-
Plusvalía	8,355,187	-	8,355,187	-	8,355,187	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,109,211	-	4,109,211	-	4,054,963	54,248
Otros activos	23,421,373	(5,162,935)	28,584,308	-	24,531,364	4,052,944
Total de activos varios	57,483,605	(5,162,935)	62,646,540	-	50,539,348	4,107,192
Total de activos	B/. 1,502,865,852	B/. (49,505,961)	B/. 1,552,371,813	B/. 44,160,441	B/. 1,503,051,851	B/. 5,156,518

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

Balance general consolidado
31 de diciembre de 2007
En Balboa

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Pasivos						
Depósitos de clientes:						
Locales:						
A la vista	B/. 86,385,948	B/. (303,909)	B/. 87,089,857	B/. -	B/. 87,089,857	B/. -
De ahorros	180,581,131	-	180,581,131	-	180,581,131	-
A plazo	668,036,107	-	668,036,107	-	668,036,107	-
Extranjeros:						
A la vista	16,127,750	-	16,127,750		16,127,750	
De ahorros	14,179,718	-	14,179,718	-	14,179,718	-
A plazo	66,594,177	-	66,594,177	-	66,594,177	-
Total de depósitos de clientes	1,032,124,831	(503,909)	1,032,628,720	-	1,032,628,720	-
Depósitos interbancarios						
Locales	56,440,622		56,440,622	-	56,440,622	-
Extranjeros	3,040,532		3,040,532	-	3,040,532	-
Total de depósitos interbancarios	59,481,154	-	59,481,154	-	59,481,154	-
Total de depósitos	1,091,605,985	(503,909)	1,092,109,874	-	1,092,109,874	-
Financiamientos recibidos	112,676,121	-	112,676,121	-	112,676,121	-
Valores comerciales negociables	49,277,415	-	49,277,415	-	49,277,415	-
Bonos corporativos por pagar	68,090,870	-	68,090,870	-	68,090,870	-
Cheques de gerencia y certificados	11,500,132		11,500,132		11,500,132	
Intereses acumulados por pagar	6,431,141		6,431,141		6,431,141	
Aceptaciones pendientes	3,382,924	-	3,382,924	-	3,382,924	-
Acreedores varios	21,660,395	(5,162,935)	26,823,330	5,162	21,171,408	5,646,670
Total de otros varios	273,021,978	(5,162,935)	278,184,913	5,162	272,533,081	5,646,670
Total de pasivos	1,364,627,963	(5,666,844)	1,370,294,787	5,162	1,364,642,955	5,646,670
Patrimonio						
Acciones comunes	45,001,530	(15,859,157)	88,846,687	44,716,530	43,984,157	150,000
Acciones preferidas	38,000,000	-	38,000,000	-	38,000,000	-
Reserva regulatoria	1,024,557	-	1,024,557	-	1,024,557	
Reserva de capital	4,550,758	-	4,550,758	-	4,550,758	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	1,076,277	-	1,076,277	-	1,076,277	-
Utilidades retenidas	48,584,747	-	48,584,747	1,571,271	49,776,170	(620,152)
Total de patrimonio	138,237,869	(15,859,157)	182,027,026	44,153,279	138,411,899	(190,152)
Total de pasivo y patrimonio	B/. 1,502,865,832	B/. (20,525,961)	B/. 1,552,171,813	B/. 44,160,441	B/. 1,503,054,854	B/. 5,156,518

#

Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2007	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	B/. 41,107,985	B/. -	B/. 41,107,985	B/. -	B/. 41,107,985	B/. -
Depósitos	1,545,042	-	1,545,042	-	1,545,042	-
Inversiones	7,172,400	-	7,172,400	-	7,172,400	-
Total intereses ganados	49,825,427	-	49,825,427	-	49,825,427	-
Gastos de intereses						
Depósitos	25,303,657	-	25,303,657	-	25,303,657	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	1,268,702	-	1,268,702	-	1,268,702	-
Valores comerciales negociables y bonos	3,595,879	-	3,595,879	-	3,595,879	-
Total gastos de intereses	28,368,238	-	28,368,238	-	28,368,238	-
Intereses devengados, neto	21,457,189	-	21,457,189	-	21,457,189	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	5,799,271	-	5,799,271	-	5,799,271	-
Cartas de crédito	529,302	-	529,302	-	529,302	-
Otras	1,827,305		1,827,305		1,827,305	
Total comisiones ganadas	8,155,878	-	8,155,878	-	8,155,878	-
Gasto de Comisiones	1,104,290	-	1,104,290	-	1,104,290	-
Ingreso neto de comisiones	7,051,588	-	7,051,588	-	7,051,588	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	28,508,777	-	28,508,777	-	28,508,777	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	325,443	-	325,443	-	325,443	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	28,183,334	-	28,183,334	-	28,183,334	-
Ganancia menos pérdidas de inversiones en valores	429,157	-	429,157	-	429,157	-
Servicios Fiduciarios	241,752	-	241,752	-	241,752	-
Administración de fondos de inversión y corretaje de valores	387,759	-	387,759	-	387,759	-
Otros ingresos operativos	1,312,095	(41)	1,312,136		1,180,612	131,524
Ingresos operativos	2,370,763	(41)	2,370,804	-	2,439,280	131,524
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	7,497,494	-	7,497,494	-	7,497,494	-
Honorarios Profesionales	761,336	-	761,336	4,165	743,256	13,915
Depreciación y amortización	1,043,748	-	1,043,748		1,043,748	-
Publicidad y propaganda	834,498	-	834,498	-	834,498	-
Mantenimiento y Reparaciones	909,037	-	909,037	-	904,558	4,479
Alquileres	328,487	-	328,487	-	326,381	2,106
Comunicaciones y correo	369,761	-	369,761	-	369,761	-
Útiles y papelería	330,330	-	330,330	-	330,330	-
Seguros	441,574	-	441,574	-	441,574	-
Vigilancia	221,433	-	221,433	-	221,433	-
Impuestos Varios	483,314	-	483,314	-	437,400	45,914
Otros	3,173,252	(41)	3,173,293	291	3,098,384	76,609
Total gastos generales y administrativos	17,296,284	(41)	17,296,325	4,465	17,148,918	142,942
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta						
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	1,637,928	-	1,637,928	-	1,637,928	-
Diferido	280,378	-	280,378	-	280,378	-
Utilidad (pérdida) del año	11,559,507	-	11,559,507	(4,465)	11,535,290	(19,918)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	42,578,903	-	42,578,903	(566,806)	43,530,334	(684,625)
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas	(1,284,229)	-	(1,284,229)	-	(1,284,229)	-
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(3,043,202)	-	(3,043,202)	-	(3,043,202)	-
Reserva regulatoria	(1,024,552)	-	(1,024,552)	-	(1,024,552)	-
Reserva legal	(38,909)	-	(38,909)	-	(38,909)	-
Impuesto Complementario	(62,866)	-	(62,866)	-	(58,757)	(4,109)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del periodo	B/. 48,584,747	B/. -	B/. 48,584,747	B/. (571,271)	B/. 49,276,170	B/. (620,152)