REPUBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2009

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:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2009 los Activos Líquidos totalizaban US$302,803,732; respondiendo por el 14.47% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$253,125,411 y Bonos de la República de Panamá por US$49,678,321 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 18.83% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,607,731,527.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 31 de diciembre de 2009 el banco mantenía US$164,028,148 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 20.97% sobre los depósitos netos por US$1,443,703,379.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$206,645,760 al 31 de diciembre de 2009, un incremento de US$7,230,956 comparados con las cifras al 30 de junio de 2009.

El capital pagado del Grupo es de US$55,307,394 respondiendo por el 26.77% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$64,507,877 representan el 31.22%. Las acciones preferidas no acumulativas al 31 de diciembre de 2009 por US$81,433,600 representan el 39.41% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$6,717,463 representan el 3.29%. Según la legislación vigente, todo lo anterior califica como capital primario (Tier I). El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo negativo por US$1,320,574.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 ascendieron a US$2,092,914,034 registrando un crecimiento del 3.23% comparado con las cifras del cierre de junio de 2009 por US$2,027,431,226.

Los préstamos totales por US$1,539,751,180 al 31-12-2009 muestran un aumento del 7.00.% (+US$100,579,594) comparado con el cierre de junio 2009. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario y construcción. El crecimiento interanual es del 12.17% (+US$167,057,362) comparado con diciembre de 2008.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$22,518,755 lo cual representa el 1.46% de la cartera total de préstamos y el 135.90% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$16,570,728 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$197,317,490 al 31-12-2009 con una disminución de 2.20% (-US$4,421,241) en el trimestre.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$35,113,203; disminuyendo US$103,701 sobre el saldo a junio de 2009. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$85,590,120 a diciembre 2009, aumentando 6.89% al saldo del 30 de junio de 2009 por US$80,073,767.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron 8.89% (+US$131,271,470) con respecto a junio 2009 para totalizar US$1,607,731,527.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron 3.13% (+US$30,329,017) para un total de US$1,001,825,640 al 31 de diciembre de 2009. Estos responden por el 62.32% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$375,066,655 cuyo saldo al 31-12-2009 representa el 23.31% de los depósitos totales con un crecimiento de 22.68% (+US$69,318,057) en el semestre. Los depósitos a la vista ascendieron a US$190,008,002 al 31-12-2009. El aumento fue de 34.06% (+US$48,278,641) comparado al 30-06-2009.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$40,831,230 participan con 2.54% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de financiamientos recibidos por US$94,456,667; bonos corporativos por pagar por US$61,854,845; valores comerciales negociables por US$45,499,800; y bonos subordinados por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 asciende a US$13,356,751 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$8,561,303 refleja un aumento de 56.02% (+US$4,795,448). En tanto, la utilidad neta por acción a diciembre de 2009 fue de US$0.70 mayor al año anterior en US$0.26 (+59.09%).

Los ingresos por intereses y comisiones crecieron de US$61,511,524 hasta alcanzar US$66,018,028 a diciembre de 2009, registrando un aumento del 7.33%. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$36,555,002, con un incremento de 3.90% (+US$1,369,428) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses de 8.81% (+US$3,421,218).

Los Ingresos Varios pasan de US$356,638 al 31-12-2008 a US$6,273,949 al 31 de diciembre de 2009. El banco registra una ganancia no recurrente en venta valores, neta de pérdidas en instrumentos financieros por US$4,539,236; comparativamente al año anterior que se reflejó una pérdida neta de US$1,688,174 en este mismo renglón.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$8,500,000 en el semestre, con un aumento de +US$6,200,000 comparativamente al año anterior. Cabe señalar que incluso manteniendo un buen comportamiento en los indicadores de morosidad, se constituyen estas reservas voluntarias para reforzar los indicadores de cobertura y mejorar el perfil de riesgo del banco.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$22,469,810 en el semestre reportado. Producto de una política de contención del gasto que se refleja en el resultado obtenido, el banco logra una disminución de 0.80% (-US$181,905) que proviene principalmente de los rubros de honorarios profesionales, publicidad y otros gastos. Aumentan los rubros de depreciación, seguros e impuestos. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 49.79% al 31 de diciembre de 2009, porcentaje inferior al 63.28% reportado en diciembre de 2008.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El desempeño de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2009 es altamente positivo. Para el periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2009, el grupo bancario concentrará sus esfuerzos como en años recientes en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándonos en la calidad del servicio como principal diferenciador. Para ello contamos con personal capacitado, una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales.

Continuarán los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad y eficiencia operativa, así como la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. Tenemos en marcha proyectos importantes para el desarrollo de canales alternos de atención al cliente, así como estamos próximos a inaugurar dos nuevas sucursales estratégicamente ubicadas en el sector Este de la ciudad de Panamá.

La administración del banco reconoce retos importantes al operar dentro de un ambiente económico menos dinámico a nivel local, con altos niveles de liquidez, tasas de mercado históricamente bajas y alta incertidumbre y volatilidad en el mercado de valores. Ante este escenario, Global Bank como principal subsidiaria del grupo mantiene sus expectativas de crecimiento cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

II. RESUMEN FINANCIERO

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2009
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31-12-2009	TRIMESTRE 30-09-2009	TRIMESTRE 30-06-2009	TRIMESTRE 31-03-2009	TRIMESTRE 31-12-2008
Ingresos por Intereses	33,207	32,811	31,123	29,628	32,471
Ingresos por comisiones	5,179	4,221	3,922	3,809	4,595
Otros Ingresos	5,135	1,139	4,148	2,056	1,017
Gastos de Intereses y Comisiones	17,988	18,567	18,454	15,786	18,743
Gastos de Operaciones	11,042	11,427	12,978	12,381	12,102
Provisiones	7,250	1,250	5,842	2,118	2,630
Impuesto sobre la renta	-248	1,058	160	-552	1,088
Utilidad o (Pérdida) del periodo	7,487	5,869	1,760	5,760	3,520
Utilidad o pérdida acumulada	7,487	5,869	16,081	14,321	8,561
Acciones comunes - emitidas y en circulación	14,573	14,573	14,573	13,875	13,869
Acciones comunes promedio del período	14,573	14,573	14,224	13,872	13,869
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.42	0.30	0.02	0.32	0.16
Acciones preferidas - emitidas y en circulación	814	814	800	785	769
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31-12-2009**	**TRIMESTRE 30-09-2009**	**TRIMESTRE 30-06-2009**	**TRIMESTRE 31-03-2009**	**TRIMESTRE 31-12-2008**
Préstamos, neto	1,510,594	1,444,133	1,416,273	1,399,484	1,351,468
Activos totales	2,092,914	1,997,403	2,027,431	1,964,747	1,866,191
Depósitos totales	1,607,731	1,495,680	1,476,460	1,420,851	1,347,069
Pasivos totales	1,886,268	1,793,462	1,828,016	1,780,912	1,685,448
Capital pagado- acciones comunes	55,307	55,307	55,307	45,194	45,169
Capital pagado- acciones preferidas	81,433	81,433	80,036	78,532	76,874
Reservas de capital	6,717	6,717	6,717	5,373	5,373
Dividendos pagados - acciones comunes	1,457	1,526	0	1,525	1,525
Dividendos pagados - acciones preferidas	1,310	1,459	1,420	1,405	1,286
Cambio neto Valores Disp. para la venta	-1,320	699	210	-3,412	-1,993
Patrimonio total	206,646	203,941	199,415	183,836	180,743
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.10	0.10	0.00	0.11	0.11
Pasivos/ Patrimonio	9.13	8.79	9.17	9.69	9.33
Préstamos/ Activos totales	72.18%	73.30%	69.85%	71.23%	72.42%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	25.45%	29.83%	33.11%	34.88%	31.78%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.53	0.69	0.67	0.75	0.71
Morosidad no acumulación/Cartera	0.79%	0.78%	0.75%	0.81%	0.75%

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 22 de febrero de 2010.**

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 22 de febrero de 2010.**

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino S.
Representante Legal

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2009

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2009

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 56

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 9 de febrero de 2010.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de diciembre de 2009**.

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

Atentamente,

Lic. Lupo González
Vicepresidente de Auditoría
CPA 2155

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2009
(En Balboas)

Activos	Notas	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Efectivo y efectos de caja		18,746,085	20,491,083
Depósitos en bancos			
A la vista locales		16,108,170	16,220,719
A la vista extranjeros		43,642,896	37,790,125
A plazo locales		95,331,612	134,762,058
A plazo extranjeros		79,296,648	83,491,134
Total de depósitos en bancos		234,379,326	272,264,036
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	253,125,411	292,755,119
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	11,173,700	1,373,700
Valores disponibles para la venta	10	58,543,762	58,293,221
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	138,773,728	143,445,510
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,470,356,311	1,364,752,722
Sector externo		69,394,869	74,418,864
		1,539,751,180	1,439,171,586
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		22,518,755	16,056,306
Intereses y comisiones no devengadas		6,638,315	6,842,275
Préstamos, neto		1,510,594,110	1,416,273,005
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	35,113,203	35,216,904
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		219,573	38,710
Préstamos		16,586,764	16,133,127
Inversiones		4,105,694	4,557,660
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,686,705	6,073,365
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		6,910,955	4,972,221
Otros activos	14	44,725,242	39,943,497
Total de activos varios		85,590,120	80,073,767
Total de activos		2,092,914,034	2,027,431,226

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Depósitos de clientes	7		
A la vista locales		173,822,275	125,729,599
A la vista extranjeros		16,185,727	15,999,762
De ahorros locales		345,666,087	289,731,950
De ahorros extranjeros		29,400,568	16,016,648
A plazo fijo locales		928,409,477	903,831,241
A plazo fijo extranjeros		73,416,163	67,665,382
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		40,831,230	57,235,475
Extranjeros		-	250,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,607,731,527	1,476,460,057
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	26,550,000
Financiamientos recibidos	15	93,456,667	131,693,912
Valores Comerciales Negociables	16	45,499,800	58,476,800
Bonos corporativos por pagar	17	61,854,845	76,710,602
Bonos subordinados		10,000,000	-
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		15,619,569	12,371,913
Intereses acumulados por pagar	7	6,612,916	7,610,670
Aceptaciones pendientes		4,686,705	6,073,365
Acreedores varios	18	40,806,245	32,069,103
Total de pasivos varios		67,725,435	58,125,051
Total de pasivos		1,886,268,274	1,828,016,422
Contingencias y compromisos	21 y 22		
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	19	55,307,394	55,307,394
Acciones preferidas	20	81,433,600	80,036,100
Reserva de capital		6,717,463	6,717,463
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,320,574)	210,831
Utilidades no distribuidas		64,507,877	57,143,016
Total de patrimonio de los accionistas		206,645,760	199,414,804
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		2,092,914,034	2,027,431,226

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por los seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009
En Balboas

	Notas	2009	2008
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		61,153,404	54,632,511
Depósitos		429,074	2,683,465
Inversiones		4,435,550	4,195,548
Total intereses ganados		66,018,028	61,511,524
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		5,619,530	5,756,941
Cartas de crédito		547,317	412,913
Varias		3,233,330	2,946,181
Total comisiones ganadas		9,400,177	9,116,035
Total ingresos por intereses y comisiones		75,418,205	70,627,559
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		29,783,974	27,665,480
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		2,077,045	1,887,784
Valores comerciales negociables y bonos		3,093,777	4,185,345
Gastos de comisiones		1,600,206	1,446,965
Total gastos de intereses y comisiones		36,555,002	35,185,574
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		38,863,203	35,441,985
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(8,500,000)	(2,300,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		30,363,203	33,141,985
Otros ingresos			
Ganancia en inversiones en valores		7,160,591	51,826
Pérdida en instrumentos financieros		(2,621,355)	(1,740,000)
Primas de seguros, netas		447,306	392,262
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		12,258	136,346
Otros ingresos		1,275,149	1,516,204
Total otros ingresos, neto		6,273,949	356,638
Total ingresos, neto		36,637,152	33,498,623
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	10,003,008	10,012,134
Honorarios Profesionales		1,402,365	1,545,680
Depreciación y amortización	13	2,492,379	2,181,046
Publicidad y propaganda		630,924	1,246,359
Mantenimiento y reparaciones		1,233,070	1,338,000
Alquileres		532,009	544,541
Comunicaciones y correo		439,238	477,889
Útiles y palelería		368,732	387,428
Seguros		1,819,659	661,031
Vigilancia		410,182	328,541
Impuestos Varios		957,468	622,378
Otros		2,180,776	3,306,688
Total gastos generales y administrativos		22,469,810	22,651,715
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		14,167,342	10,846,908
Impuesto sobre la renta	23		
Corriente		2,749,325	2,327,605
Diferido		(1,938,734)	(42,000)
Impuesto sobre la renta, neto		810,591	2,285,605
Utilidad neta		13,356,751	8,561,303
Utilidad neta por acción básica		0.70	0.44
Utilidad neta por acción diluida		0.70	0.44

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 seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	2009					
	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 2009	199,414,804	55,307,394	80,036,100	6,717,463	210,831	57,143,016
Emisión de acciones preferidas	1,397,500	-	1,397,500	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(2,983,599)		-	-	-	(2,983,599)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,769,457)	-	-	-	-	(2,769,457)
Reserva legal	(27,682)	-	-	-	-	(27,682)
Utilidad neta	13,356,751	-	-	-	-	13,356,751
Cambios netos en valores	(1,531,405)	-	-	-	(1,531,405)	-
Impuesto complementario	(211,152)	-	-	-	-	(211,152)
Saldo al 30 de septiembre de 2009	206,645,760	55,307,394	81,433,600	6,717,463	(1,320,574)	64,507,877

	2008					
	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 2008	165,941,483	45,169,050	60,000,000	5,348,078	1,006,293	54,418,062
Emisión de acciones preferidas	16,874,400	-	16,874,400	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,051,360)	-	-	-	-	(3,051,360)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,418,698)	-	-	-	-	(2,418,698)
Reserva legal	-	-	-	24,983	-	(24,983)
Utilidad neta	8,561,303	-	-	-	-	8,561,303
Cambios netos en valores	(2,999,286)	-	-	-	(2,999,286)	-
Impuesto complementario	(164,946)	-	-	-	-	(164,946)
Saldo al 30 de septiembre de 2008	182,742,896	45,169,050	76,874,400	5,373,061	-1,992,993	57,319,378

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009
En Balboas

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		13,356,751	8,561,303
Gasto de impuesto sobre la renta		(810,591)	2,285,605
Depreciación y amortización		2,492,379	2,181,046
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		8,500,000	2,300,000
Ingresos por intereses		(66,018,028)	(61,511,524)
Gastos de intereses		34,954,796	33,738,609
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(9,800,000)	2,195,437
Aumento en préstamos		(102,470,361)	(182,621,903)
Aumento en intereses y comisiones descontados no ganados		(350,744)	(271,119)
Aumento (disminución) en activos varios		(4,523,229)	(10,706,956)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		117,346,698	32,649,350
Aumento en depósitos a plazo		30,329,017	79,571,242
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		(16,404,245)	10,821,389
Aumento (disminución) en otros pasivos		10,598,139	9,810,788
Impuesto sobre la renta pagado		-	(558,580)
Intereses recibidos		65,835,494	57,143,697
Intereses pagados		(35,952,550)	(32,699,494)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		47,083,526	(47,111,110)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(24,781,921)	(41,054,768)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		29,453,703	17,495,189
Compra de valores disponibles para la venta		(7,901,950)	(521,881)
Venta de valores disponibles para la venta		6,120,004	10,210,482
Adquisición de propiedades y equipos		(2,388,678)	(3,304,011)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		501,158	(17,174,989)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(26,550,000)	25,901,325
Financiamientos		(38,237,245)	12,256,185
Dividendos pagados acciones comunes		(2,983,599)	(3,051,360)
Dividendos pagados acciones preferidas		(2,769,457)	(2,418,698)
Emisión de valores comerciales y bonos		(17,832,757)	(28,995,495)
Ajuste de periodo anterior en utilidades de subsidiarias		(27,682)	-
Emisión de acciones preferidas		1,397,500	16,874,400
Impuesto complementario		(211,152)	(164,946)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(87,214,392)	20,401,411
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(39,629,708)	(43,884,688)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		292,755,119	224,186,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	253,125,411	180,301,983

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

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

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

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

- Factor Global, Inc., compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.

- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.

- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Valores, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

- Global Bank Overseas, banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies que 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, adquirida por el Grupo en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de póliza de seguros de todo tipo de riesgo.

- 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. y 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 25 de enero de 2010.

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

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

- NIC 1 (Revisada) – Presentación de Estados Financieros – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIIF 3 (Revisada) Combinación de Negocios - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.
- NIIF 7 – Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Modificada) – Costo de Préstamo – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 36 (Modificada) – Deterioro de Activos (revelación de estimado utilizados para determinar el monto recuperable – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados y Separados - Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.
- NIC 39 (Enmienda) Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Grupo a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados 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 preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

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.

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 determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

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 ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de 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 un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos

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.

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

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.

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.

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.

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 del balance general, 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 clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Grupo reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmuebles	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	15 años

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

3.14. Propiedades adjudicadas para la venta

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

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

3.15 Plusvalía

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

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

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2009, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.17 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 Impuesto sobre la renta

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

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

3.22 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.

3.23 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un "contrato anfitrión"). El Grupo contabiliza el derivado implícito separadamente del contrato anfitrión cuando el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancia o pérdida, y por las características del derivado implícito no está estrechamente relacionados al contrato anfitrión. Los derivados implícitos separados son contabilizados dependiendo de su clasificación, y son presentados en el balance juntos con el contrato de anfitrión.

3.24 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 Bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del 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

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 la 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.

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 de la subsidiaria Global Bank Corporation (el Banco). Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

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.

Límites Máximo por Contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

31 de diciembre 2009	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	4,863,907	342,428	3,187,741	3,341,490	5,546,847	16,191	17,298,604
Sub normal	1,961,476	204,867	690,370	194,994	3,857,147	463,612	7,372,466
Dudoso	6,054,171	165,204	1,058,769	355,830	8,786,397	220,351	16,640,722
Irrecuperable	1,052,116	679,096	378,936	19,176	438,718	11,114	2,579,156
Monto bruto	13,931,670	1,391,595	5,315,816	3,911,490	18,629,109	711,268	43,890,946
Provisión por deterioro	(6,552,369)	(868,351)	(966,190)	(145,395)	(5,242,942)	(154,851)	(13,930,098)
Valor en libros	7,379,301	523,244	4,349,626	3,766,095	13,386,167	556,417	29,960,848
No morosos sin deterioro / valor en libros	243,494,935	21,677,338	87,059,204	129,390,822	963,029,746	51,208,187	1,495,860,232
	250,874,236	22,200,582	91,408,830	133,156,917	976,415,913	51,764,604	1,525,821,082
Menos:							
Provisión global							(8,588,657)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,638,315)
Total en libros							1,510,594,110
Garantías	65,355,927	3,519,442	66,666,542	193,940,818	1,118,424,515	50,183,417	1,499,090,661
Renegociaciones	4,019,687	-	133,493	430,641	9,457,674	-	14,041,495

30 de junio 2009	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	2,739,374	288,028	1,668,522	1,758,230	5,992,873	33,443	12,480,470
Sub normal	2,231,496	104,473	311,547	118,526	7,050,517	486,903	10,303,462
Dudoso	2,460,064	155,032	392,178	212,950	3,644,448	46,486	6,911,158
Irrecuperable	3,488,726	696,126	775,369	19,176	672,624	161,958	5,813,979
Monto bruto	10,919,660	1,243,659	3,147,616	2,108,882	17,360,462	728,790	35,509,069
Provisión por deterioro	(5,483,135)	(536,005)	(847,701)	(165,718)	(3,588,351)	(56,218)	(10,677,128)
Valor en libros	5,436,525	707,654	2,299,915	1,943,164	13,772,111	672,572	24,831,941
No morosos sin deterioro / valor en libros	237,199,899	19,842,008	83,876,740	110,196,890	915,155,480	37,391,500	1,403,662,517
	242,636,424	20,549,662	86,176,655	112,140,054	928,927,591	38,064,072	1,428,494,458
Menos:							
Provisión global							(5,379,178)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,842,275)
Total en libros							1,416,273,005
Garantías	36,447,376	2,930,017	63,308,217	198,098,782	1,044,922,106	43,293,428	1,388,999,926
Renegociaciones	3,626,169	-	145,873	393,365	8,000,049	-	12,165,456

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 renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Grupo considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Grupo.

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.

- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Grupo mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

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

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Bienes muebles	210,133,874	197,648,567
Bienes inmuebles	998,945,986	929,060,091
Depósitos en el propio grupo	132,346,174	117,769,375
Otras	157,664,627	144,521,893
Total	1,499,090,661	1,388,999,926

Préstamos reestructurados

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

Al 31 de diciembre de 2009, Los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.14,041,496 (30 de junio 2009: B/.12,165,457).

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Consumo:		
Personales	4,153,180	3,894,839
Hipotecarios	430,641	270,569
Corporativos:		
Comerciales	9,457,674	8,000,049
Total	14,041,495	12,165,457

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

31 de diciembre 2009	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	47,352,221	67,048,345	114,400,566
Monitoreo estándar	-	51,082,735	51,082,735
Sin calificación	11,191,541	20,642,648	31,834,189
Total	58,543,762	138,773,728	197,317,490

30 de junio 2009	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	49,043,206	76,455,580	125,498,786
Monitoreo estándar	-	52,135,030	52,135,030
Sin calificación	9,250,015	14,854,900	24,104,915
Total	58,293,221	143,445,510	201,738,731

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

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

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

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 diciembre 2009	30 de junio 2009	31 diciembre 2009	30 de junio 2009
Concentración por sector:				
Corporativos	926,305,684	842,226,791	-	-
Consumo	514,351,970	467,741,284	-	-
Títulos y valores	-	-	197,317,490	201,738,731
Otros	99,093,526	106,304,930	-	-
	1,539,751,180	1,416,273,005	197,317,490	201,738,731
Concentración geográfica:				
Panamá	1,470,356,311	1,342,037,553	88,022,501	83,557,368
América Latina y el Caribe	66,573,501	71,375,808	53,945,868	56,267,378
Europa, Asia y Oceanía	-	-	30,371,804	35,543,029
Estados Unidos de América y otros	2,821,368	2,859,644	24,977,317	26,370,956
	1,539,751,180	1,416,273,005	197,317,490	201,738,731

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Grupo está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de Liquidez global del Grupo es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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

El Riesgo de Liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de "stress" 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 Grupo a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Al cierre del 31 de diciembre	**50.31%**	**53.54%**
Promedio del período	50.12%	44.38%
Máximo del período	51.60%	53.54%
Mínimo del período	46.69%	37.20%

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

31 de diciembre 2009	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos	1.607.731.527	1.666.169.062	1.394.648.208	184.626.301	83.340.071	3.554.482
Financiamientos recibidos	93.456.667	99.348.826	35.505.015	52.716.891	11.126.920	-
Valores comerciales	45.499.800	46.600.214	46.600.214	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	61.854.845	78.703.409	39.688.896	22.404.055	16.610.458	
Bonos subordinados	10.000.000	12.500.000	500.000	1.000.000	11.000.000	-
	1.818.542.839	1.903.321.511	1.516.942.333	260.747.247	122.077.449	3.554.482

30 de junio 2009	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos	1,476,460,057	1,530,918,812	1,280,589,305	201,884,260	46,823,154	1,622,093
Acuerdos de recompra	26,550,000	26,589,100	26,589,100	-	-	-
Financiamientos recibidos	131,693,912	139,487,481	72,909,305	47,455,743	19,122,433	-
Valores comerciales negociables	58,476,800	59,955,784	59,955,784	-	-	-
Bonos corporativos	76,710,602	82,211,411	48,312,921	28,404,915	5,493,575	-
Total de pasivos financieros	1,769,891,371	1,839,162,588	1,488,356,415	277,744,918	71,439,162	1,622,093

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 y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Como parte del riesgo de mercado el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

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

	31 diciembre 2009					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	168,128,691	9,500,000	-	-	75,496,720	253,125,411
Valores bajo acuerdo reventa	1,173,700	10,000,000	-	-	-	11,173,700
Valores disponibles para la venta	33,342,087	-	8,024,342	1,965,151	15,212,182	58,543,762
Valores hasta su vencimiento	40,717,032	15,036,573	19,280,947	63,739,176	-	138,773,728
Préstamos	1,209,339,515	17,367,594	79,099,095	223,944,976	-	1,539,751,180
Total de activos financieros	1,452,701,025	51,904,167	106,404,384	299,649,303	90,708,902	2,001,362,781
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	845,501,967	354,520,889	236,705,670	2,661,283	168,341,718	1,607,731,527
Financiamientos recibidos	93,456,667	-	-	-	-	93,456,667
Valores comerciales	24,999,800	20,500,000	-	-	-	45,499,800
Bonos corporativos	48,957,845	5,000,000	7,897,000	-	-	61,854,845
Bonos corporativos	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Total de pasivos financieros	1,012,916,279	380,020,889	254,602,670	2,661,283	168,341,718	1,808,542,839
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	151,398,712	151,398,712

	30 de junio 2009					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	213,003,192	5,250,000	-	-	74,501,927	292,755,119
Valores bajo acuerdo reventa	1,373,700	-	-	-	-	1,373,700
Valores disponibles para la venta	32,298,648	-	11,474,993	5,699,251	8,820,329	58,293,221
Valores hasta su vencimiento	27,225,950	21,985,071	29,010,759	65,223,730	-	143,445,510
Préstamos, neto	1,104,068,935	30,118,416	66,937,269	215,148,385	-	1,416,273,005
Total de activos financieros	1,377,970,425	57,353,487	107,423,021	286,071,366	83,322,256	1,912,140,555
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	493,321,037	636,245,596	213,296,199	1,247,520	132,349,705	1,476,460,057
Acuerdos de recompra	26,550,000	-	-	-	-	26,550,000
Financiamientos recibidos	111,193,912	20,500,000	-	-	-	131,693,912
Valores comerciales	35,000,000	23,476,800	-	-	-	58,476,800
Bonos corporativos	50,548,602	17,935,000	8,227,000	-	-	76,710,602
Total de pasivos financieros	716,613,551	698,157,396	221,523,199	1,247,520	132,349,705	1,769,891,371
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	186,711,519	186,711,519

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.

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.

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.

La Subsidiaria Global Bank Corporation mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	19	54,097,481	54,097,481
Acciones preferidas	20	81,433,600	80,036,100
Utilidades retenidas		66,045,896	58,663,183
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		6,717,461	6,717,462
Total		199,939,251	191,159,039
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	-
Reservas generales para pérdidas		8,588,656	-
Totales		18,588,656	-
Total de capital regulatorio		195,229,311	191,159,039
Activo ponderado en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en bancos		34,925,652	43,650,638
Inversiones en valores		52,282,223	51,969,755
Préstamos		1,242,295,913	1,185,938,789
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		35,113,203	35,216,904
Activos varios		95,184,428	73,932,666
Operaciones fuera de balance		16,698,038	78,751,860
Reserva para pérdidas en inversiones		-	(3,625,000)
Reserva para posibles préstamos incobrables		(13,930,098)	(16,056,306)
Total de activos de riesgo ponderado		1,462,569,659	1,449,779,306
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		14.94%	13.18%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		13.67%	13.18%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Grupo revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Grupo efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta - El Grupo determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento - El Grupo sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Grupo evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Grupo deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

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. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- *Préstamos* - 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 a la vista y de ahorros* - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorros, el valor en libros se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- *Depósitos recibidos a plazo fijo* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

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

	31 de diciembre 2009		30 de junio 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	78,497,151	78,497,151	74,501,927	74,501,927
Depósitos a plazo	174,628,260	174,628,691	218,253,192	218,253,192
Repos	11,173,700	11,173,700	1,373,700	1,373,700
Inversiones en valores	197,317,490	201,950,289	201,738,731	199,368,637
Préstamos, neto	1,539,751,180	1,577,956,470	1,416,273,005	1,445,400,159
Total de activos financieros	2,001,367,781	2,044,206,301	1,912,140,155	1,938,897,615
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	190,008,002	190,008,002	143,006,176	143,006,176
Depósitos de ahorros	375,066,655	375,066,655	305,748,598	305,748,598
Depósitos a plazo	1,042,656,870	1,056,458,656	1,028,982,098	1,082,164,038
Acuerdos de reventa	-	-	26,550,000	26,589,100
Financiamientos recibidos	93,456,667	93,456,667	131,693,912	139,487,481
Valores comerciales negociables	45,499,800	45,499,800	58,476,800	59,955,784
Bonos por pagar	61,854,845	61,854,845	76,710,602	82,211,411
Bonos subordinados	10,000,000	10,000,000	-	-
Total de pasivos financieros	1,818,542,839	1,832,344,625	1,771,168,186	1,839,162,588

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Operaciones con compañías relacionadas:	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	37,032,849	36,969,006
Intereses acumulados por cobrar	137,267	223,311
Pasivos		
Depósitos a la vista	16,042,873	14,649,011
Depósitos de ahorros	16,396,475	1,467,107
Depósitos a plazo fijo	31,530,276	39,071,609
Intereses acumulados por pagar	85,055	105,072

Transacciones con parte relacionadas	**2009**	**2008**
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	1,646,670	988,535
Gasto de intereses	957,612	874,085

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	6,420,760	4,383,695
Intereses acumulados por cobrar	18,963	13,887
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,208,507	3,117,336
Depósitos de ahorros	2,285,654	1,379,463
Depósitos a plazo fijo	49,114,711	48,606,377
Intereses acumulados por pagar	139,551	245,493

Transacciones con parte relacionadas		
Ingresos y gastos	**2009**	**2008**
Ingreso por intereses	202,041	47,353
Gasto de intereses	977,238	1,540,304

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	18,746,085	20,730,424
Depósitos a la vista	59,751,066	35,301,756
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	174,628,260	124,239,802
	253,125,411	180,271,982

Al 31 de diciembre de 2009, existían depósitos a plazo por B/.15,896,000 (2008: B/.5,775,000) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.11,173,700 (30 de junio 2009: B/.1,373,700) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor de B/.11,173,700 (30 de junio 2009: B/.1,373,700) y tienen vencimiento en enero de 2010.

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,308,620	7,149,917
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	7,226,150	6,800,743
Títulos de deuda privado - extranjeros	40,595,271	42,670,149
Títulos de deuda capital – locales	1,257,000	-
	55,387,041	56,620,809
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,627,412	1,622,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda capital – locales	1,479,309	-
	3,156,721	1,672,412
	58,543,762	58,293,221

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

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Saldo al inicio del año	14,086,525	26,774,412
Adiciones reclasificaciones	44,958,326	42,505,832
Ventas y redenciones	(928,569)	(10,191,561)
Cambio en el valor razonable, neto	427,480	(795,462)
Saldo al final del año	58,543,762	58,293,221

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de diciembre 2009		30 de junio 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	16,653,000	16,730,306	7,323,629	7,362,422
Títulos de deuda privada - extranjeros	71,037,993	71,671,179	77,820,280	78,494,040
Títulos de deuda gubernamental - locales	51,082,735	55,010,041	52,135,030	49,085,760
	138,773,728	143,411,526	137,278,939	134,942,222
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada – locales	-	-	6,166,571	6,133,194
	138,773,728	143,411,526	143,445,510	141,075,416

.

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

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Saldo al inicio del año	205,728,872	182,169,293
Adiciones	32,201,619	50,577,302
Redenciones y reclasificaciones	(99,156,763)	(89,301,085)
Saldo al final del año	138,773,728	143,445,510

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.50% (30 de junio 2009: 2.10% y 9.375%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2009		30 de junio 2009	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
Sector interno:				
Consumo	344,885,444	336,498,533	329,281,871	322,369,842
Comerciales	405,936,251	402,067,350	367,408,670	364,960,222
Agropecuario	163,377,072	163,245,349	155,033,517	154,885,522
Prendarios	70,131,333	70,131,333	65,168,369	65,168,369
Sobregiros	43,765,133	43,610,282	31,858,261	31,802,043
Hipotecarios	133,178,736	133,033,341	112,115,778	111,995,249
Industriales	28,519,538	28,162,291	34,781,897	34,197,240
Construcción	171,136,249	170,818,961	161,543,389	161,534,994
Arrendamientos financieros	22,276,618	22,243,299	20,755,838	20,696,024
Facturas descontadas	87,149,937	86,739,684	86,805,131	86,466,089
Total sector interno	1,470,356,311	1,456,550,423	1,364,752,721	1,354,075,594
Sector externo:				
Comerciales	61,298,308	61,174,098	68,305,996	68,305,996
Prendarios	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Sobregiro	5,096,561	5,096,561	3,112,868	
				3,112,868
Total sector externo	69,394,869	69,270,659	74,418,864	74,418,864
	1,539,751,180	1,525,821,082	1,439,171,585	1,428,494,458
Menos:				
Reserva global		(8,588,657)		(5,379,178)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(6,638,315)		(6,842,275)
Total de préstamos, neto		1,510,594,110		1,416,273,005

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.18,229,954 (30 de junio 2009: B/.14,938,888) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.16,570,728 (30 de junio 2009: B/.14,409,736).

Al 31 de diciembre de 2009, existían préstamos de consumo por B/.99,955,448 (30 de junio 2009: B/.111,441,919) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

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

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Saldo al inicio del año	16,056,306	14,097,206
Provisión cargada a gastos	8,500,000	7,000,000
Recuperaciones	328,578	1,275,141
Reclasificaciones	84	85,359
Préstamos castigados	(2,366,213)	(6,401,400)
Saldo al final del año	22,518,755	16,056,306

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de diciembre 2009					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	23,465,016	11,582,851	19,302,447	1,837,783	3,336,901	59,524,998
Compras	1,131,756	238,651	485,252	187,000	360,844	2,403,502
Reclasificaciones	5,225	-	-	-	(5,225)	-
Ventas y descartes	-	(238,661)	(885,626)	(10,100)	(1,827)	(1,136,214)
Al final del año	24,601,997	11,582,843	18,902,074	2,014,683	3,690,693	60,792,289
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	3,535,463	6,118,342	12,676,064	933,991	1,044,234	24,308,094
Gasto del año	404,676	455,119	1,330,285	184,994	117,974	2,493,048
Reclasificaciones	756	-	-	-	(756)	-
Ventas y descartes	-	(229,782)	(881,785)	(10,710)	-	(1,122,277)
Al final del año	3,940,895	6,343,680	12,124,565	1,108,275	1,161,671	25,679,086
Saldos netos	20,661,102	5,239,163	5,777,509	906,408	2,529,022	35,113,203

	30 de junio 2009					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	22,703,497	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,233,913	52,795,473
Compras	761,519	1,866,130	3,140,369	419,855	1,102,988	7,290,861
Ventas y descartes	-	(125,621)	(251,236)	(184,479)	-	(561,336)
Al final del año	23,465,016	11,582,851	19,302,447	1,837,783	3,336,901	59,524,998
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	764,858	831,045	2,429,297	367,213	168,076	4,560,489
Ventas y descartes	-	(93,447)	(236,035)	(127,462)	-	(456,944)
Al final del año	3,535,463	6,118,342	12,676,064	933,991	1,044,234	24,308,094
Saldos netos	19,929,553	5,464,509	6,626,383	903,792	2,292,667	35,216,904

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Bienes reposeídos, neto de reserva	2,293,099	3,964,105
Cuentas por cobrar	17,860,654	19,807,393
Crédito fiscal - subsidios agrarios	3,278,563	3,772,045
Depósitos en garantía	1,927,776	2,122,968
Fondos de cesantía	1,976,787	1,770,969
Gastos pagados por anticipado	6,236,845	3,764,077
Partidas en tránsito	2,826,369	751,589
Primas de asegurados por cobrar	6,992,621	3,311,907
Reclamos a compañías de seguros	901,777	631,916
Otros	430,751	46,528
	44,725,242	39,943,497

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.9,198,000 (30 de junio 2009: B/.9,198,000), el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2011 y tasa de interés anual entre 0.73938% y 1.01875%.((30 de junio 2009: 1.39875% y 4.7497%)	22,956,667	46,943,254
Obligaciones con instituciones financieras para la adquisición de títulos de compañías extranjeras, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre 2.96750% y 5.25000% (30 de junio 2009: 2.96750% y 4.90000%)	45,500,000	59,750,658
Obligaciones con instituciones financieras multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable a partir del año 3, con vencimiento final en febrero del 2014, y tasa de interés de 3.85125% revisable de forma semestral (30 de junio 2009: 4.72375%)	25,000,000	25,000,000
	93,456,667	131,693,912

16. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 de 26 de octubre de 2006 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 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 31 de diciembre de 2009, existían VCNs emitidos por un total de B/.45,499,800 (30 de junio 2009: B/.58,476,800).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	3,594,188	5,990,313
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	6,997,550	8,996,850
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	8,377,536	9,900,725
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	12,053,571	13,660,714
Serie A – emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	-	2,500,000
Serie B – emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	-	1,000,000
Serie C – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	-	5,000,000
Serie D – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	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
Serie I – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Junio 2010	1,000,000	1,000,000
Serie J – emisión de septiembre de 2007	5.0000%	Octubre 2010	5,000,000	5,000,000
Serie A – emisión de octubre de 2008	5.5000%	Octubre 2011	4,985,000	2,720,000
Serie B – emisión de marzo de 2008	6.0000%	Marzo 2014	2,912,000	507,000
			61,854,845	76,710,602

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

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

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

18. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 de 5 de junio de 2009 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Convertibles en Acciones Comunes con un valor nominal total de B/.30,000,000. Los Bonos serán emitidos en Series, cuyos montos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades de El Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de (5) años contados a partir de la fecha de emisión de los Bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. Para cada una de las Series, los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva Fecha de Vencimiento o Fecha de Convertibilidad. Para cada una de las Series, a su Fecha de Vencimiento o Fecha de Convertibilidad, el valor nominal de cada Bono será pagado mediante la conversión de dicho monto en acciones comunes de Global Bank Corporation, con base al precio fijo por acción común de Global Bank Corporation que será determinado para cada una de las Series de Bonos, antes de la emisión de la respectiva Serie, mediante un suplemento al prospecto informativo. Los Bonos estarán subordinados a los depositantes y acreedores en general del Emisor. Los Bonos no serán aceptables como garantía de facilidades crediticias ante El Emisor, según disposiciones impuestas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 31 de diciembre de 2009, existían bonos subordinados emitidos por un total de B/.10,000,000.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	2009	2009
Acreedores varios	21,662,491	16,411,743
Seguros por pagar	761,041	601,162
Depósitos de clientes en garantía	5,711,838	5,245,646
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	649,005	521,894
Impuesto sobre la renta por pagar	2,574,746	474,843
Partidas en tránsito	3,033,004	2,611,219
Provisiones de operaciones de seguros	2,485,467	2,153,183
Provisiones varias	3,928,652	4,049,413
	40,806,245	32,069,103

20. Capital pagado y utilidad neta por acción

El capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2009, las acciones comunes emitidas y en circulación ascendían a 14,572,959 (2008: 13,869,822).

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2009, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.2,769,547 (2008: B/.2,418,698).

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

	2009	2008
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	12,924,225	8,561,303
Menos dividendos pagados - acciones preferidas	2,769,457	2,418,698
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	10,154,768	6,142,605
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	14,572,959	13,869,822
Utilidad neta por acción básica	0.70	0.44
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	10,154,768	6,142,605
Número promedio ponderado de acciones comunes	14,572,959	13,869,822
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	14,572,959	13,869,822
Utilidad neta por acción diluida	0.70	0.44

21. Acciones preferidas

La subsidiaria Global Bank Corporation, ha realizado tres 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	30 de sept. 2009	30 de junio 2009	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	26,880,000	26,880,000	7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5%	Dividendo No Acumulativo	Serie A
30 de diciembre de 2004	3,120,000	3,120,000	Libor 1 Mes + 3.0%, piso 6.75% techo 7.75%	Dividendo No Acumulativo	Serie B
13 de febrero de 2007	8,000,000	8,000,000	7.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
11 de enero de 2008	15,000,000	15,000,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	7,000,000	7,000,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	9,397,500	8,613,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	5,641,900	5,456,900	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	1,394,500	1,360,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	4,999,700	4,605,700	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	81,433,600	80,036,100			

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Banco pondrá, 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 anual, equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones por los primero cuatro años. A partir del quinto año los inversionistas que tengan la Serie A, devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones.

- 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 anual mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones 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 anual equivalente a una tasa fija de 7.5% sobre el valor de las acciones.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie B, emitidas en enero de 2008, devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie C, emitidas en abril de 2008, devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones.

- 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 anual equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones. El pago de los dividendos se realizará los días 28 de cada mes.

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

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

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie D, emitidas en diciembre de 2008, devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones. El pago de los dividendos se realizará los días 15 de cada mes.

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

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

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

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

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

22. 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:

	31 de diciembre 2009	30 de junio 2009
Cartas de crédito	28,941,249	34,838,425
Avales y garantías	34,745,214	25,098,912
Promesas de pago	87,712,249	92,990,795
Total	151,398,712	152,928,132

Las cartas de crédito, los avales, garantías otorgadas y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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.

23. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.161,292,178 (30 de junio 2009: /.151,352,818).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.2,216,576 (30 de junio 2009: B/.1,748,062).

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

24. 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 31 de diciembre de 2009, 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.

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 corriente se detalla a continuación:

	2009	2008
Impuesto sobre la renta corriente	2,730,953	2,327,605
Impuesto diferido por diferencias temporales	(1,938,734)	(42,000)
Impuesto sobre la renta, neto	792,219	2,285,605

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 19.32% (2008: 21.35%).

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:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	4,972,221	4,384,491
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	1,938,734	42,000
Saldo al final del año	6,910,955	4,426,491

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

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

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:

	2009	2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,167,340	10,846,908
Menos: ingresos no gravables	(22,548,921)	(10,193,057)
Más: gastos no deducibles	17,144,651	6,604,781
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	5,063	58,583
Base impositiva	8,790,064	7,317,215
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,637,019	2,195,164
Impuesto sobre la renta de remesas	112,305	132,441
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,749,325	2,327,605

******

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
31 de diciembre de 2009
En Balboas

Activos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Efectivo y efectos de caja	18,746,085	-	18,746,085	-	18,746,085	-
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	16,108,170	(1,759,858)	17,868,028	420,752	16,108,170	1,339,106
A la vista extranjeros	43,642,896	-	43,642,896	-	43,642,896	-
A plazo locales	95,331,612	-	95,331,612	-	95,331,612	-
A plazo extranjeros	79,296,648	-	79,296,648	-	79,296,648	-
Total de depósitos en bancos	234,379,326	(1,759,858)	236,139,184	420,752	234,379,326	1,339,106
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	253,125,411	(1,759,858)	254,885,269	420,752	253,125,411	1,339,106
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,173,700	-	11,173,700	-	11,173,700	-
Inversiones en valores:						
Disponibles para la venta	58,543,762	(53,952,481)	112,496,243	53,957,481	58,538,762	-
Mantenidos hasta su vencimiento	138,773,728	-	138,773,728	-	138,773,728	-
Préstamos:						
Sector interno	1,470,356,311	-	1,470,356,311	-	1,470,356,311	-
Sector externo	69,394,869	-	69,394,869	-	69,394,869	-
	1,539,751,180	-	1,539,751,180	-	1,539,751,180	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	22,518,755	-	22,518,755	-	22,518,755	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,638,315	-	6,638,315	-	6,638,315	-
Préstamos, neto	1,510,594,110	-	1,510,594,110	-	1,510,594,110	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,113,203	-	35,113,203	-	35,113,203	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	219,573	-	219,573	-	219,573	-
Préstamos	16,586,764	-	16,586,764	-	16,586,764	-
Inversiones	4,105,694	-	4,105,694	-	4,105,694	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	4,686,705	-	4,686,705	-	4,686,705	-
Plusvalía	8,355,187	-	8,355,187	-	8,355,187	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,910,955	-	6,910,955	-	6,856,707	54,248
Otros activos	44,725,240	(5,702,371)	50,427,611	-	46,694,982	3,732,629
Total de activos varios	85,590,118	(5,702,371)	91,292,489	-	87,505,612	3,786,877
Total de activos	2,092,914,032	(61,414,710)	2,154,328,742	54,378,233	2,094,824,526	5,125,983

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
31 de diciembre de 2009
En Balboas

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Pasivos						
Depósitos de clientes:						
Locales:						
A la vista	173,822,275	(1,759,858) B	175,582,133	-	175,582,133	-
De ahorros	345,666,087	-	345,666,087	-	345,666,087	-
A plazo	928,409,477	-	928,409,477	-	928,409,477	-
Extranjeros:						
A la vista	16,185,727	-	16,185,727	-	16,185,727	-
De ahorros	29,400,568	-	29,400,568	-	29,400,568	-
A plazo	73,416,163	-	73,416,163	-	73,416,163	-
Total de depósitos de clientes	1,566,900,297	(1,759,858)	1,568,660,155	-	1,568,660,155	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	40,831,230	-	40,831,230	-	40,831,230	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos interbancarios	40,831,230	-	40,831,230	-	40,831,230	-
Total de depósitos	1,607,731,527	(1,759,858)	1,609,491,385	-	1,609,491,385	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	93,456,667	-	93,456,667	-	93,456,667	-
Valores comerciales negociables	45,499,800	-	45,499,800	-	45,499,800	-
Bonos corporativos por pagar	61,854,845	-	61,854,845	-	61,854,845	-
Bonos corporativos por pagar	10,000,000	-	10,000,000	-	10,000,000	-
Pasivos varios						
Cheques de gerencia y certificados	15,619,569	-	15,619,569	-	15,619,569	-
Intereses acumulados por pagar	6,612,916	-	6,612,916	-	6,612,916	-
Aceptaciones pendientes	4,686,705	-	4,686,705	-	4,686,705	-
Acreedores varios	40,806,245	(5,702,371)	46,508,616	2,479	40,628,775	5,877,362
Total de pasivos varios	67,725,435	(5,702,371)	73,427,806	2,479	67,547,965	5,877,362
Total de pasivos	1,886,268,274	(7,462,229)	1,893,730,503	2,479	1,887,850,662	5,877,362
Patrimonio						
Acciones comunes	55,307,394	(53,952,481)	109,259,875	55,032,394	54,097,481	130,000
Acciones preferidas	81,433,600	-	81,433,600	-	81,433,600	-
Reserva de capital	6,717,461	-	6,717,461	-	6,717,461	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(1,320,574)	-	(1,320,574)	-	(1,320,574)	-
Utilidades retenidas	64,507,877	-	64,507,877	(656,640)	66,045,896	(881,379)
Total de patrimonio	206,645,758	(53,952,481)	260,598,239	54,375,754	206,973,864	(751,379)
Total de pasivo y patrimonio	2,092,914,032	(61,414,710) B	2,154,328,742	54,378,233	2,094,824,526	5,125,983

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por los seis meses terminado el 31 de diciembre de 2009

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	61,153,404	-	61,153,404	-	61,153,404	-
Depósitos	429,074	-	429,074	-	429,074	-
Inversiones	4,435,550	-	4,435,550	-	4,435,550	-
Total intereses ganados	66,018,028	-	66,018,028	-	66,018,028	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	5,619,530	-	5,619,530	-	5,619,530	-
Cartas de crédito	547,317	-	547,317	-	547,317	-
Otras	3,233,330		3,233,330		3,233,330	
Total comisiones ganadas	9,400,177	-	9,400,177	-	9,400,177	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	75,418,205	-	75,418,205	-	75,418,205	-
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	29,783,974	-	29,783,974	-	29,783,974	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	2,077,045	-	2,077,045	-	2,077,045	-
Valores comerciales negociables y bonos	3,093,777	-	3,093,777	-	3,093,777	-
Gasto de Comisiones	1,600,206	-	1,600,206	-	1,578,114	22,092
Total gastos de intereses	36,555,002	-	36,555,002	-	36,532,910	22,092
Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión	38,863,203	-	38,863,203	-	38,885,295	(22,092)
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	8,500,000	-	8,500,000	-	8,500,000	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	30,363,203	-	30,363,203	-	30,385,295	(22,092)
Otros ingresos						
Ganancia de inversiones en valores	7,160,591	-	7,160,591	-	7,160,591	-
Pérdida en revaluación instrumentos financieros	(2,621,355)	-	(2,621,355)	-	(2,621,355)	-
Primas de seguros, netas	447,306	-	447,306	-	447,306	-
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	12,258	-	12,258	-	12,258	-
Otros ingresos	1,275,149	(99,000)	1,374,149	-	1,164,002	210,147
Total de otros ingresos	6,273,949	(99,000)	6,372,949	-	6,162,802	210,147
Total de ingresos, neto	36,637,152	(99,000)	36,736,152	-	36,548,097	188,055
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	10,003,008	-	10,003,008	-	10,003,008	-
Honorarios Profesionales	1,402,365	-	1,402,365	2,604	1,387,510	12,251
Depreciación y amortización	2,492,379	-	2,492,379		2,492,379	-
Publicidad y propaganda	630,924	-	630,924	-	630,924	-
Mantenimiento y Reparaciones	1,233,070	-	1,233,070	-	1,224,754	8,316
Alquileres	532,009	-	532,009	-	531,331	678
Comunicaciones y correo	439,238	-	439,238	-	439,238	-
Utiles y palelería	368,732	-	368,732	-	368,732	-
Seguros	1,819,659	-	1,819,659	-	1,819,659	-
Vigilancia	410,182	-	410,182	-	410,182	
Impuestos Varios	957,468	-	957,468	41	905,021	52,406
Otros	2,180,776	(99,000)	2,279,776	606	2,204,075	75,095
Total gastos generales y administrativos	22,469,810	(99,000)	22,568,810	3,251	22,416,813	148,746
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,167,342	-	14,167,342	(3,251)	14,131,284	39,309
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	2,749,325	-	2,749,325	-	2,730,953	18,372
Diferido	(1,938,734)	-	(1,938,734)	-	(1,938,734)	-
Total de impuesto sobre la renta	810,591	-	810,591	-	792,219	18,372
Utilidad (pérdida) del año	13,356,751	-	13,356,751	(3,251)	13,339,065	20,937
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	57,143,016	-	57,143,016	(653,389)	58,663,182	(866,777)
Dividendos distribuídos-Acciones Preferidas	(2,769,457)	-	(2,769,457)	-	(2,769,457)	-
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(2,983,599)	-	(2,983,599)	-	(2,983,599)	-
Ajuste de periodo anterior en utilidades de subsidiarias	(27,682)	-	(27,682)	-	2,206	(29,888)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Impuesto Complementario	(211,152)	-	(211,152)	-	(205,501)	(5,651)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del período	64,507,877	-	64,507,877	(656,640)	66,045,896	(881,379)