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 marzo de 2008

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 marzo de 2008 los Activos Líquidos totalizaban US$227,347,085; respondiendo por el 14.58% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$145,116,253; Inversiones en Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América por US$3,999,100; valores disponibles para la venta por US$48,231,732 y por Bonos Corporativos de emisores con grado de inversión por US$30,000,000. Los activos líquidos representaban el 20.82% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,127,193,817.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$156,367,496 al 31 de marzo de 2008, un incremento de US$25,228,539 comparados con las cifras al 30 de junio de 2007.

El capital pagado del Grupo es de US$45,119,050, siendo el componente más importante del patrimonio, respondiendo por el 28.85% del total. Las utilidades no distribuidas, por un total de US$51,342,097 representan el 32.83% del patrimonio. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 31 de marzo de 2008 por US$53,000,000 representan el 33.89% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$4,550.758

representan el 2.91% de capital total. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I). El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta alcanza US$2,355,591.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2008 ascendieron a US$1,559,269,923 registrando un aumento del 27.86%, equivalente a un 37.1% anual, comparado con las cifras del cierre de junio de 2007 por US$1,219,395,693.

Los préstamos totales registraron un aumento del 33.46%, que anualizado representa un 44.6%, evolucionando de US$825,289,222 al 30-06-2007 a US$1,101,453,478 al 31-03-2008.

Los valores disponibles para la venta fueron de US$48.23MM, que al ser comparados con los US$9.32MM del 30-06-2007, reflejan un aumento de 417.42%.

Por otra parte, los valores mantenidos hasta su vencimiento sumaron US$188,772,217 con una disminución de US$8,379,079 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$30.98MM; aumentando US$1,147,873 sobre el saldo a junio de 2007. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$59.67MM a marzo 2008, un 17.82% mayor 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$783.49MM al 31 de marzo de 2008, (28.8% anualizado . Estos responden por el 69.51% del total de los depósitos. Le siguen en importancia con un crecimiento de 33.51% en el periodo (44.6% anualizado) los depósitos de ahorros por US$215.44MM que representan el 19.73% 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$128.26MM el 31 de marzo de 2008, lo que representa un aumento del 11.74% en el periodo, o bien, 15.6% anualizado.

Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los bonos corporativos por pagar que sumaron US$82.80MM; los financiamientos recibidos por US$81.35MM; y valores comerciales negociables por US$69.17MM.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2008 ascendió a US$15,768,908 que al ser comparada con la utilidad del mismo periodo del año anterior por US$12,119,410 refleja un aumento de US$3,649,498 que representa un

30.11% de incremento. En tanto, la utilidad neta por acción a marzo de 2008 fue de US$0.97 , un 28% superior al año anterior.

Los intereses ganados crecieron US$16.31MM en el periodo para alcanzar US$75.60MM a marzo de 2008, registrando un aumento del 27.52%. En tanto, los gastos de intereses suman $45.41MM, con un incremento de US$9.62MM (+28.34%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses por US$6.69MM.

Por su parte, el ingreso neto de comisiones alcanza un total de US$11.30MM al 31 de marzo de 2008, con un incremento de 39.37% 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$9.88MM.

En el renglón de provisiones para posibles préstamos incobrables hubo una disminución, al pasar de US$3,086,667 a US$1,098,314, haciendo que el ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones aumentara de US$41.33MM a US$30.35MM, con un crecimiento absoluto de US$10.98MM (+36.19%).

La disminución en la provisión de cartera proviene de la reversión de US$861,647 en la reserva constituida al 31-03-08, con el propósito de adecuarnos 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$1.46MM con respecto al mismo período del año anterior, efecto causado por ingresos no recurrentes provenientes de inversiones en valores registradas a marzo de 2007.

Los gastos generales y administrativos aumentaron 21.79%, pasando de US$22.27MM al 31-03-07 a US$27.12MM al 31 de marzo de 2008, principalmente en los rubros de salarios, depreciación, honorarios profesionales y útiles y papelería. Por otro lado, se han reducido gastos en los rubros de honorarios, publicidad, alquileres y mantenimiento.

La utilidad neta por acción aumentó de US$0.76 al 31-03-07 a US$0.97 al 31 de marzo de 2008, respondiendo un 27.63% comparado con los primeros nueve meses del periodo anterior.

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 marzo de 2008
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31-03-2008	TRIMESTRE 31-12-2007	TRIMESTRE 30-09-2007	TRIMESTRE 30-06-2007
Ingresos por Intereses	25,775	25,869	23,956	20,890
Ingresos por comisiones	4,979	4,135	4,021	3,753
Otros Ingresos	1,200	2,208	363	1,864
Gastos de Intereses y Comisiones	15,945	15,334	14,138	13,089
Gastos de Operaciones	9,825	8,957	8,338	7,468
Provisiones	1,663	-425	750	356
Impuesto sobre la renta	291	1,131	787	627
Utilidad o (Pérdida)	4,229	7,214	4,326	4,965
Acciones emitidas y en circulación- comunes	13,863	13,833	13,833	13,833
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.24	0.47	0.26	0.31
Utilidad o perdida del período	15,769	11,540	4,326	17,084
Acciones preferidas- emitidas y en circulación	530	380	380	380
Acciones comunes promedio del período	13,848	13,833	13,833	13,833
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31-03-2008**	**TRIMESTRE 31-12-2007**	**TRIMESTRE 30-09-2007**	**TRIMESTRE 30-06-2007**
Préstamos, neto	1,082,211	1,020,321	895,095	805,424
Activos totales	1,559,269	1,502,866	1,312,150	1,219,400
Depósitos totales	1,127,194	1,091,606	972,297	898,552
Pasivos totales	1,402,902	1,364,628	1,178,489	1,088,222
Capital pagado- acciones comunes	45,119	45,002	44,887	44,887
Capital pagado- acciones preferidas	53,000	38,000	38,000	38,000
Reservas	4,550	5,576	4,551	4,532
Dividendos- acciones comunes	1,526	1,521	1,521	1,521
Dividendos- acciones preferidas	922	688	696	697
Cambio neto en Valores disp. Para la venta	2,366	1,076	1,617	1,142
Patrimonio total	156,367	138,268	133,660	131,178
RAZONES FINANCIERAS				
Dividendo/ Acción común	0.11	0.11	0.11	0.11
Pasivos/ Patrimonio	8.97	9.87	8.82	8.30
Préstamos/ Activos totales	69.41%	67.89%	68.22%	66.05%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	30.75%	27.81%	29.42%	28.17%
Morosidad/ Reserva	0.89	0.93	0.79	0.75
Morosidad/Cartera	1.07%	1.09%	1.23%	1.29%

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 30 de mayo 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 30 de mayo 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
Al 31 de marzo de 2008

Contenido	Páginas
Carta remisoria	2
Balance general consolidado	3 y 4
Estado consolidado de resultados	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 59

GLOBAL BANK

GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 27 de marzo 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 marzo de 2008**.

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 González
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

Balance general consolidado
31 de marzo de 2008
En Balboas

Activos	Notas	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Efectivo y efectos de caja		17,819,816	20,282,877
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		16,376,909	12,782,766
A la vista extranjeros		4,970,309	3,496,380
A plazo locales		92,350,000	74,593,697
A plazo extranjeros		13,599,219	15,864,853
Total de depósitos en bancos		127,296,437	106,737,696
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		145,116,253	127,020,573
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		4,284,937	155,970
Inversiones en valores:			
Disponibles para la venta		48,231,732	9,321,570
Mantenidos hasta su vencimiento		188,772,217	197,150,296
Préstamos:			
Sector interno		1,050,060,046	813,489,538
Sector externo		51,393,432	11,799,684
		1,101,453,478	825,289,222
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables		12,951,335	14,114,209
Intereses y comisiones descontados no ganados		6,290,634	5,750,481
Préstamos, neto		1,082,211,509	805,424,532
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto		30,979,296	29,831,423
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar			
Depósitos a plazo		3,483,803	78,805
Préstamos		10,082,864	10,969,146
Inversiones		5,711,632	3,267,131
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		5,711,632	4,389,589
Plusvalía		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		4,299,220	3,816,437
Otros activos		22,648,642	19,615,034
Total de activos varios		60,292,980	50,491,329
Total de activos		1,559,888,924	1,219,395,693

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Balance general consolidado
31 de marzo de 2008
En Balboas

Pasivos	**Notas**	**31 de marzo 2008**	**30 de junio 2007**
Depósitos de clientes:			
Locales:			
A la vista		108,742,375	77,898,187
De ahorros		198,454,594	152,103,200
A plazo		663,074,217	588,781,868
Extranjeros:			
A la vista		19,520,136	14,941,838
De ahorros		16,986,935	9,260,498
A plazo		69,815,778	37,841,170
Total de depósitos de clientes		1,076,594,034	880,826,761
Depósitos interbancarios:			
Locales		50,599,783	17,725,000
Extranjeros		-	-
Total de depósitos interbancarios		50,599,783	17,725,000
Total de depósitos		1,127,193,817	898,551,761
Financiamientos recibidos		81,353,737	45,330,606
Valores comerciales negociables		69,172,000	10,000,000
Bonos corporativos por pagar		82,798,055	104,651,626
Cheques de gerencia y certificados		11,521,043	7,595,760
Intereses acumulados por pagar		5,530,382	5,629,323
Aceptaciones pendientes		5,711,632	3,816,437
Acreedores varios		19,621,759	12,681,223
Total de pasivos		1,402,902,426	1,088,256,736
Patrimonio			
Acciones comunes		45,119,050	44,886,550
Acciones preferidas		53,000,000	38,000,000
Reserva de capital		4,550,758	4,531,949
Cambio neto en valores disponibles para la venta		2,355,591	1,141,555
Utilidades retenidas		51,342,097	42,578,903
Total de patrimonio		156,367,497	131,138,957
Total de pasivos y patrimonio		1,559,269,923	1,219,395,693

Las notas en las páginas 8 a 59 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2008
En Balboas

	Notas	2008	2007
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	7	63,365,412	50,942,863
Depósitos		2,605,971	1,763,306
Inversiones		9,628,642	6,577,014
Total de intereses ganados		75,600,026	59,283,183
Gastos de intereses:	7		
Depósitos		35,947,199	25,865,425
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		1,993,836	2,640,594
Valores comerciales negociables y bonos		5,646,365	5,455,993
Total de gastos de intereses		43,587,400	33,962,012
Intereses devengados, neto		32,012,626	25,321,171
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		8,435,501	6,558,581
Carta de créditos		793,617	330,584
Otras		3,905,843	2,751,184
Total de comisiones ganadas		13,134,961	9,640,349
Gastos de comisiones		1,830,375	1,529,006
Ingresos neto de comisiones		11,304,586	8,111,343
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión		43,317,212	33,432,514
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(1,988,353)	(3,086,667)
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión		41,328,859	30,345,847
Ganancia menos pérdidas de inversiones en valores		429,157	2,602,295
Servicios fiduciarios		8,125	9,107
Administración de fondos de inversión y corretaje de valores		167,001	132,883
Otros ingresos operativos		3,166,507	2,490,157
Ingresos operativos		3,770,790	5,234,442
Salarios y beneficios a empleados	7	11,329,569	9,078,272
Honorarios y servicios profesionales		1,274,563	1,087,285
Depreciación y amortización	13	2,926,126	2,434,015
Publicidad y propaganda		1,341,093	1,702,746
Mantenimiento y reparación		1,379,090	1,485,432
Alquileres		527,517	493,416
Comunicaciones y correo		581,293	536,177
Útiles y papelería		520,197	380,640
Seguros		215,948	613,898
Vigilancia		348,730	338,711
Impuestos varios		727,413	670,092
Otros gastos		5,949,569	3,447,277
Totales de Gastos Generales y Administración		27,121,107	22,267,961
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		17,978,542	13,312,328
Impuesto sobre la renta	23	(2,209,633)	(1,192,918)
Utilidad del año		15,768,909	12,119,410
Utilidad neta por acción básica		0.97	0.76
Utilidad neta por acción diluída		0.97	0.76

Las notas en las páginas 8 a 59 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

G. B. Group Corporation y Subsidiairas

Estado Consolidado de Cambios en Fondos de Capital
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2008
En Balboas

	2008					
	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 2007	131,138,957	44,886,550	38,000,000	4,531,949	1,141,555	42,578,903
Emisión de acciones comunes	232,500	232,500	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	15,000,000	-	15,000,000	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,568,222)	-	-	-	-	(4,568,222)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,306,006)	-	-	-	-	(2,306,006)
Reserva legal	-	-	-	18,809	-	(18,809)
Utilidad Neta	15,768,909	-	-	-	-	15,768,909
Cambios netos en valores	1,214,036	-	-	-	1,214,036	-
Impuesto complementario	(112,678)	-	-	-	-	(112,678)
Saldo al 31 de marzo de 2008	156,367,497	45,119,050	53,000,000	4,550,758	2,355,591	51,342,097

	2007					
	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	114,439,844	44,836,550	30,000,000	3,778,184	974,983	34,850,127
Emisión de acciones comunes	50,000	50,000				-
Emisión de acciones preferidas	8,000,000	-	8,000,000	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,564,803)	-	-	-	-	(4,564,803)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,666,333)	-	-	-	-	(1,666,333)
Utilidad Neta	12,119,411	-	-	-	-	12,119,411
Cambios netos en valores	(27,137)	-	-	-	(27,137)	-
Impuesto complementario	(111,877)	-	-	-	-	(111,877)
Saldo al 31 de marzo de 2007	128,239,105	44,886,550	38,000,000	3,778,184	947,846	40,626,525

Las notas en las páginas 8 a 59 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2008
En Balboas

	Nota	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		15,768,909	12,119,410
Gasto de impuesto sobre la renta		2,209,633	229,027
Depreciación y amortización		2,926,126	2,434,015
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		1,988,353	3,086,667
Ingresos por intereses		(75,600,026)	(59,283,183)
Gastos de intereses		43,587,400	33,962,011
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(4,128,967)	-
Aumento en préstamos		(278,235,177)	(95,163,817)
Aumento en intereses y comisiones descontados no ganados		(540,153)	376,707
Aumento (disminución) en activos varios		(6,738,086)	2,427,445
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		89,500,317	46,574,173
Aumento en depósitos a plazo		106,266,957	155,651,387
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		32,874,783	(38,674,663)
Aumento (disminución) en otros pasivos		12,761,015	(1,566,459)
Impuesto sobre la renta pagado		(309,981)	(387,143)
Intereses recibidos		71,255,810	54,299,626
Intereses pagados		(43,686,342)	(31,902,601)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(30,099,429)	84,182,602
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(41,010,147)	(7,073,314)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		2,099,985	4,344,633
Compra de valores disponibles para la venta		(40,987,146)	(41,041,326)
Venta de valores disponibles para la venta		50,579,261	23,929,063
Adquisición de propiedades y equipos		(4,072,124)	(4,134,256)
Ventas y descartes de propiedades y equipos		(1,875)	(428,485)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(33,392,046)	(24,403,685)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	(2,075,200)
Pagos a financiamientos recibidos		36,023,131	(55,327,466)
Dividendos pagados acciones comunes		(4,568,222)	(4,564,803)
Dividendos pagados acciones preferidas		(2,306,006)	(1,666,333)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		37,318,429	32,434,629
Producto de la emisión de acciones comunes		232,500	50,000
Producto de la emisión de acciones preferidas		15,000,000	8,000,000
Impuesto complementario		(112,678)	(111,877)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		81,587,154	(23,261,050)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		18,095,680	36,517,867
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	145,116,253	99,386,440

Las notas en las páginas 8 a 59 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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 Grupo y la administración del capital.

Existen cuatro interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 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 Grupo y que son efectiva para los períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo 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 Grupo a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Grupo 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.

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación 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.

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

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

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

3.8 Ingreso y gasto por intereses

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

3.9 Ingreso por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos registrados al costo amortizado

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados con confiabilidad.

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

- dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se 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.

El Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos, y colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los activos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continua, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado de resultados.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital 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 reconoce 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.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo 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 Grupo reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

Generalmente, la política del Grupo 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.

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son 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.

3.14. Propiedades adjudicadas para la venta

Las propiedades adjudicadas para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos costo de venta.

3.15 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.

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

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 Grupo.

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 Grupo; 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 Grupo.

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 Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de marzo de 2008	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Deterioro individual:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	288,482	45,207	126,393	292,745	5,356,336	398,582	6,507,745
Dudoso	1,258,372	105,480	274,899	233,795	7,578,345	230,032	9,680,923
Irrecuperable	2,605,674	617,417	682,900	64,555	724,614	47,675	4,742,835
Monto bruto	4,152,528	768,104	1,084,192	591,095	13,659,295	676,289	20,931,503
Provisión por deterioro	(3,875,000)	(633,832)	(749,616)	(431,447)	(6,727,322)	(534,118)	(12,951,335)
Valor en libros	277,528	134,272	334,576	159,648	6,931,973	142,171	7,980,167
Deterioro colectivo:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad:							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro	224,241,161	16,014,402	71,395,394	62,927,312	682,549,849	23,393,858	1,080,521,976
Renegociaciones	1,583,756	-	84,856	541,738	9,143,332	-	11,353,683
Total monto bruto	228,393,688	16,782,506	72,479,586	63,518,407	696,209,144	24,070,147	1,101,453,478
Total de provisión por deterioro	(3,875,000)	(633,832)	(749,616)	(431,447)	(6,727,322)	(534,118)	(12,951,335)
Total en libros:	224,518,689	16,148,674	71,729,970	63,086,960	688,481,822	23,536,029	1,088,502,143
Intereses y comisiones no devengadas							(6,290,634)
Total en libros							1,082,211,509

	Consumo				Corporativos		
30 de junio de 2007	**Personales**	**Tarjetas de créditos**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Deterioro individual:							
Normal	96,260	22,245	9,290	24,942	-	312,246	464,983
Mención especial	-	-	17,976	-	-	22,946	40,922
Sub normal	2,004,640	61,568	513,463	213,748	5,214,423	43,260	8,051,102
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)	(442,147)	(14,114,209)
Valor en libros	220,462	142,891	568,024	591,968	5,299,984	60,365	6,883,694
Deterioro colectivo:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad:							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro:	209,755,892	14,387,814	46,956,082	38,217,293	480,163,903	14,810,335	804,291,319
Renegociaciones	712,581	-	138,878	257,023	12,630,977	-	13,739,160
Total monto bruto	214,633,656	15,105,171	48,663,742	39,396,324	492,177,482	15,312,847	825,289,222
Total de provisión por deterioro	(4,657,302)	(574,466)	(1,139,636)	(587,063)	(6,713,595)	(442,147)	(14,114,209)
	209,976,354	14,530,705	47,524,106	38,809,261	485,463,887	14,870,700	811,175,013
Intereses y comisiones no devengadas							(5,750,481)
Total en libros							805,424,532

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo.

•*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 de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

	Monto en libros	Reservas	Monto neto
31 de marzo de 2008			
Normal	1,074,955,059	1,775,281	1,073,179,778
Mención especial	6,085,671	24,176	6,061,495
Sub normal	6,507,744	430,079	6,077,665
Dudoso	9,162,170	7,042,598	2,119,572
Irrecuperable	4,742,834	3,679,201	1,063,633
Total	1,101,453,478	12,951,335	1,088,502,144
Intereses y comisiones no devengadas			(6,290,634)
Total en libros			1,082,211,509

	Monto en libros	Reservas	Monto neto
30 de junio de 2007			
Normal	790,751,198	2,291,376	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	7,856,078	5,479,314
Irrecuperable	2,730,007	2,097,240	632,767
Total	825,289,222	14,114,209	811,175,013
Intereses y comisiones no devengadas			(5,750,481)
Total en libros			805,424,532

El Grupo 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.

La estimación del valor razonable de las garantías y otras garantías de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

	31 de Marzo 2008	30 de junio 2007
Sobre individualmente deteriorados:		
Bienes muebles	3,067,264	4,272,399
Bienes inmuebles	4,721,463	4,991,926
Otras	192,056	216,252
Sobre no morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	200,883,903	118,358,911
Bienes inmuebles	667,050,666	483,829,527
Depósitos en el propio grupo	93,087,251	83,504,731
Otras	72,307,555	43,996,779
Total	1,041,310,158	739,170,525

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 manejado 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.

Los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.11,353,683 al 31 de diciembre de 2007 (30 de junio de 2007: B/.13,739,459).

	31 de marzo de 2008	30 de junio 2007
Consumo:		
Personales	1,668,612	851,459
Hipotecarios	541,738	257,023
Corporativos:		
Comerciales	9,131,847	12,618,125
PMEs	11,482	12,852
Total	11,353,683	13,739,459

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

31 de marzo de 2008	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	12,912,276	161,435,577	174,347,853
Monitoreo estándar	25,675,200	8,614,775	34,289,975
Monitoreo especial	-	-	-
Sin calificación	9,644,256	18,721,865	28,366,121
Total	48,231,732	188,772,217	237,003,949
30 de junio de 2007			
Con grado de inversión	1,502,265	168,691,223	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	9,321,570	197,150,296	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 Grupo 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	-

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2008	30 de junio 2007	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Concentración por sector:				
Corporativos	595,415,216	377,803,588	-	-
Consumo	383,319,746	341,239,012	-	-
Títulos y valores	-	-	237,003,949	206,471,866
Otros	103,476,547	86,381,934	-	-
	1,082,211,509	805,424,532	237,003,949	206,471,866
Concentración geográfica:				
Panamá	1,030,818,077	793,624,848	75,209,034	40,039,474
América Latina y el Caribe	51,393,432	2,264,115	42,640,151	38,850,000
Europa, Asia y Oceanía	-	-	63,637,214	63,127,858
Estados Unidos de América y Otros	-	9,535,569	55,517,550	64,454,534
	1,082,211,509	805,424,532	237,003,949	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.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo 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 Grupo está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de Liquidez global del Grupo es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Grupo 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 sobre los depósitos recibidos netos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Al 31 de marzo	**41.92%**	**43.79%**
Promedio del período	41.36%	60.38%
Máximo del período	52.53%	88.41%
Mínimo del período	36.27%	38.61%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

31 de marzo de 2008	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	1,076,594,034	1,161,422,244	937,584,398	168,284,187	55,109,239	444,420
Financiamientos recibidos	81,353,737	84,771,441	52,614,837	32,156,604	-	-
Valores comerciales	69,172,000	71,455,848	71,455,848	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	82,798,055	92,894,432	19,458,980	57,876,741	13,914,643	1,644,068
	1,309,917,826	1,410,543,965	1,081,114,063	258,317,532	69,023,882	2,088,488

30 de junio de 2007	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	898,551,761	942,133,514	822,887,817	91,840,834	24,441,529	2,963,334
Financiamientos recibidos	45,330,606	47,482,933	38,895,904	8,587,029	-	-
Valores comerciales	10,000,000	10,864,306	10,864,306	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	104,651,626	119,212,149	22,203,794	71,356,922	20,644,668	5,006,765
	1,058,533,993	1,119,692,902	894,851,821	171,784,785	45,086,197	7,970,099

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea 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 Grupo 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 Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo 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 marzo 2008					
	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	105,949,219	-	-	-	39,167,034	145,116,253
Valores para la venta	-	-	-	-	48,231,732	48,231,732
Valores bajo acuerdo reventa	4,284,937	-	-	-	-	4,284,937
Préstamos, neto	821,107,051	14,389,862	56,808,949	189,905,647	-	1,082,211,509
Valores hasta su vencimiento	70,683,475	-	999,100	-	117,089,642	188,772,217
Activos varios	12,369,315	68,809	271,649	908,093	77,035,409	90,653,275
Total de activos	1,014,393,996	14,458,671	58,079,698	190,813,740	281,523,817	1,559,269,923
Pasivos						
Depósitos recibidos	410,898,781	390,625,863	196,960,126	334,958	128,374,089	1,127,193,817
Financiamientos recibidos	81,353,737	-	-	-	-	81,353,737
Valores comerciales	29,182,000	39,990,000	-	-	-	69,172,000
Bonos corporativos por pagar	82,798,055	-	-	-	-	82,798,055
Pasivos varios	-	-	-	-	42,384,816	42,384,816
Total de pasivos	604,232,573	430,615,863	196,960,126	334,958	170,758,906	1,402,902,426
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	184,534,038	184,534,038

	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	90,458,550	-	-	-	36,562,023	127,020,573
Valores para la venta	-	-	-	-	9,321,570	9,321,570
Valores hasta su vencimiento	81,450,333	8,299,000	2,498,400	-	104,902,563	197,150,296
Préstamos, neto	556,712,395	12,538,267	55,504,250	180,669,620	-	805,424,532
Activos varios	9,894,637	222,847	986,496	3,211,102	66,163,640	80,478,722
Total de activos	738,515,915	21,060,114	58,989,146	183,880,722	216,949,796	1,219,395,693
Pasivos						
Depósitos recibidos	250,418,234	356,593,929	196,343,939	2,355,635	92,840,024	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	409,400,466	356,593,929	196,343,939	2,355,635	123,562,767	1,088,256,736
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	114,281,729	114,281,729

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

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

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Grupos 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 Grupo como ente regulado por la Superintendencia de Bancos y la Comisión Nacional de Valores, 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 Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo 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 Grupos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Grupos 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo.
- 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 Grupo mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de marzo de 2008 y 30 de junio de 2007 que se detalla a continuación:

	Notas	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	19	43,984,137	43,984,137
Acciones preferidas	20	53,000,000	38,000,000
Utilidades retenidas		51,789,264	45,606,220
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		4,550,758	3,817,575
Total		144,968,972	123,052,745
Capital secundario (pilar 2)		-	-
Total de capital regulatorio		144,968,972	123,052,745
Activo ponderado en base a riesgo			
Depósitos en Grupos		21,189,844	18,331,710
Inversiones en valores		88,216,621	62,220,205
Préstamos		926,660,240	703,106,693
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		30,979,296	29,831,423
Activos varios		62,170,560	50,580,475
Operaciones fuera de balance		83,166,189	56,408,669
Provisión para posibles préstamos incobrables		(13,812,982)	(14,114,209)
Total de activos de riesgo ponderado		1,198,569,768	906,364,966
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		12.10%	13.58%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		12.10%	13.58%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 marzo 2008		30 de junio 2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	39,167,034	39,167,034	16,279,146	16,279,146
Depósitos a plazo	105,949,219	105,949,219	90,458,550	90,458,550
Repos	4,284,937	4,284,937	155,970	155,970
Inversiones en valores	237,003,949	232,498,695	206,471,866	201,366,649
Préstamos, neto	1,082,211,509	1,082,211,509	805,424,532	805,424,532
	1,468,616,648	1,464,111,394	1,118,790,064	1,133,684,847
Pasivos				
Depósitos a la vista	128,262,511	128,262,511	92,840,025	92,840,025
Depósitos de ahorros	215,441,529	215,441,529	161,363,698	161,363,698
Depósitos a plazo	783,489,778	783,489,778	644,348,038	644,348,038
Financiamientos recibidos	81,353,737	81,353,737	45,330,606	45,330,606
Valores comerciales	69,172,000	69,172,000	10,000,000	10,000,000
Bonos por pagar	82,798,055	82,798,055	104,651,626	104,651,626
	1,360,517,610	1,360,517,610	1,058,533,993	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:

Operaciones con compañías relacionadas

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	16,447,070	13,433,029
Intereses acumulados por cobrar	97,183	79,501
Pasivos		
Depósitos a la vista	7,894,428	4,532,708
Depósitos de ahorros	1,091,456	942,973
Depósitos a plazo fijo	36,881,273	34,902,805
Intereses acumulados por pagar	87,910	83,230

Operaciones con directores y personal clave de la administración

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	1,737,237	1,461,638
Intereses acumulados por cobrar	1,946	1,355
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,657,343	246,594
Depósitos de ahorros	677,452	242,342
Depósitos a plazo fijo	33,431,008	31,490,556
Intereses acumulados por pagar	193,617	263,217

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2008	2007
Efectivo	17,819,816	17,441,694
Depósitos a la vista	21,347,218	20,539,954
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	105,949,219	61,404,792
	145,116,253	99,386,440

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/.4,284,937 (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 marzo 2008	30 de junio 2007
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones de empresas locales	7,500,923	5,408,207
Acciones de empresas extranjeras	12,193,046	1,029,625
Bonos de capital extranjero	1,290,151	482,665
Deuda gubernamental local	25,675,200	-
	46,659,320	6,920,497
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones de empresas locales	1,572,412	2,079,579
Acciones de empresas extranjeras	-	50,000
Fondos mutuos extranjeros	-	271,494
	1,572,412	2,401,073
	48,231,732	9,321,570

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

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Saldo al inicio del período / año	9,321,570	8,894,716
Adiciones	40,521,114	5,586,934
Ventas y redenciones	(1,654,387)	(5,326,652)
Cambio en el valor razonable, neto	43,435	166,572
Saldo al final del período / año	48,231,732	9,321,570

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen así:

	31 de marzo 2008		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	6,292,861	6,272,861	6,620,169	6,600,169
Títulos de deuda privada - extranjeros	163,286,477	159,726,645	150,244,272	147,728,441
Títulos de deuda gubernamental - locales	4,985,500	4,931,250	6,588,594	6,535,729
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	3,999,100	3,994,670	24,296,950	24,181,502
	178,563,938	174,925,426	187,749,985	185,045,841
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada – locales	8,579,004	8,579,004	-	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,629,275	1,629,275	9,400,311	9,400,311
	10,208,279	10,208,279	9,400,311	9,400,311
	188,772,217	185,133,705	197,150,296	194,446,152

Al 31 de marzo de 2008, existen inversiones en Federal Home Loan Bank, representadas por bonos de Agencias de los Estados Unidos de Norte América, por la suma de B/.3,999,100 (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 marzo de 2008 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 marzo 2008	30 de junio 2007
Saldo al inicio del período / año	197,150,296	158,642,183
Compras	42,201,182	65,317,069
Redenciones	(50,579,261)	(26,808,956)
Saldo al final del período / año	188,772,217	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 marzo de 2008		30 de junio de 2007	
	Monto en libros	Monto neto de reservas	Monto en libros	Monto neto de reservas
Sector interno:				
Consumo	307,016,617	302,470,367	286,985,210	280,613,803
Comerciales	274,899,586	271,528,720	194,306,635	190,964,625
Agropecuario	115,165,903	114,640,428	92,778,900	92,738,202
Prendarios	51,578,640	51,578,640	46,758,573	46,758,573
Sobregiros	34,880,135	34,346,017	23,356,153	22,914,006
Hipotecarios	52,516,992	52,085,545	30,137,595	29,550,533
Industriales	34,519,460	34,331,792	21,568,579	21,526,257
Construcción	69,205,921	69,148,992	22,904,872	22,904,872
Efectos descontados	1,181,416	1,181,416	1,600,291	1,600,291
Cooperativas	2,131,065	1,845,727	1,839,168	1,658,499
Arrendamientos financieros	14,439,358	14,439,261	10,508,019	10,419,134
Facturas descontadas	92,524,953	89,511,807	80,745,542	77,726,532
Total sector interno	1,050,060,048	1,037,108,712	813,489,537	799,375,328
Sector externo:				
Comerciales	45,227,332	45,227,332	8,675,783	8,675,783
Personales	4,535,611	4,535,611		
Sobregiro	1,630,489	1,630,489	3,123,902	3,123,902
Total sector externo	51,393,432	51,393,432	11,799,685	11,799,685
Total de préstamos	1,101,453,478	1,088,502,144	825,289,222	811,175,013

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.11,580,725 (30 de junio 2007: B/.10,647,130).

Al 31 de marzo de 2008, existían préstamos de consumo por B/.122,359,015 (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:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Normal	1,074,955,059	790,751,196
Mención especial	6,085,671	15,850,249
Sub normal	6,507,744	8,051,101
Dudoso	9,162,170	7,906,668
Irrecuperable	4,742,835	2,730,008
	1,101,453,479	825,289,222

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

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Saldo al inicio del período / año	14,114,209	14,826,595
Provisión cargada a gastos	2,850,000	3,443,333
Reversión de gasto de reserva según NIIF	(861,647)	-
Recuperaciones	715,891	687,559
Reclasificaciones	6,343	48,937
Préstamos castigados	(3,873,461)	(4,892,215)
Saldo al final del período / año	12,951,335	14,114,209

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.11,353,683 (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 marzo 2008					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	20,086,105	8,664,909	14,105,975	1,586,526	1,922,152	46,365,667
Compras	1,027,318	483,869	1,965,144	407,661	305,804	4,189,796
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(11,128)	(44,925)	(4,373)	(68,000)	(32,684)	(161,110)
Al final del año	21,102,295	9,103,853	16,066,746	1,896,187	2,195,272	50,364,353
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	503,735	525,715	1,558,286	235,908	102,483	2,926,127
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(830)	(5,416)	(4,373)	(32,311)	(2,382)	(45,312)
Al final del año	2,422,794	5,091,721	9,997,498	1,025,365	847,679	19,385,057
Saldos netos	18,679,501	4,012,132	6,069,248	870,822	1,347,593	30,979,296

	30 de junio de 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	17,749,867	7,382,476	10,490,378	1,405,481	1,849,801	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	18,166,216	4,093,485	5,662,390	734,758	1,174,574	29,831,423

14. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Bienes reposeídos	3,741,862	4,063,263
Cuentas por cobrar varias	8,553,444	7,626,843
Depósitos en garantía	1,535,445	1,982,401
Fondos de cesantía	1,405,456	1,270,096
Gastos pagados por anticipado	4,816,395	2,352,673
Otros activos	82,910	135,278
Partidas en tránsito	637,917	214,490
Primas de asegurados por cobrar	1,083,941	349,141
Reclamos a compañías de seguros	791,232	1,620,849
	22,648,642	19,615,034

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta octubre del 2010 y tasa de interés anual entre 2.73188% y 5.46000%. (30 de junio 2007: 5.46250% y 5.53813%)	36,853,737	12,330,606
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2008 y tasa de interés anual entre 3.4050 y 3.7975%. (30 de junio 2007: 5.69500% y 5.95000%)	24,000,000	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 5.3725%. (30 de junio 2007: 5.94500% y 5.95000%)	20,500,000	23,000,000
	81,353,737	45,330,606

16. Valores comerciales negociables

La subsidiaria 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 marzo de 2008, existían VCN emitidos por un total de B/.69,172,000 (30 de junio 2007: B/.10,000,000).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de marzo 2008	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	11,980,688	15,574,812
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	13,995,100	16,994,050
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	13,708,696	15,993,478
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	17,678,571	20,089,286
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	5,000,000	-
Serie D – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	-
Serie E – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	-
Serie F – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,935,000	-
Serie H – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Marzo 2010	1,000,000	-
			82,798,055	104,651,626

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

Emisión septiembre 2005 - La emisión de bonos de septiembre de 2005 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés, exclusivamente de empleados de la Autoridad del Canal de Panamá, Caja de Seguro Social y de algunas entidades del Estado (Ministerio de Educación, Ministerio de Salud, Órgano Judicial y Contraloría General de la República). La suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento cuarenta por ciento (140%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, (ii) 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 Contraloría General de la República, la Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, respectivamente. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

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. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Acreedores varios	5,526,207	1,064,975
Seguros por pagar	865,559	971,286
Depósitos de clientes en garantía	5,804,904	4,981,801
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	364,913	267,249
Impuesto sobre la renta por pagar	1,435,898	61,376
Partidas en tránsito	2,342,433	1,677,565
Provisiones de operaciones de seguros	820,576	104,434
Provisiones varias	2,461,269	3,552,537
Total de otros pasivos	19,621,759	12,681,223

19. 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 marzo de 2008, las acciones comunes emitidas y en circulación ascendían a 13,863,100 (30 de junio de 2007: 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 13,863,100 acciones. Esta división se hizo efectiva el día 8 de marzo de 2007. Para fines comparativos con el periodo anterior, se consideró la misma división de acciones para el capital común emitido y en circulación al 31 de marzo de 2007.

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

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo	
	2008	2007
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	15,768,909	12,119,411
Menos dividendos pagados - acciones preferidas	2,306,006	1,616,165
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	13,462,903	10,503,246
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	13,843,100	13,832,739
Utilidad neta por acción básica	0.97	0.76
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	13,462,903	10,503,246
Número promedio ponderado de acciones comunes	13,843,100	13,832,739
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	13,843,100	13,832,739
Utilidad neta por acción diluida	0.97	0.76

20. Acciones preferidas

La subsidiaria 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-mar-2008	30-jun-2007	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	26,880,000	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	Serie A
13 de febrero de 2007	15,000,000	-	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
	53,000,000	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 Grupo 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 Grupos, 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 Serie A, emitidas en febrero de 2007, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.5% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie B, emitidas en febrero de 2007, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% 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 Grupo no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Grupo 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 Grupo.

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

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

El Grupo 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:

	31 de marzo 2008	30 de junio 2007
Cartas de crédito	22,550,973	24,964,977
Avales y garantías	47,917,341	22,138,200
Promesas de pago	114,065,723	67,178,552
	184,534,037	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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

22. Administración de contratos fiduciarios

El Grupo mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que al 31 de marzo de 2008 ascendían a B/.19,321,888 (30 de junio 2007: B/.3,825,923). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos importantes para el Grupo.

23. 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 Grupos 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:

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo	
	2008	2007
Impuesto sobre la renta corriente	2,119,264	963,891
Impuesto diferido por diferencias temporales	90,369	229,027
Impuesto sobre la renta, neto	2,209,633	1,192,918

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 marzo 2008	30 de junio 2007
Saldo al inicio del periodo	4,335,341	4,564,049
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	(90,369)	(228,708)
Saldo al final del periodo	4,244,972	4,335,341

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 marzo de 2008, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.91% (30 de junio de 2007: 9.63%).

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo 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:

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo	
	2008	2007
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,978,542	13,312,329
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	22,550,563	21,960,474
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	10,779,474	8,479,314
Más: pérdida en subsidiarias	237,324	-
Base impositiva	6,444,777	(168,831)
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,933,433	188,459
Impuesto sobre la renta de remesas	276,200	775,432
Gasto del impuesto sobre la renta	2,209,633	963,891

******

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

Balance general consolidado
31 de marzo de 2008
En Balboas

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Pasivos						
Depósitos de clientes:						
Locales:						
A la vista	B/. 108,742,375	B/. (1,163,284)	B/. 109,905,659	B/. -	B/. 109,905,659	B/. -
De ahorros	198,454,594	-	198,454,594	-	198,454,594	-
A plazo	663,074,217	-	663,074,217	-	663,074,217	-
Extranjeros:						
A la vista	19,520,136	-	19,520,136	-	19,520,136	-
De ahorros	16,986,935	-	16,986,935	-	16,986,935	-
A plazo	69,815,778	-	69,815,778	-	69,815,778	-
Total de depósitos de clientes	1,076,594,034	(1,163,284)	1,077,757,318	-	1,077,757,318	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	50,599,783	-	50,599,783	-	50,599,783	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos interbancarios	50,599,783	-	50,599,783	-	50,599,783	-
Total de depósitos	1,127,193,817	(1,163,284)	1,128,357,101	-	1,128,357,101	-
Financiamientos recibidos	81,353,737	-	81,353,737	-	81,353,737	-
Valores comerciales negociables	69,172,000	-	69,172,000	-	69,172,000	-
Bonos corporativos por pagar	82,798,055	-	82,798,055	-	82,798,055	-
Cheques de gerencia y certificados	11,521,043	-	11,521,043	-	11,521,043	-
Intereses acumulados por pagar	5,530,382	-	5,530,382	-	5,530,382	-
Aceptaciones pendientes	5,711,632	-	5,711,632	-	5,711,632	-
Acreedores varios	19,621,759	(5,501,622)	25,123,381	3,079	19,450,721	5,669,581
Total de activos varios	275,708,609	(5,501,622)	281,210,231	3,079	275,537,571	5,669,581
Total de pasivos	1,402,902,426	(6,664,906)	1,409,567,332	3,079	1,403,894,672	5,669,581
Patrimonio						
Acciones comunes	45,119,050	(43,839,137)	88,958,187	44,844,050	43,984,137	130,000
Acciones preferidas	53,000,000	-	53,000,000	-	53,000,000	-
Reserva de capital	4,550,758	-	4,550,758	-	4,550,758	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	2,355,591	-	2,355,591	-	2,355,591	-
Utilidades retenidas	51,342,097	-	51,342,097	(572,521)	52,650,911	(736,293)
Total de patrimonio	156,367,497	(43,839,137)	200,206,634	44,271,529	156,541,398	(606,293)
Total de pasivo y patrimonio	B/. 1,559,269,923	B/. (50,504,043)	B/. 1,609,773,966	B/. 44,274,608	B/. 1,560,436,070	B/. 5,063,288

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

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

Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2008

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	B/. 63,365,412	B/. -	B/. 63,365,412	B/. -	B/. 63,365,412	B/. -
Depósitos	2,605,971	-	2,605,971	-	2,605,971	-
Inversiones	9,628,642	-	9,628,642	-	9,628,642	-
Total intereses ganados	75,600,026	-	75,600,026	-	75,600,026	-
Gastos de intereses:						
Depósitos	35,947,199	-	35,947,199	-	35,947,199	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	1,993,836	-	1,993,836	-	1,993,836	-
Valores comerciales negociables y bonos	5,646,365	-	5,646,365	-	5,646,365	-
Total gastos de intereses	43,587,400	-	43,587,400	-	43,587,400	-
Intereses devengados, neto	32,012,626	-	32,012,626	-	32,012,626	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	8,435,501	-	8,435,501	-	8,435,501	-
Cartas de crédito	793,617	-	793,617	-	793,617	-
Otras	3,905,843	-	3,905,843	-	3,905,843	-
Total comisiones ganadas	13,134,961	-	13,134,961	-	13,134,961	-
Gasto de Comisiones	1,830,375	-	1,830,375	-	1,830,375	-
Ingreso neto de comisiones	11,304,586	-	11,304,586	-	11,304,586	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	43,317,212	-	43,317,212	-	43,317,212	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,988,353	-	1,988,353	-	1,988,353	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	41,328,859	-	41,328,859	-	41,328,859	-
Ganancia menos pérdidas de inversiones en valores	429,157	-	429,157	-	429,157	-
Servicios Fiduciarios	8,125	-	8,125	-	8,125	-
Administración de fondos de inversión y corretaje de valores	167,001	-	167,001	-	167,001	-
Otros ingresos operativos	3,166,507	(1)	3,166,518	-	2,959,773	206,745
Ingresos operativos	3,770,790	(1)	3,770,801	-	3,564,056	206,745
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	11,329,569	-	11,329,569	-	11,329,569	-
Honorarios Profesionales	1,274,563	-	1,274,563	5,065	1,245,424	24,074
Depreciación y amortización	2,926,126	-	2,926,126	-	2,926,126	-
Publicidad y propaganda	1,341,093	-	1,341,093	-	1,341,093	-
Mantenimiento y Reparaciones	1,379,090	-	1,379,090	-	1,373,757	5,333
Alquileres	527,517	-	527,517	-	524,420	3,097
Comunicaciones y correo	581,293	-	581,293	-	581,293	-
Utiles y paleleria	520,197	-	520,197	-	520,197	-
Seguros	215,948	-	215,948	-	215,948	-
Vigilancia	348,730	-	348,730	-	348,730	-
Impuestos Varios	727,413	-	727,413	310	671,316	55,787
Otros	5,949,569	(1)	5,949,580	340	5,703,227	246,013
Total gastos generales y administrativos	27,121,107	(1)	27,121,118	5,715	26,781,099	334,304
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,978,542	-	17,978,542	(5,715)	18,111,816	(127,559)
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	2,119,264	-	2,119,264	-	2,119,264	-
Diferido	90,369	-	90,369	-	90,369	-
Utilidad (pérdida) del año	15,768,909	-	15,768,909	(5,715)	15,902,183	(127,559)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	42,578,903	-	42,578,903	(566,806)	43,350,334	(804,625)
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas	(2,306,006)	-	(2,306,006)	-	(2,306,006)	-
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(4,568,222)	-	(4,568,222)	-	(4,568,222)	-
Reserva legal	(18,809)	-	(18,809)	-	(18,809)	-
Impuesto Complementario	(112,678)	-	(112,678)	-	(108,569)	(4,109)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del periodo	B/. 51,342,097	B/. -	B/. 51,342,097	B/. (572,521)	B/. 52,650,911	B/. (936,293)

G.B. Group Corporation y Subsidiaria

Balance general consolidado
31 de marzo de 2008
En Balboas

Activos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Efectivo y efectos de caja	B/. 17,819,816	B/. -	B/. 17,819,816	B/. -	B/. 17,819,816	B/. -
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	16,376,909	(1,163,284)	17,540,193	435,471	16,376,909	727,813
A la vista extranjeros	4,970,309	-	4,970,309	-	4,970,309	-
A plazo locales	92,350,000	-	92,350,000	-	92,350,000	-
A plazo extranjeros	13,599,219	-	13,599,219	-	13,599,219	-
Total de depósitos en bancos	127,296,437	(1,163,284)	128,459,721	435,471	127,296,437	727,813
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	145,116,253	(1,163,284)	146,279,537	435,471	145,116,253	727,813
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4,284,937	-	4,284,937	-	4,284,937	-
Inversiones en valores:						
Al valor razonable con cambios en resultados	48,231,732	(43,839,137)	92,070,869	43,839,137	47,364,991	866,741
Disponibles para la venta	188,772,217	-	188,772,217	-	188,772,217	-
Mantenidos hasta su vencimiento						
Préstamos:						
Sector interno	1,050,060,046	-	1,050,060,046	-	1,050,060,046	-
Sector externo	51,393,432	-	51,393,432	-	51,393,432	-
	1,101,453,478	-	1,101,453,478	-	1,101,453,478	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	12,951,335	-	12,951,335	-	12,951,335	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,290,634	-	6,290,634	-	6,290,634	-
Préstamos, neto	1,082,211,509	-	1,082,211,509	-	1,082,211,509	-
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	30,979,296	-	30,979,296	-	30,979,296	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	3,483,803	-	3,483,803	-	3,483,803	-
Depósitos a plazo	5,092,631	-	5,092,631	-	5,092,631	-
Préstamos	10,082,864	-	10,082,864	-	10,082,864	-
Inversiones	5,711,632	-	5,711,632	-	5,711,632	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	8,355,187	-	8,355,187	-	8,355,187	-
Plusvalía	4,299,220	-	4,299,220	-	4,244,972	54,248
Impuesto sobre la renta diferido	22,648,642	(5,501,622)	28,150,264	-	24,735,778	3,414,486
Otros activos	59,673,979	(5,501,622)	65,175,601	-	61,706,867	3,468,734
Total de activos varios	B/. 1,559,269,923	B/. (50,504,043)	B/. 1,609,773,966	B/. 44,274,608	B/. 1,560,436,070	B/. 5,063,288
Total de activos						

HSBC

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A.

CERTIFICACION

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A., una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, en su calidad de Agente Fiduciario por este medio certifica:

1. Que, GLOBAL BANK CORPORATION, S.A., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de US$35,000,000.00.

2. Que dicha Emisión fue autorizada por la COMISION NACIONAL DE VALORES mediante Resolución No. CNV 244-07 de 24 de septiembre de 2007.

3. Que, al 31 de marzo de 2008 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$25,500,000.00 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Saldo de Capital de los Bonos Emitidos y en Circulación		25,500,000.00
Cobertura Requerida		140%
Monto Requerido en Garantia		**35,700,000.00**
Garantia		
Pagarés sobre Préstamos	37,583,711.70	
Total de la Garantía cedida al Fideicomiso		**37,583,711.70**
Excedente en Garantía		**1,883,711.70**

4. Que, según lo antes indicado los saldos que reflejan los créditos cedidos en propiedad fiduciaria se encuentran de acuerdo a los márgenes de garantía exigidos en el contrato de fideicomiso suscrito entre El Emisor y nosotros el día 25 de septiembre de 2007.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 09 de abril de 2008.

Dayra Y. Santana
Vicepresidente Adjunto

Lena González
Oficial

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMÁ), S.A.
PLAZA HSBC Calle 47 y Aquilino De La Guardia
Tel.: 507-263 5855, 263 5877
Telex: 247102 PAN UR Fax 507- 263 6009

HSBC

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A.

CERTIFICACION

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A., una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, en su calidad de Agente Fiduciario por este medio certifica:

1. Que, el 17 de julio de 2006, GLOBAL BANK CORPORATION, S.A., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de US$85,000,000.00.

2. Que dicha Emisión fue autorizada por la COMISION NACIONAL DE VALORES mediante Resolución No. CNV 176-06 del 17 de julio de 2006.

3. Que, al 31 de marzo 2008 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$57,362,992.09 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Bonos Emitidos y en Circulación		57,362,992.09
Cobertura Requerida		150%
Monto Requerido en Garantía		**86,044,488.14**
Garantía		
Pagarés sobre Préstamos	86,018,769.47	
Deposito a Plazo Fijo	275,000.00	
Total de la Garantía cedida		**86,293,769.47**
Excedente en Garantía		**249,281.33**

4. Que, según lo antes indicado los saldos que reflejan los créditos cedidos en propiedad fiduciaria se encuentran de acuerdo a los márgenes de garantía exigidos en el contrato de fideicomiso suscrito entre El Emisor y nosotros el día 07 de julio de 2006.

5. A partir de la firma del contrato deben aportarse Bonos de Agencia de Gobierno o Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamerica con calificación AAA por un monto de US$5,500,000.00. El Emisor de común acuerdo con El Fiduciario podrán cambiar estas garantías por otras con el mismo grado de inversión sin que ello constituya modificaciones al Fideicomiso ni a los términos y condiciones del prospecto informativo, por lo que el cambio de estos valores por otros no será objeto de consulta a los Tenedores Registrados de los Bonos.

Dado lo anterior, y debido a redenciones anticipadas de los bonos por disminución de las tasas de interés, el monto total de los Bonos de Agencia de Gobierno o Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2008, los saldos correspondientes a este rubro, se encuentran distribuídos de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos de Agencia	$2,000,000.00
Depósito Overnight	$2,007,427.64
Depósito a Plazo	$2,000,000.00

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 09 de abril de 2008.

Dayra Santana
Firma Autorizada

Lena L. González
Firma Autorizada