#### 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2008 los Activos Líquidos totalizaban US\$218,443,431 respondiendo por el 12.22% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US\$192,817,706 y valores disponibles para la venta por US\$25,625,725. Los activos líquidos representaban el 16.74% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$1,304,179,023.

#### RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US\$176,203,854 al 30 de septiembre de 2008, un incremento de US\$12,262,371 comparados con las cifras al 30 de junio de 2008.

El capital pagado del Grupo es de US\$45,169,050 respondiendo por el 25.63% del total. Las utilidades no distribuidas, por un total de US\$54,613,121 representan el 30.99% del patrimonio. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 30 de septiembre de 2008 por US\$72,198,100 representan el 40.97% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US\$5,373,062 representan el 3.05% de capital total. Todo lo



anterior califica como capital primario (Tier I). El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta con un monto negativo por US\$1,149,479.

#### RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2008 ascendieron a US\$1,786,734,439 registrando un aumento del 4.74% comparado con las cifras del cierre de junio de 2008 por US\$1,706,335,704.

Los préstamos totales registraron un aumento del 9.87% evolucionando de US\$1,191,689,976 al 30-06-2008 a US\$1,309,311,660 al 30-09-2008.

Los valores disponibles para la venta fueron de US\$25.63MM, que al ser comparados con los US\$27.88MM del 30-06-2008, reflejan una disminución de 8.11%.

Por otra parte, los valores mantenidos hasta su vencimiento sumaron US\$174,296,870 con una disminución de US\$7,872,423 sobre el saldo del 30-06-2008, por US\$182,169,293.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US\$33.57MM; aumentando US\$979,629 sobre el saldo a junio de 2008. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US\$71.31MM a septiembre 2008, un 9.74% mayor al saldo del 30 de junio de 2008 por US\$64.99MM.

Los depósitos a plazo de clientes e interbancarios, por su parte, pasaron de US\$852.64MM al 30 de junio de 2008 a US\$921.17MM al 30 de septiembre de 2008, (8.04%). Estos responden por el 70.63% del total de los depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US\$253.98MM que representan el 19.47% del total de los depósitos.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US\$123.73MM el 30 de junio de 2008 a US\$129.02MM el 30 de septiembre de 2008, lo que representa un aumento del 4.28%.

El resto de las fuentes de fondos, están bastante balanceados con financiamientos recibidos por US\$89.52MM; bonos corporativos por pagar que sumaron US\$79.42MM; y valores comerciales negociables por US\$77.06MM.

#### **ESTADO DE RESULTADOS**

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2008 ascendió a US\$5,041,381 que al ser comparada con la utilidad del mismo periodo del año anterior por US\$4,325,640 refleja un aumento de US\$715,741 que representa un 16.55% de incremento. En tanto, la utilidad neta por acción a septiembre de 2008 fue de US\$0.28 un 8% superior al año anterior.

Los intereses ganados crecieron de US\$23.96MM en el periodo para alcanzar US\$29.04MM a septiembre de 2008, registrando un aumento del 21.22%. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US\$16.43MM, con un incremento de



US\$2.30MM (+16.30%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses por US\$3.28MM.

Por su parte, el ingreso neto de intereses y comisiones alcanza un total de US\$17.11MM al 30 de septiembre de 2008, con un incremento de 23.69% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El renglón de reservas para protección de cartera aumentó al pasar de US\$750M a US\$1.15MM, haciendo que el ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones aumentara de US\$13.09MM a US\$15.70MM. La reserva para pérdidas en inversiones se incrementa en US\$260M. Estas reservas adicionales buscan cubrir la exposición en Lehman Brothers, logrando un crecimiento absoluto de US\$2.62MM, o bien, 20.01% después de provisiones.

Los gastos generales y administrativos aumentaron 27.26%, pasando de US\$8.34MM al 30-09-07 a US\$10.61MM al 30 de septiembre de 2008, principalmente en los rubros de salarios, publicidad, seguros, honorarios profesionales y mantenimiento. Por otro lado, se han reducido gastos en los rubros de comunicaciones, impuestos y alquileres.

#### PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group Corporation, tenedor del 100% del capital accionario de Global Bank Corp., el periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2008 y culmina el 30 de junio de 2009 continuará siendo para el Banco un año de consolidación de su estrategia de crecimiento. Contando el Banco con una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrará sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

Luego de un año de haber realizado cambios en su estructura organizacional como base para soportar el plan de crecimiento, Global Bank cuenta actualmente con una Banca de Personas orientada al desarrollo de segmentos y canales alternos para atención al cliente, lo cual nos permite conocer mejor las necesidades de nuestros clientes y brindarles atención integral y personalizada. En adición, continuamos atendiendo con éxito el negocio de créditos hipotecarios residenciales, donde el banco no participaba activamente.

En cuanto a las áreas operativas, paralelamente al crecimiento de las áreas de negocio, Global Bank continúa haciendo inversiones importantes en tecnología, adecuación de sus procesos y capacitación de sus colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente.



#### II. RESUMEN FINANCIERO

## G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008

		n miles de US\$	)		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	23.2	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	70.
Ingresos por Intereses	30-09-2008		31-03-2008		30-09-2007
	29,040	·	25,775	25,869	23,956
Ingresos por comisiones	4,521	4,170	4,979	4,135	4,021
Otros Ingresos	1,142	X 1,705	1,200	2,208	363
Gastos de Intereses y Comisiones	16,443	15,720	15,945	15,334	14,138
Gastos de Operaciones	10,612	9,941	9,825	8,957	8,339
Provisiones	1,410	3,061	1,663	-425	750
Impuesto sobre la renta	1,197	-75	291	1,131	787
Utilidad o (Pérdida)	5,041	4,451	4,229	7,214	4,326
Acciones emitidas y en circulación- comunes	13,869	13,869	13,863	13,833	13,833
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.28	0.25	0.24	0.47	0.26
Utilidad o perdida del período	5,041	20,220	15,769	11,540	4,326
Acciones preferidas- emitidas y en circulación	721	600	530	380	380
Acciones comunes promedio del período	13,869	13,866	13,848	13,833	13,833
BALANCE GENERAL	3.00	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
Defeated and the second	30-09-2008	30-06-2008	31-03-2008	31-12-2007	30-09-2007
Préstamos, neto	1,287,649	1,170,874	1,082,211	1,020,321	895,095
Activos totales	1,786,734	1,706,336	1,559,269	1,502,866	1,312,150
Depósitos totales	1,304,179	1,224,027	1,127,194	1,091,606	972,297
Pasivos totales	1,610,530	1,542,394	1,402,902	1,364,628	1,178,489
Capital pagado- acciones comunes	45,169	45,169	45,119	45,002	44,887
Capital pagado- acciones preferidas	72,198	60,000	53,000	38,000	38,000
Reservas de capital	5,373	5,348	4,550	5,576	4,551
Dividendos- acciones comunes	1,526	1,526	1,526	1,521	1,521
Dividendos- acciones preferidas	1,133	1,054	922	688	<b>696</b>
Cambio neto en Valores disp. Para la venta	-1,149	1,006	2,356	1,076	1,617
Patrimonio total	176,203	163,941	156,367	138,268	133,660 📞
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
Pasivos/ Patrimonio	9. 14	9.41	8.97	9.87	8.82
Préstamos/ Activos totales	72.07%	68.62%	69.41%	67.89%	68.22%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	30.58%	30.04%	30.75%	27.81%	29.42%
Morosidad/ Reserva	0.74	0.78	0.89	0.93	0.79

Morosidad/Cartera

1.09%

1.23%

0.93%

1.07%

0.85%

- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 28 de noviembre de 2008.
- IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 29 de noviembre 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



Estados financieros consolidados Al 30 de septiembre de 2008

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008

## Contenido

	Páginas
Carta Remisoria	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 57



Panamá, 24 de noviembre 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 30 de septiembre 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,

Vicepresidente de Auditoría CPA 2155

Balance General Consolidado 30 de septiembre de 2008 (En Balboas)

		30 de septiembre	30 de junio			30 de septiembre	30 de junio
		2008	2008			2008	2008
Activos	Notas			Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas		
Efectivo y efectos de caja		21,612,121	16,997,437	Depósitos de clientes	7		
Depósitos en bancos				A la vista locales		112,309,805	104,444,263
A la vista locales		14,750,355	17,830,725	A la vista extranjeros		16,717,070	19,281,472
A la vista extranjeros		2,932,624	18,601,310	De ahorros locales		234,467,025	229,089,295
A plazo locales		132,500,000	145,900,000	De ahorros extranjeros		19,519,088	18,575,042
A plazo extranjeros		21,022,606	24,857,199	A plazo fijo locales		770,893,199	706,196,003
Total de depósitos en bancos		171,205,585	207,189,234	A plazo fijo extranjeros		76,918,551	74,752,696
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	192,817,706	224,186,671	Depósitos a plazo interbançarios			, ,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
				Locales		70,374,131	71,688,457
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	1,459,937	3,639,937	Extranjeros		2,980,155	,1,000,107
Valores disponibles para la venta	10	25,625,725	27,888,553	Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,304,179,023	1,224,027,228
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	174,296,870	182,169,293	•		1,501,115,025	1,224,027,220
Préstamos	7 y 12			Financiamientos recibidos	15	89,524,920	102,053,737
Sector interno		1,233,457,051	1,134,606,258	Valores Comerciales Negociables	16	77,057,000	79,561,000
Sector externó		75,854,609	57,083,718	Bonos corporativos por pagar	17	79,422,236	82,951,853
4		1,309,311,660	1,191,689,976			77,722,230	32,531,633
:							
Menos:				Pasivos varios			
Reserva para posibles préstamos incobrables		14,741,832	14,097,206	Cheques de gerencia y certificados		13,869,203	15,925,394
Intereses y comisiones no devengadas		6,920,630	6,717,940	Intereses acumulados por pagar	7	5,905,594	5,224,412
Prestamos, neto		1,287,649,198	1,170,874,830	Aceptaciones pendientes		6,865,082	4,602,952
				Acreedores varios	18	33,707,526	28,047,645
				Total de pasivos varios		60,347,406	53,800,403
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	33,570,553	32,590,924				·
Activos varios				Total de pasivos		1,610,530,585	1,542,394,221
Intereses acumulados por cobrar:	7						
Depósitos a plazos	,	142,231	115,209	Continuo			
Préstantos		15,181,778		Contingencias y compromisos	21 y 22	2	
Inversiones		4,400,086	14,017,209	w			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		6,865,082	4,143,110	Patrimonio de los Accionistas			
Plusvalia, rieta			4,602,952	Acciones comunes	19	45,169,050	45,169,050
Impuesto sobre la renta diferido		8,355,187	8,355,187	Acciones preferidas	20	72,198,100	60,000,000
Otros activos	14	4,577,878	4,384,491	Reserva de capital		5,373,062	5,348,078
Total de activos varios	14	31,792,207 71,314,449	29,367,338	Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,149,479)	1,006,293
		71,314,449	64,985,496	Utilidades no distribuidas		54,613,121	52,418,062
				Total de patrimonio de los accionistas		176,203,854	163,941,483
Total de activos		1,786,734,439	1,706,335,704	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,786,734,439	1,706,335,704
3		- MALLA	***	Francisco de 100 neoriotitates		1,700,754,757	1,700,333,70

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

Syl

Estado consolidado de resultados Por los tres meses terminado el 30 de septiembre de 2008 En Balboas

Ingresos por Intereses y Comisiones Intereses ganados sobre	Notas 7	2008	2007
Préstamos	/	27.219.259	10.550.404
Depósitos		26,318,258 745,516	19,558,494
Inversiones		1,976,413	700,291 3,697,056
Total intereses ganados		29,040,187	23,955,841
		25,040,107	23,733,641
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		2,881,628	2,556,162
Cartas de crédito		208,246	238,401
Varias		1,431,201	1,226,828
Total comisiones ganadas		4,521,075	4,021,391
Total ingresos por intereses y comisiones		33,561,262	27,977,232
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		12,854,008	11,301,940
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		702,654	308,464
Valores comerciales negociables y bonos		2,272,858	1,967,413
Gastos de comisiones		613,482	560,485
Total gastos de intereses y comisiones	-	16,443,002	14,138,302
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	•	17,118,260	13,838,930
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(1,150,000)	(750,000)
Menos: Provisión para posibles pérdidas en inversiones		(260,000)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión	-	15,708,260	13,088,930
Otros ingresos	-		
Ganancia en inversiones en valores		16,086	57,169
Primas de seguros, netas		336,796	48,899
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		67,542	3,684
Otros ingresos		722,045	253,113
Total otros ingresos, neto	_	1,142,469	362,865
Total ingresos, neto	_	16,850,729	13,451,795
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	4,890,323	3,615,494
Honorarios Profesionales	,	731,638	336,558
Depreciación y amortización	13	1,048,666	977,618
Publicidad y propaganda	13	590,899	300,552
Mantenimiento y reparaciones		570,963	497,845
Alquileres		256,216	169,085
Comunicaciones y correo		228,253	177,101
Útiles y paleleria		174,615	153,074
Seguros		52,886	267,028
Vigilancia		155,838	105,079
Impuestos Varios		260,271	197,298
Otros		1,651,706	1,542,279
Total gastos generales y administrativos		10,612,274	8,339,011
Trailided enter del immente celon la conte		( ) ) ) 455	5 110 704
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	22	6,238,455	5,112,784
Impuesto sobre la renta Corriente	23	1 200 461	(712,400)
Diferido		1,390,461	(712,409)
Impuesto sobre la renta, neto	_	(193,387) 1,197,074	(74,735) (787,144)
Utilidad neta		5,041,381	4,325,640
Utilidad neta por acción básica	naire at	0.28	0.26
Utilidad neta por acción diluida		0.28	0.26
Utilidad neta por acción básica Utilidad neta por acción diluida			

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



G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas Por los tres meses terminado el 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

	Total de patrimonio de los accionistas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reserva de revaluación en valores 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
Dividendos pagados - acciones comunes	(695,982)	-	-	-	-	(695,982)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,521,601)	-	-	-	-	(1,521,601)
Reserva legal	-	-	-	18,809		(18,809)
Utilidad neta	4,325,640	-	-	-	-	4,325,640
Cambios netos en valores	475,298	-	-	-	475,298	-
Impuesto complementario	(61,823)			-		(61,823)
Saldo al 30 de septiembre de 2007	133,660,489	44,886,550	38,000,000	4,550,758	1,616,853	44,606,328
Saldo al 30 de junio de 2008	163,941,483	45,169,050	60,000,000	5,348,078	1,006,293	52,418,062
Emisión de acciones preferidas	12,198,100	-	12,198,100	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,133,044)	-	-	-		(1,133,044)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,525,680)	-	-	-	-	(1,525,680)
Reserva legal	-	-	-	24,983	-	(24,983)
Utilidad neta	5,041,381	-	-	-	-	5,041,381
Cambios netos en valores	(2,155,772)	-	-	-	(2,155,772)	-
Impuesto complementario	(162,615)	<u>-</u>				(162,615)
Saldo al 30 de septiembre de 2008	176,203,853	45,169,050	72,198,100	5,373,061	(1,149,479)	54,613,121

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

Estado consolidado de flujo de efectivo Por los tres meses terminado el 30 de septiembre de 2008 En Balboas

	Nota	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		5,041,381	4,325,640
Gasto de impuesto sobre la renta		1,197,074	787,144
Depreciación y amortización		1,048,666	977,618
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		1,150,000	750,000
Ingresos por intereses		(29,040,187)	(23,955,841)
Gastos de intereses		15,829,520	13,577,817
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,180,000	(2,041,252)
Aumento en préstamos		(119,055,305)	(90,460,084)
Aumento en intereses y comisiones descontados no ganados		1,130,936	39,213
Aumento (disminución) en activos varios		(6,270,847)	(3,758,452)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		11,622,916	19,350,751
Aumento en depósitos a plazo		66,863,051	28,564,533
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		1,665,829	25,829,798
Aumento (disminución) en otros pasivos		5,865,820	9,738,222
Impuesto sobre la renta pagado		193,387	(309,981)
Intereses recibidos		27,591,620	22,068,131
Intereses pagados		(15,148,338)	(13,421,707)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	_	(28,134,476)	(7,938,450)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		6,329,882	(6,985,670)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		1,542,541	573,137
Compra de valores disponibles para la venta		(431,732)	(22,781,990)
Venta de valores disponibles para la venta		538,788	26,072,923
Adquisición de propiedades y equipos	_	(2,028,295)	(1,088,554)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	_	5,951,184	(4,210,154)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	-
Pagos a financiamientos recibidos		(12,528,817)	30,389,798
Dividendos pagados acciones comunes		(1,525,680)	(1,521,601)
Dividendos pagados acciones preferidas		(1,133,044)	(695,982)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(6,033,617)	(23,796,878)
Producto de la emisión de acciones preferidas		12,198,100	((1.000)
Impuesto complementario	_	(162,615)	(61,823)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(9,185,673)	4,313,514
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(31,368,965)	(7,835,090)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>:</u>	224,186,671	127,020,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8 =	192,817,706	119,185,483

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 1. Información general

G.B. Group Corporation (la Compañía) está constituido de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Nº 4087 de 20 de abril de 1993.

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

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

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

- Factor Global, Inc., compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
- Global Bank Overseas, Grupo constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies e inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.
- Aseguradora Global, S.A., compañía panameña constituida en abril de 2003, fue adquirida por el Grupo en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de todo tipo de riesgo.

file

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

• Durale Holdings, S.A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

Al 9 de mayo de 2008, la subsidiaria Global Bank Corporation absorbió por fusión a las sociedades Leesport Finance Inc., Dramen International Inc., Dontobay Holding Inc., Dabrox International, S.A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de estas compañías fueron incorporadas al balance de situación de la subsidiaria Global Bank Corporation a partir de esa fecha. A partir del 1 de junio de 2008, las cuentas de ingresos y gastos se reflejan en el estado de resultados de la subsidiaria Global Bank Corporation.

En la República de Panamá, los Bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capital y, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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 relevantes a las operaciones del Grupo y que son efectiva para los próximos 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 13 Programas para Clientes Leales Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas 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.

#### 3.2 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparado bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 3.3 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de G.B. Group Corporation y sus subsidiarias: Global Bank Corporation y sus subsidiarias y Propiedades Locales, S. A.

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

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

## 3.4 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

## 3.5 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

#### Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### **Préstamos**

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

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

#### Baja de activos financieros

El 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 inherentes a la 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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### Pasivos de contratos de garantias 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.

#### Pasivos financieros

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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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.

#### 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 3.10 Deterioro de los activos financieros

#### Préstamos

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

Los criterios que el Grupo utiliza para determinar que no hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal.

El período estimado entre una pérdida y su identificación está determinado por la administración local de cada cartera identificada. En general, los períodos utilizados varían entre tres (3) meses y seis (6) meses; en casos excepcionales, los períodos más largos están garantizados.

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

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Grupo determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

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

#### 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.

#### 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.

M

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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.

Al 30 de septiembre de 2008, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### 3.17 Financiamientos

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

#### 3.18 Acciones preferidas

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

## 3.19 Beneficios a empleados

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

#### 3.20 Impuesto sobre la renta

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

JÜZ

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

#### 3.21 Operaciones de fideicomisos

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

#### 3.22 Equivalentes de efectivo

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

#### 4. Administración de riesgo financiero

#### 4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Grupo son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Crédito.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá y de Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, regula las operaciones de la subsidiaria Global Bank Corporation

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

## 4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

#### Establecimiento de Límites de Autorización:

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

#### Límites de Exposición:

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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.

M

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

		Con	sumo		Corp	orativos	
30 de septiembre 2008	Personales	Tarjetas de <u>créditos</u>	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de <u>préstamos</u>
Deterioro individual:							
Mención especial	1,954,238	203,585	2,490,808	824,564	5,202,030		- 10,675,225
Sub normal	1,417,850	136,959	258,052	87,872	7,507,798	154,24	8 9,562,779
Dudoso	2,284,784	91,738	341,393	391,897	5,844,597	56,57	4 9,010,983
Irrecuperable	2,500,286	536,794	707,449	1,736	848,027	17,34	4,611,636
Monto bruto	8,157,158	969,076	3,797,702	1,306,069	19,402,452	228,16	6 33,860,623
Provisión por deterioro	(5,771,131)	(625,012)	(1,026,032)	( 292,906)	(3,299,078)	(151,724	) (11,165,883)
Valor en libros	2,386,027	344,064	2,771,670	1,013,163	<u>16,103,374</u>	76,442	22,694,740
Deterioro colectivo:							
Mención especial	-	-	-	-	-		
Sub normal	-	-	-	-	-	,	_
Dudoso	-	-	-	-	-	,	
Irrecuperable	-	-	-	-	-		
Monto bruto	-	•	-	-	-	-	
Provisión por deterioro				<del></del>	<del>_</del>		<u> </u>
Valor en libros			<del>-</del>				<u> </u>
Morosos sin deterioro;							
Normal	-	-	-	-	-	_	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad:							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más			<del>.</del>	-			
Valor en libros	<u>-</u>	<del></del>					<del>-</del>
No morosos sin deterioro:	220,327,439	17,640,086	76,151,435	89,727,485	833,301,017	38,303,575	1,275,451,037
Total monto bruto	228,484,597	18,609,162	79,949,137	91,033,554	852,703,469	38,531,741	1,309,311,660
Total de provisión por deterioro	(5,771,131)	(625,012)	(1,026,032)	( 292,906)	(3,299,078)	(151,724)	(11,165,883)
	222,713,466	<u>17,984,150</u> _	<u>78,923,105</u>	90,740,648	849,404,391	38,380,017	1,298,145,777
Provisión global Intereses y comisiones no							(3,575,949)
devengadas							<u>(6,920,630</u> )
Total en libros							1,287,649,198
Garantías	41,427,555	<u>2,615,147</u> <u>(</u>	61,193,639	124,288,786	919,482,573	39,673,497	1,188,681,196
Renegociaciones	2,258,155	<u> </u>	140,888	303,137	8,051,548		11,203,728



## Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

## 3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero 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.

Al 30 de septiembre de 2008, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Jil

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

- Deterioro en préstamos El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- Préstamos morosos pero no deteriorados Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- Préstamos renegociados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el 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 Banco.
- Reservas por deterioro Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- Política de castigos Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

Reserva global

Total

Intereses y comisiones no devengadas

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

<u>30 de septiembre 2008</u>	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,275,451,035	-	1,275,451,035
Mención especial	10,675,225	43,725	10,631,500
Sub normal	9,562,779	668,284	8,894,495
Dudoso	9,010,984	6,873,210	2,137,774
Irrecuperable	4,611,637	3,580,664	1,030,973
Reserva global  Intereses y comisiones no devengadas Total	1,309,311,660 	11,165,883 3,575,949 14,741,832	1,298,145,777 (3,575,949) 1,294,569,828 (6,920,630) 1,287,649,198
<u>30 de junio 2008</u>	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,164,109,582	-	1,164,109,582
Mención especial	8,167,481	44,309	8,123,172
Sub normal	6,591,860	1,137,801	5,454,059
Dudoso	8,162,128	6,179,397	1,982,731
Irrecuperable	4,658,925	3,616,511	1,042,414

1,191,689,976

1,191,689,976

10,978,018

3,119,188

14,097,206

(3.119.188)

(6,717,940)

1,180,711,958

1,177,592,770

1,170,874,830

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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Individualmente deteriorados:		
Bienes muebles	2,675,992	2,421,814
Bienes inmuebles	3,902,576	4,506,381
Otras	80,836	55,954
No morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	187,965,719	180,913,856
Bienes inmuebles	784,958,772	721,394,718
Depósitos en el propio grupo	105,136,050	102,700,809
Otras	103,961,251	84,512,392
Total	1,188,681,196	1,096,505,924

#### Préstamos reestructurados

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.

Al 30 de septiembre de 2008, Los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.10,983,387 (30 de junio 2008: B/.10,983,387).

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Consumo:		
Personales	2,399,042	2,114,600
Hipotecarios	303,137	304,620
Corporativos:		
Comerciales	8,492,727	8,555,294
PMEs	8,822	<b>8.873</b>
Total	11,203,728	10,983,387

W

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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:

30 de septiembre 2008	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	7,149,064	143,707,156	150,856,220
Monitoreo estándar	9,135,450	6,652,023	15,787,473
Sin calificación	9,341,211	23,937,691	33,278,902
Total	25,625,725	<u>174,296,870</u>	199,922,595
30 de junio 2008	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	<u>Total</u>
30 de junio 2008  Con grado de inversión			<u>Total</u> 166,853,569
	para la venta	<u>vencimiento</u>	
Con grado de inversión	<u>para la venta</u> 7,667,091	vencimiento 159,186,478	166,853,569

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

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

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



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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	
	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Concentración por sector:				
Corporativos	742,665,566	662,264,702	-	-
Consumo	419,021,516	397,707,953	-	-
Títulos y valores	-	-	199,922,595	210,057,846
Otros	125,962,116	110,902,175		
	_1,287,649,198	1,170,874,830	199,922,595	210,057,846
Concentración geográfica:				
Panamá	1,211,832,798	1,113,791,111	50,169,608	48,840,130
América Latina y el Caribe	75,816,400	57,083,719	59,021,281	53,592,281
Europa, Asia y Oceanía	-	-	38,359,606	57,178,185
Estados Unidos de América y otros		-	52,372,100	50,447,250
	<u>1,287,649,198</u>	<u>1,170,874,830</u>	199,922,595	210,057,846

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.



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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 correspondientes al margen de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Al cierre del 30 de junio	39.78%	47.61%
Promedio del período	38.21%	41.71%
Máximo del período	39.78%	52.53%
Mínimo del período	37.20%	35.64%

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

30 de septiembre 2008	Valor en <u>libros</u>	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos	1,304,179,023	1,403,777,217	1,142,078,564	214,515,367	45,385,699	1,797,587
Financiamientos recibidos	89,524,920	155,366,470	150,288,000	5,078,470	-	-
Valores comerciales	77,057,000	78,816,971	78,816,971	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	79,422,236	87,213,369	<u>19,112,339</u>	58,100,537	10,000,493	<del>_</del>
	1,550,183,179	1,725,174,027	1,390,295,874	277,694,374	55,386,192	1,797,587

30 de junio 2008	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos Financiamientos recibidos	1,224,027,228 102,053,737		1,083,879,674. 93,917,436	205,059,752 10,248,507	37,404,169	1,125,656
Valores comerciales Bonos corporativos por pagar	79,561,000 82,951.853	81,688,130 91,862,384	81,688,130 19,255,626	59,939,369	11,852.260	815,129
	1,488,593,818	1,605,185,708	1.278,740,866	275,247,628	49,256,429	1,940,785

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea 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.

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

			30 de sept	iembre 2008		
•	Hasta	6 meses	1 a	Más	Sin tasa	
	<u>6 meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>5 años</u>	de 5 años	de interés	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y depósitos	153,522,606	-	-	-	39,295,100	192,817,706
Valores bajo acuerdo reventa	1,459,937	-	-	-	=	1,459,937
Valores disponibles para la						
venta	-	-	4,264,200	10,417,731	10,942,794	25,625,725
Valores hasta su vencimiento	61,852,351	16,675,000	68,843,104	26,927,415	-	174,296,870
Préstamos, neto	1,016,985,346	<u>7,796,254</u>	63,528,576	199,339,022		1,287,649,198
Total de activos financieros	1,233,820,240	24,471,254	136,635,880	236,684,168	50,237,894	1,681,849,436
Pasivos						
Depósitos recibidos	444,376,003	497,492,054	232,431,191	852,900	129,036,875	1,304,179,023
Financiamientos recibidos	47,726,868	41,798,052	•	· -	•	89,524,920
Valores comerciales	40,000,000	37,057,000	-		-	77,057,000
Bonos corporativos por pagar	52,337,236	<del>-</del>	27,085,000	<u>-</u> .		79,422,236
Total de pasivos financieros	584,440,107	576,347,106	259,516,191	852,900	129,036,875	1,550,183,179
Compromisos y contingencias				•	206,483,187	206,483,187

			30 de j	unio 2008		
	Hasta	6 meses	1 a	Más	Sin tasa	
	6 meses	<u>a 1 año</u>	<u>5 años</u>	de 5 años	<u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y depósitos	170,757,199	-	-	-	53,429,472	224,186,671
Valores bajo acuerdo reventa	3,639,937	-	-	-	-	3,639,937
Valores disponibles para la						
venta	•	-	6,420,400	10,862,281	10,605,872	27,888,553
Valores hasta su vencimiento	77,400,397	9,990,000	67,456,364	27,322,532	-	182,169,293
Préstamos, neto	900,597,017	17,465,748	61,515,024	191,297,041	<del>-</del>	1,170,874,830
Total de activos financieros	1,152,394,550	27,455,748	135,391,788	229,481,854	64,035,344	1,608,759,284
Pasivos						
Depósitos recibidos	456,445,263	425,858,292	217,145,038	852,900	123,725,735	1,224,027,228
Financiamientos recibidos	102,053,737	-	•	-	-	102,053,737
Valores comerciales	79,561,000	_	-	-	-	79,561,000
Bonos corporativos por pagar	55,866,853	+	27,085,000		<del>.</del>	82,951.853
Total de pasivos financieros	693,926,853	425,858,292	244,230,038	852,900	123,725,735	1,488,593,818
Compromisos y contingencias				·	189,877,973	189,877,973

20 do iunio 2009



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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 Grupo.

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 Grupo 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.

M.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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 Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

La Subsidiaria Global Bank Corporation (el Banco) analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los Bancos de Licencia General.

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

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

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

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

La Subsidiaria Global Bank Corporation mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 30 de septiembre de 2008 y 30 de junio 2008 que se detalla a continuación:

	Notas	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	19	43,984,137	43,984,137
Acciones preferidas	20	72,198,100	60,000,000
Utilidades retenidas		55,996,491	53,711,879
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		5,373,062	5,348,079
Total		<u>169,196,603</u>	154,688,908
Capital secundario (pilar 2)		-	
Total de capital regulatorio		169,196,604	154,688,908
Activo ponderado en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en bancos		30,704,521	34,151,440
Inversiones en valores		68,755,280	68,962,722
Préstamos		1,092,091,625	990,495,428
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		33,570,553	32,590,923
Activos varios		70,613,801	66,550,466
Operaciones fuera de balance		93,842,228	85,702,247
Reserva para posibles préstamos incobrables		(14,741,832)	(14,097,206)
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,374,836,176</u>	<u>1,264,356,020</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje			
sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>12.31%</u>	12.23%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		12.31%	<u>12.23%</u>
politication off passe a risage		12.21/9	1, 11, 11, 12, 13, 13, 13, 13, 13, 13, 13, 13, 13, 13

M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 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 fluios de efectivo financieros y operativos.



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

	30 de septio	30 de septiembre 2008		nio 2008
	Valor en libros	Valor <u>razonable</u>	Valor en libros	Valor <u>razonable</u>
Activos	20.005.100	20 205 100	52 420 472	52 420 472
Efectivo y depósitos en bancos	39,295,100	39,295,100	53,429,472	53,429,472
Depósitos a plazo	153,522,606	153,522,606	170,757,199	170,757,199
Repos	1,459,937	1,459,937	3,639,937	3,639,937
Inversiones en valores	199,922,595	181,326,141	210,057,846	200,165,070
Préstamos, neto	1,287,649,198	1,324,544,403	<u>1,170,874,830</u>	<u>1,206,881,989</u>
	1,681,849,436	1,700,148,187	1,608,759,284	1,634,873,667
Pasivos				
Depósitos a la vista	129,026,875	129,026,875	123,725,735	123,725,735
Depósitos de ahorros	253,986,113	253,986,113	247,664,337	247,664,337
Depósitos a plazo	921,166,036	917,966,982	852,637,156	837,618,500
Financiamientos recibidos	89,524,920	89,524,920	102,053,737	102,053,737
Valores comerciales	77,057,000	77,057,000	79,561,000	79,561,000
Bonos por pagar	79,422,236	79,422,236	<u>82,951,853</u>	82,951,853
•				
	1,550,183,179	1,546,984,126	1,488,593,818	<u>1,473,575,162</u>

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

## 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Operaciones con compañías relacionadas:	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Operaciones con companias retacionadas.		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	<u>19,747,871</u>	<u>18,332,857</u>
Intereses acumulados por cobrar	93,825	81,623
Pasivos		
Depósitos a la vista	7,444,779	7,885,235
Depósitos de ahorros	499,442	906,565
Depósitos a plazo fijo	<u>23,452,064</u>	<u>36,142,846</u>
Intereses acumulados por pagar	53,798	105,611
Transacciones con parte relacionadas		
	30 de septie	embre
Ingresos y gastos	2008	2007
Ingreso por intereses	492,853	452,671
Gasto de intereses	562,290	<u>872,886</u>



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

Operaciones con directores y personal clave de la administración:	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	<u>4,121,216</u>	1,054,367
Intereses acumulados por cobrar	13,872	3,046
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>2,350,894</u>	<u>458,688</u>
Depósitos de ahorros	878,424	518,692
Depósitos a plazo fijo	<u> 52,407,995</u>	<u>38,121,547</u>
Intereses acumulados por pagar	28,387	304,141
Fransacciones con parte relacionadas		
	30 de septi	embre
Ingresos y gastos	2008	2007
Ingreso por intereses	67,195	<u>34,206</u>
Gasto de intereses	1,200,446	803,382

# 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2008	2007
Efectivo Depósitos a la vista	21,612,121 17,682,979	16,409,862 21,333,600
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	153,522,606	81,442,021
<u> </u>	192,817,706	119,185,483

Al 30 de septiembre de 2008, existían depósitos a plazo por B/.5,775,000 (2007: B/.4,704,000) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

## 9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.1,459,937 (30 de junio 2008: B/.3,639,937) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor nominal de B/.1,459,937 (30 de junio 2008: B/.3,639,937)

## 10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	8,364,208	8,574,573
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	5,221,374	6,829,287
Títulos de deuda privado - extranjeros	1,282,281	1,282,281
Títulos de deuda gubernamental - locales	9,135,450	9,580,000
	24,003,313	26,266,141
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,572,412	1,572,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
	1,622,412	1,622,412
	<u>25,625,725</u>	27,888,553

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

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año	27,888,553	9,321,570
Adiciones	431,732	20,473,180
Ventas y redenciones	(538,788)	(1,258,065)
Cambio en el valor razonable, neto	(2,155,772)	(648,132)
Saldo al final del año	25,625,725	27,888,553

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	30 de septiembre 2008		30 de jun	io 2008
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	7,858,245	7,964,784	6,019,784	6,010,784
Títulos de deuda privada - extranjeros	153,379,442	137,640,443	162,036,477	153,307,963
Títulos de deuda gubernamental - locales	6,587,155	6,537,655	6,638,945	6,595,945
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	_		1,000,000	1,001,880
	167,824,842	152,142,882	175,695,206	166,916,572
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada – locales	6,472,028	6,294,087	6,474,087	6,474,087
	174,296,870	158,436,969	182,169,293	<u>173,390,659</u>

Al 30 de junio 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/.1,000,000 (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.

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

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año Adiciones Redenciones	182,169,293 (6,329,881 (1,542,542)	197,150,296 39,035,356 (54,016,359)
Saldo al final del año	<u> 174,296,870</u>	182,169,293

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.00% (30 de junio 2008: 2.00% y 9.34%).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septie	mbre 2008	30 de jur	30 de junio 2008		
	Monto en	Monto neto	Monto en	Monto neto		
	libros	de reservas	libros	de reservas		
Sector interno:						
Consumo	314,897,838	306,978,581	310,877,725	303,618,140		
Comerciales	313,095,273	310,551,895	299,310,244	296,945,409		
Agropecuario	139,081,322	138,993,230	130,344,789	129,951,902		
Prendarios	55,893,247	55,893,247	58,262,107	58,262,107		
Sobregiros	53,056,994	52,905,270	29,454,699	29,166,141		
Hipotecarios	78,638,278	78,345,372	64,522,243	64,214,147		
Industriales	36,150,771	35,740,489	32,981,796	32,577,362		
Construcción	114,277,231	114,207,710	94,381,889	94,358,979		
Efectos descontados	1,174,897	1,174,897	1,174,897	1,174,897		
Cooperativas	1,674,267	1,576,898	1,674,266	1,571,842		
Arrendamientos	17,135,700		15,822,703			
financieros	•	17,045,264		15,698,093		
Facturas descontadas	<u>108,457,652</u>	105,378,785	95,798,900	92,970,033		
Total sector interno	1,233,533,470	1,218,791,638	1,134,606,258	1,120,509,052		
Sector externo:						
Comerciales	70,439,840	70,439,840	50,196,398	50,196,398		
Prendarios	3,060,000	3,060,000	3,000,000	3,000,000		
Sobregiro	2,278,350	2,278,350	3,887,320	3,887,320		
Total sector externo	75,778,190	75,778,190	57,083,718	57,083,718		
Total de préstamos	1,309,311,660	1,294,569,828	1,191,689,976	1,177,592,770		

Al 30 de septiembre de 2008, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.10,902,241 (30 de junio 2008: B/.14,580,994).

Al 30 de septiembre de 2008, existían préstamos de consumo por B/.118,180,653 (30 de junio 2008: B/.116,124,678) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	1,275,451,037 10,675,225 9,562,779 9,010,983 4,611,636	1,164,109,582 8,167,481 6,591,860 8,162,128 4,658,925
massapera	1,309,311.660	1,191,689,976

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

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año Provisión cargada a gastos Recuperaciones Reclasificaciones Préstamos castigados	13,897,206 1,149,999 287,542 290,254 (883,169)	14,114,209 5,049,090 861,639 8,077 (5,935,809)
Saldo al final del período año	14,741,832	14,097,206

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

# 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

		<u>30 de septiembre 2008</u> .					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total	
Costo							
Al inicio del año	22,903,497	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,233,913	52,795,473	
Compras	26,438	604,415	1,214,872	130,405	44,705	2,020,835	
Ventas y descartes	<del></del>	(5,860)	(31,181)	(20,000)	<u> </u>	(57,041)	
Al final del año	22,729,935	10,440,897	17,597,005	1,712,812	2,278,618	54,759,267	
Depreciación y amortización acumuladas							
Al inicio del año	2,770,605	5,380,744	10,482,802	694,240	876,158	20,204,549	
Gasto del año	189,453	200,866	535,651	86,045	36,652	1,048,667	
Ventas y descartes		(25,862)	(27,565)	(11,075)		(64,502)	
Al final del año	2,960,058	5,555,748	10,990,888	769,210	912,810	21,188,714	
Saldos netos	<u>19,769,877</u>	4,885,148	6,606,117	943,602	1,365,808	33,570,553	

	30 de junio 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	2,875,284	1,225,426	2,405,081	544,821	345,708	7,396,320
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(259,155)	(47,993)	(97,742)	(498,940)	(32,684)	(936,514)
Al final del año	22,702,234	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,235,176	52,795,473
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	689,521	709,334	2,093,873	317,664	130,969	3,941,361
Reclasificaciones	180,258	129,999	(65)	(30,000)	-	280,192
Ventas y descartes	(19,070)	(30,011)	(54,591)	(445,192)	(2,382)	(551,246)
Al final del año	2,770,598	5,380,744	10,482,802	694,240	876,165	20,204,549
Saldos netos	19,931,636	4,461,598	5,930,512	908,167	1,359,011	32,590,924

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

ŕ	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Bienes reposeídos, neto de reserva	3,578,040	3,679,365
Cuentas por cobrar	14,079.137	13,221,033
Crédito fiscal - subsidios agrarios	3,314,657	3,129,123
Depósitos en garantía	1,607,894	1,636,605
Fondos de cesantía	1,518,218	1,518,218
Gastos pagados por anticipado	4,266,919	3,523,224
Partidas en tránsito	1,054,737	644,105
Primas de asegurados por cobrar	1,661,380	1,161,052
Reclamos a compañías de seguros	645,660	771,666
Otros	65,565	82,907
	31,1792.207	29,367,338

Al 30 de septiembre de 2008, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.9,663,576, el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor de Global Bank Corporation con otra entidad acreedora.

#### 15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta hasta septiembre del 2010 y tasa de interés anual entre 2.73188% y 3.83000%. (30 de junio 2008: 2.73188% y 3.83000%	29,774,920	38,053,737
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2008 y tasa de interés anual entre 3.28188% y 3.93000%. (30 de junio 2008: 3.28188% y 3.93000%)		28,900,000
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones y otros títulos de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 3.19000% y 3.37250%. (30 de junio 2008:		
3.19000% y 3.37250%)	59,750,000	35,100,000
	89,524,920	102,053,737

M

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

#### 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 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. 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 30 de septiembre de 2008, existían VCNs emitidos por un total de B/.77,057,000 (30 de junio 2008: B/.79,561,000).

### 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	9,584,500	10,782,563
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	11,995,800	12,990,450
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	12,185,507	12,718,840
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	16,071,428	16,875,000
Serie A – emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	2,500,000	2,500,000
Serie B – emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	1,000,000	1,000,000
Serie C – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	5,000,000	5,000,000
Serie D – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie E – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie F – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,935,000	5,935,000
Serie G – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Marzo 2010	1,000,000	1,000,000
Serie H – emisión de septiembre de 2007	4.5000%	Dic. 2009	3,500,000	3,500,000
Serie I – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Junio 2010	<u>650,000</u> <u>79,422,236</u>	650,000 82,951,853

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

Emisión julio 2006 - La emisión de bonos de julio de 2006, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por la cesión y endoso de créditos dimanantes de pagarés, producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados y/o pensionados de la Caja de Seguro Social de la República de Panamá. La suma de los saldos de los créditos cedidos en Fideicomiso representa el ciento cuarenta por ciento (140%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación durante el primer año de la emisión, y representará el ciento cincuenta por 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 sean 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 Salud, 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

# 18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Acreedores varios Seguros por pagar	15,497,300 516,118	11,685,349 625,006
Depósitos de clientes en garantía Fondo Especial de Compensación de Intereses por	6,660,000	6,167,760
pagar (FECI)	440,650	418,900
Impuesto sobre la renta por pagar Partidas en tránsito	1,251,881 3,123,672	1,153,915 3,181,079
Provisiones de operaciones de seguros	1,215,619	1,215,619
Provisiones varias	5,002,286	3,600,017
	33,707,526	28,047,645

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 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 30 de junio de 2008, las acciones comunes emitidas y en circulación ascendían a 13,869,822 (2007: 13,832,739).

En reunión de Junta Directiva de G.B. Group Corporation, celebrada el 8 de marzo de 2007, se aprobó llevar a cabo una división de acciones sobre la totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación de la sociedad. La división de acciones se realizó a razón de una relación de tres a uno, es decir, que al finalizar la división de acciones, la totalidad de las acciones ascendería a 13,832,739 acciones. Esta división se hizo efectiva el día 8 de marzo de 2007.

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

	2008	2007
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta Menos dividendos pagados - acciones preferidas Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	5,041,381 1,133,044	4,325,640 695,982
(numerador)	3,908,337	3,629,658
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	13,869,822	13,832,739
Utilidad neta por acción básica	0.28	0.26
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes		
(numerador)	3,908,337	3,629,658
Número promedio ponderado de acciones comunes	13,869,822	13,832,739
Número de acciones comunes potencialmente		
diluidas (denominador)	13,869,822	13,832,739
Utilidad neta por acción diluida	0.28	0.26



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

### 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	2008	<u>2007</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
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
11 de enero de 2008	15,000,000		7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	7,000,000	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	6,973,200	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	4,674,900	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	550,000		6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
	72.198.100	38.000.000			

72,198,100 38,000,000



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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 Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie A, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual, por los primero cuatro años. A partir del quinto año los inversionistas que tengan la Serie A, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie B, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa variable, determinada por la tasa LIBOR correspondiente a 1 mes más un diferencial de 3.0% (Libor 1 mes + 3.00%), el dividendo mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones anual y en cualquier caso el máximo de dividendo a pagar será de 7.75% sobre el valor de las acciones anual.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de 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 enero de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie C, emitidas en abril de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual.
- El pago de dividendos se realiza mensualmente, los días 30 de cada mes y hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones. El dividendo es un dividendo no acumulativo.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie A, emitidas en agosto de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 28.

fle

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie B, emitidas en septiembre de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 12.
- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie C, emitidas en agosto de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 26.
- 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 podrían 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. Compromisos y contingencias

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, avales y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	30 de septiembre 2008	30 de junio 2008
Cartas de crédito Avales y garantías Promesas de pago	32,549,647 39,832,761 134,100,778	37,107,695 47,871,875 104,898,403
	206,483,187	189,877,973



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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 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 ascendían a B/.20,434,336 (30 de junio 2008: B/.19,930,455).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo 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 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en Bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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

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

	2008	2007
Impuesto sobre la renta corriente Impuesto diferido por diferencias temporales	1,390,461 (193,387)	(712,409) (74,735)
Impuesto sobre la renta, neto	1,197,074	<u>(787,144)</u>

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 18.92% (2007: 15.37%).

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:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	4,384,491	4,389,589
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	193,387	(74,735)
Saldo al final del año	4,577,878	<u>4,314,854</u>

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallados anteriormente.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2008 (En balboas)

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.

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

	2008	2007
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,238,455	5,112,784
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(5,858,331)	(6,672,274)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	3,927,363	3,597,030
Más: pérdida en subsidiarias	90,074	20,203
Base impositiva	4,397,561	<u>2,065,965</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,319,268	619,790
Impuesto sobre la renta de remesas	71,193	92,619
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	1,390,461	712,409

\*\*\*\*\*