REPUBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio 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:

Al 30 de junio de 2009 los Activos Líquidos totalizaban US$307,786,803; respondiendo por el 15.20% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$292,797,742 y valores disponibles para la venta por US$14,989,061. Los activos líquidos representaban el 20.04% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,476,460,057.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$197,166,067 al 30 de junio de 2009, un incremento de US$33,224,584 comparados con las cifras al 30 de junio de 2008.

El capital pagado del Grupo es de US$55,307,394 respondiendo por el 28.05% del total. Las utilidades no distribuidas, por un total de US$57,142,465 representan el 28.98% del patrimonio. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 30 de junio de 2009 por US$80,036,100 representan el 40.59% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$6,717,463 representan el 3.41% de capital total. Todo lo anterior califica

como capital primario (Tier I). El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta con un monto negativo por US$2,037,355.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2009 ascendieron a US$2,025,182,488 registrando un aumento del 18.69% comparado con las cifras del cierre de junio de 2008 por US$1,706,335,704.

Los préstamos totales registraron un aumento del 20.77% evolucionando de US$1,191,689,976 al 30-06-2008 a US$1,439,171,586 al 30-06-2009.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$206,966,250 al 30-06-2009.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$35,216,904; aumentando US$2,625,980 sobre el saldo a junio de 2008. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$75,554,887 a junio 2009, un 16.26% mayor al saldo del 30 de junio de 2008 por US$64,985,496.

Los depósitos a plazo de clientes e interbancarios pasaron de US$852,637,156 al 30 de junio de 2008 a US$1,028,982,098 al 30 de junio de 2009, (20.68%). Estos responden por el 69.70% del total de los depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US$305,748,598 que representan el 20.71% del total de los depósitos.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US$123,725,735 el 30 de junio de 2008 a US$141,729,361 el 30 de junio de 2009, lo que representa un aumento del 14.55%.

El resto de las fuentes de fondos se componen de con financiamientos recibidos por US$131,693,912; bonos corporativos por pagar que sumaron US$76,710,602; y valores comerciales negociables por US$58,476,800.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2009 descendió a US$16,080,575 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$20,219,786 refleja una disminución de US$4,139,211 (-20.47%) En tanto, la utilidad neta por acción a junio de 2009 fue de US$0.78 inferior al año anterior en US$0.44 (-36.07%).

Esta disminución se dio principalmente por la creación de una reserva no recurrente de US$5,000,000 para cubrir una inversión que el banco tenía en Lehman Brothers. También se aumentaron las reservas genéricas para protección de cartera por US$7,000,000, lo que representa un aumento de US$1,950,910 (+38.64%) con respecto a lo reservado el año anterior, para aumentar su nivel debido al fuerte crecimiento experimentado en la cartera de préstamos en los últimos años. Si eliminamos estos dos hechos no recurrentes la utilidad del año se hubiese situado en aproximadamente US$23,000,000, lo cual representaría un crecimiento contra el resultado del año anterior de un 15%

aproximadamente. Los otros rubros del estado de resultados tuvieron un desempeño altamente positivo.

Los ingresos por intereses y comisiones crecieron de US$120,127,029 hasta alcanzar US$139,109,245 a junio de 2009, registrando un aumento del 15.80%. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$69,425,889, con un incremento de US$8,827,993 (+13.54%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses por US$10,694,223.

Los ingresos varios aumentan US$3,085,869 para un total de US$8,363,535 al 30-06-2009, con un aporte importante del negocio de seguros y otros ingresos no recurrentes de subsidiarias del grupo.
El renglón de reservas para protección de cartera aumentó US$1,950,910 comparativamente al año anterior. En tanto, la reserva para pérdidas en inversiones constituida a partir del presente año fiscal alcanza US$5,000,000. Estas reservas adicionales buscan cubrir la exposición en Lehman Brothers.

Los gastos generales y administrativos aumentaron 30.41%, pasando de US$36,863,97 al 30 de junio de 2008 a US$48,072,899 al 30 de junio de 2009, principalmente en los rubros de salarios, publicidad, impuestos, seguros, honorarios profesionales, seguros y mantenimiento.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G. B. Group Corporation el desempeño al 30 de junio del 2009, fue altamente positivo. A pesar de la reducción del crecimiento económico que se dio en Panamá en los últimos meses producto de la crisis financiera internacional, el banco logró tener importantes crecimientos en su balance con respecto al año 2008. El nivel de activos totales llego a la cifra de US$2,025,182,488 lo que representó un crecimiento del 19% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos cerró en US$1,439,171,586 lo que representó un crecimiento del 21% con respecto al año anterior. Para el mismo periodo los créditos internos en el Centro Bancario solo crecieron 7.1%, lo que demuestra que el banco creció aproximadamente el triple que la industria. El total de depósitos de clientes se situó en US$1,418,974,582 lo que representó un crecimiento del 23% con respecto al año anterior. Este crecimiento también se compara muy favorablemente con el crecimiento de los depósitos internos de particulares del Centro Bancario que fue de 9% en el mismo periodo. En lo que respecta al patrimonio total este se situó en US$197,166,067 lo que representó un crecimiento del 20% con respecto al año anterior. Vale la pena destacar que al 30 de junio pasado los accionistas hicieron un importante aumento de capital de US$10,000,000.

Se mantuvieron los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente.

Ante la crisis que experimentó el sistema financiero internacional y su impacto en la economía real, en Panamá con menores tasas de crecimiento y a nivel mundial con las principales economías en recesión, Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento aunque a un ritmo menor al experimentado en periodos previos a la crisis.

II. RESUMEN FINANCIERO

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 30 de junio de 2009
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30-06-2009	TRIMESTRE 31-03-2009	TRIMESTRE 31-12-2008	TRIMESTRE 30-09-2008	TRIMESTRE 30-06-2008
Ingresos por Intereses	31,123	29,628	32,471	29,040	27,222
Ingresos por comisiones	3,922	3,809	4,595	4,521	4,170
Otros Ingresos	4,148	2,056	1,017	1,142	1,705
Gastos de Intereses y Comisiones	18,454	15,786	18,743	16,443	15,720
Gastos de Operaciones	12,978	12,381	12,102	10,612	9,941
Provisiones	5,842	2,118	2,630	1,410	3,061
Impuesto sobre la renta	160	-552	1,088	1,197	-75
Utilidad o (Pérdida) del periodo	1,760	5,760	3,520	5,041	4,451
Acciones comunes	14,573	13,875	13,869	13,869	13,869
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.12	0.41	0.25	0.36	0.32
Utilidad o (Pérdida) acumulada	16,081	14,321	8,561	5,041	20,220
Acciones preferidas	800	785	769	721	600
Acciones comunes promedio del período	14,108	13,875	13,869	13,869	13,866
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 30-06-2009**	**TRIMESTRE 31-03-2009**	**TRIMESTRE 31-12-2008**	**TRIMESTRE 30-09-2008**	**TRIMESTRE 30-06-2008**
Préstamos, neto	1,416,273	1,399,484	1,351,468	1,287,649	1,170,874
Activos totales	2,025,182	1,964,747	1,866,191	1,786,734	1,706,336
Depósitos totales	1,476,460	1,420,851	1,347,069	1,304,179	1,224,027
Pasivos totales	1,828,016	1,780,912	1,685,448	1,610,530	1,542,394
Capital pagado- acciones comunes	55,307	45,194	45,169	45,169	45,169
Capital pagado- acciones preferidas	80,036	78,532	76,874	72,198	60,000
Reservas de capital	6,717	5,373	5,373	5,373	5,348
Dividendos- acciones comunes	0	1,525	1,525	1,526	1,526
Dividendos- acciones preferidas	1,420	1,405	1,286	1,133	1,054
Cambio neto en Valores disp. Para la venta	-2,037	-3,412	-1,993	-1,149	1,006
Patrimonio total	197,166	183,836	180,743	176,203	163,941
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.00	0.11	0.11	0.11	0.11
Pasivos/ Patrimonio	9.27	9.69	9.33	9. 14	9.41
Préstamos/ Activos totales	69.93%	71.23%	72.42%	72.07%	68.62%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	33.11%	34.88%	31.78%	30.58%	30.04%
Morosidad no acumulación / Reserva	0.67	0.75	0.71	0.74	0.78
Morosidad no acumulación / Cartera	0.75%	0.81%	0.75%	0.85%	0.93%

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 31 de agosto de 2009.**

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 31 de agosto de 2009.**

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 30 de junio de 2009

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2009

Contenido

	Páginas
Carta Remisoria	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 56

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 20 de agosto de 2009.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **30 de junio 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
30 de junio de 2009
(En Balboas)

Activos	Notas	2009	2008
Efectivo y efectos de caja		20,491,083	16,997,437
Depósitos en bancos			
A la vista locales		16,263,342	17,830,725
A la vista extranjeros		37,790,125	18,601,310
A plazo locales		134,762,058	145,900,000
A plazo extranjeros		83,491,134	24,857,199
Total de depósitos en bancos		272,306,659	207,189,234
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	292,797,742	224,186,671
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	1,373,700	3,639,937
Valores disponibles para la venta	10	14,989,061	27,888,553
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	188,977,189	182,169,293
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,364,752,722	1,134,606,258
Sector externo		74,418,864	57,083,718
		1,439,171,586	1,191,689,976
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		16,056,306	14,097,206
Intereses y comisiones no devengadas		6,842,275	6,717,940
Préstamos, neto		1,416,273,005	1,170,874,830
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	35,216,904	32,590,924
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		38,710	115,209
Préstamos		16,133,127	14,017,209
Inversiones		4,557,660	4,143,110
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		6,073,365	4,602,952
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		4,972,221	4,384,491
Otros activos	14	35,424,617	29,367,338
Total de activos varios		75,554,887	64,985,496
Total de activos		2,025,182,488	1,706,335,704

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	2009	2008
Depósitos de clientes	7		
A la vista locales		125,729,599	104,444,263
A la vista extranjeros		15,999,762	19,281,472
De ahorros locales		278,334,246	229,089,295
De ahorros extranjeros		27,414,352	18,575,042
A plazo fijo locales		903,831,241	706,196,003
A plazo fijo extranjeros		67,665,382	74,752,696
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		57,235,475	71,688,457
Extranjeros		250,000	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,476,460,057	1,224,027,228
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		26,550,000	-
Financiamientos recibidos	15	131,693,912	102,053,737
Valores Comerciales Negociables	16	58,476,800	79,561,000
Bonos corporativos por pagar	17	76,710,602	82,951,853
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		12,371,913	15,925,394
Intereses acumulados por pagar	7	7,610,670	5,224,412
Aceptaciones pendientes		6,073,365	4,602,952
Acreedores varios	18	32,069,102	28,047,645
Total de pasivos varios		58,125,050	53,800,403
Total de pasivos		1,828,016,421	1,542,394,221
Contingencias y compromisos	21 y 22		
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	19	55,307,394	45,169,050
Acciones preferidas	20	80,036,100	60,000,000
Reserva de capital		6,717,463	5,348,078
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(2,037,355)	1,006,293
Utilidades no distribuidas		57,142,465	52,418,062
Total de patrimonio de los accionistas		197,166,067	163,941,483
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		2,025,182,488	1,706,335,704

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2009
En Balboas

Ingresos por Intereses y Comisiones	**Notas**	**2009**	**2008**
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		112,120,732	87,683,378
Depósitos		1,530,396	3,320,543
Inversiones		8,611,160	11,817,901
Total intereses ganados		122,262,288	102,821,822
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		10,280,766	11,008,007
Cartas de crédito		766,704	1,018,137
Varias		5,799,487	5,279,063
Total comisiones ganadas		16,846,957	17,305,207
Total ingresos por intereses y comisiones		139,109,245	120,127,029
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		53,878,784	51,022,198
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		4,928,000	1,993,836
Valores comerciales negociables y bonos		7,681,273	5,646,365
Gastos de comisiones		2,937,832	2,475,497
Total gastos de intereses y comisiones		69,425,889	61,137,896
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		69,683,356	58,989,133
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(7,000,000)	(5,049,090)
Menos: Provisión para posibles pérdidas en inversiones		(5,000,000)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		57,683,356	53,940,043
Otros ingresos			
Ganancia en inversiones en valores		776,305	1,298,119
Primas de seguros, netas		1,151,491	586,636
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		15,050	260,758
Otros ingresos		6,420,689	3,132,153
Total otros ingresos, neto		8,363,535	5,277,666
Total ingresos, neto		66,046,891	59,217,709
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	19,949,778	15,945,209
Honorarios Profesionales		3,343,166	1,941,611
Depreciación y amortización	13	4,560,489	3,941,361
Publicidad y propaganda		1,857,670	1,790,155
Mantenimiento y reparaciones		2,485,191	1,908,945
Alquileres		1,036,843	703,469
Comunicaciones y correo		997,915	796,093
Útiles y palelería		835,562	743,491
Seguros		4,439,146	1,718,068
Vigilancia		827,345	499,907
Impuestos Varios		1,338,371	1,055,882
Otros		6,401,423	5,819,786
Total gastos generales y administrativos		48,072,899	36,863,977
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		17,973,992	22,353,732
Impuesto sobre la renta	23		
Corriente		2,481,147	2,128,848
Diferido		(587,730)	5,098
Impuesto sobre la renta, neto		1,893,417	2,133,946
Utilidad neta		16,080,575	20,219,786
Utilidad neta por acción básica		0.78	1.22
Utilidad neta por acción diluida		0.78	1.22

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 el año terminado el 30 de junio 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 2008	163,941,483	45,169,050	60,000,000	5,348,078	1,006,293	52,418,062
Emisión de acciones comunes	10,138,344	10,138,344	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	20,036,100	-	20,036,100	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,577,664)		-	-	-	(4,577,664)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(5,244,177)	-	-	-	-	(5,244,177)
Reserva legal	-	-	-	1,369,385	-	(1,369,385)
Utilidad neta	16,080,575	-	-	-	-	16,080,575
Cambios netos en valores	(3,043,648)	-	-	-	(3,043,648)	-
Impuesto complementario	(164,946)	-	-	-	-	(164,946)
Saldo al 30 de junio de 2009	197,166,067	55,307,394	80,036,100	6,717,463	(2,037,355)	57,142,465

	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 2007	131,138,957	44,886,550	38,000,000	4,531,949	1,141,555	42,578,903
Emisión de acciones comunes	282,500	282,500	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	22,000,000	-	22,000,000	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(6,093,902)	-	-	-	-	(6,093,902)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,360,747)	-	-	-	-	(3,360,747)
Reserva legal	-	-	-	816,129	-	(816,129)
Utilidad neta	20,219,786	-	-	-	-	20,219,786
Utilidad neta de subsidiaria en fusión	7,874					7,874
Cambios netos en valores	(135,262)	-	-	-	(135,262)	-
Impuesto complementario	(117,723)	-	-	-	-	(117,723)
Saldo al 30 de junio de 2008	163,941,483	45,169,050	60,000,000	5,348,078	1,006,293	52,418,062

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 el año terminado el 30 de junio de 2009
En Balboas

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		16,080,575	20,219,786
Gasto de impuesto sobre la renta		(1,893,417)	(2,133,946)
Depreciación y amortización		4,560,489	3,941,361
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		7,000,000	5,049,090
Ingresos por intereses		(122,262,288)	(102,821,822)
Gastos de intereses		66,488,057	58,662,399
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,266,237	(3,483,967)
Aumento en préstamos		(252,949,816)	(371,466,847)
Aumento en intereses y comisiones descontados no ganados		551,641	967,459
Aumento (disminución) en activos varios		(4,560,482)	(7,809,386)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		76,087,887	117,186,349
Aumento en depósitos a plazo		190,547,924	154,325,661
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		(14,202,982)	53,963,457
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,938,389	24,482,571
Impuesto sobre la renta pagado		(1,661,523)	(590,389)
Intereses recibidos		119,808,319	98,861,376
Intereses pagados		(64,101,799)	(59,067,310)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		23,697,211	(9,714,158)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(50,577,302)	(39,035,353)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		38,769,406	54,016,356
Provisión para posibles pérdidas en inversiones		5,000,000	-
Compra de valores disponibles para la venta		(335,717)	(19,960,310)
Venta de valores disponibles para la venta		10,191,561	1,258,065
Efecto neto de subsidiarias adquiridas		-	7,874
Adquisición de propiedades y equipos		(7,186,469)	(6,700,862)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(4,138,521)	(10,414,230)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		26,550,000	-
Financiamientos		29,640,175	56,723,131
Dividendos pagados acciones comunes		(4,577,664)	(6,093,902)
Dividendos pagados acciones preferidas		(5,244,177)	(3,360,747)
Emisión de valores comerciales y bonos		(27,325,451)	47,861,227
Emisión de acciones comunes		10,138,344	282,500
Emisión de acciones preferidas		20,036,100	22,000,000
Impuesto complementario		(164,946)	(117,723)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		49,052,381	117,294,486
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		68,611,071	97,166,098
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		224,186,671	127,020,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	292,797,742	224,186,671

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 N° 4087 de 20 de abril de 1993.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 20 de julio de 2009.

2. Normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

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

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

- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

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

3.1 Declaración de cumplimiento

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

3.2 Base de presentación

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

3.3 Principio de consolidación

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

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

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

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

3.4 Moneda funcional

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

3.5 Activos financieros

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del balance de situación. De no estar disponible 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, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

3.12 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.14. Propiedades adjudicadas para la venta

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

3.15 Plusvalía

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

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

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 Acciones preferidas

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del 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 Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites Máximo por Contraparte:

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

2009	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Normal	237,199,899	19,842,008	83,876,740	110,196,890	915,155,480	37,391,500	1,403,662,517
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	248,119,559	21,085,667	87,024,356	112,305,772	932,515,942	38,120,290	1,439,171,586
Provisión por deterioro	(5,483,135)	(536,005)	(847,701)	(165,718)	(3,588,351)	(56,218)	(10,677,128)
Valor en libros	242,636,424	20,549,662	86,176,655	112,140,054	928,927,592	38,064,072	1,428,494,458
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

2008	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Normal	230,617,742	16,742,000	76,094,079	64,329,341	740,119,702	36,206,717	1,164,109,581
Mención especial	1,732,668	168,296	147,333	190,866	7,738,826	4,566	9,982,555
Sub normal	1,993,139	82,217	68,309	-	4,314,771	133,425	6,591,861
Dudoso	1,141,798	106,155	289,658	328,045	4,278,901	202,498	6,347,055
Irrecuperable	2,515,350	586,244	670,159	49,180	821,182	16,809	4,658,924
Monto bruto	238,000,697	17,684,912	77,269,538	64,897,432	757,273,382	36,564,015	1,191,689,976
Provisión por deterioro	(3,849,330)	(560,250)	(751,612)	(42,478)	(3,497,959)	(223,657)	(8,925,286)
	234,151,367	17,124,662	76,517,926	64,854,954	753,775,423	36,340,358	1,182,764,690
Provisión global							(5,171,920)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,717,940)
Total en libros							1,170,874,830
Garantías	31,603,957	2,608,767	57,446,524	111,487,579	858,128,083	35,231,014	1,096,505,923
Renegociaciones	2,007,780	-	106,820	304,620	8,564,167	-	10,983,387

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.

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

2009	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,403,662,517	-	1,403,662,517
Mención especial	12,480,470	496,138	11,984,332
Sub normal	10,303,462	1,823,970	8,479,492
Dudoso	6,911,158	3,581,667	3,329,491
Irrecuperable	5,813,979	4,775,353	1,038,626
	1,439,171,586	10,677,128	1,428,494,458
Reserva global		5,379,178	(5,379,178)
	1,439,171,586	16,056,306	1,423,115,280
Intereses y comisiones no devengadas			(6,842,275)
Total			1,416,273,005

2008	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,164,109,581	-	1,164,109,581
Mención especial	9,982,555	667,605	9,314,950
Sub normal	6,591,861	1,137,801	5,454,060
Dudoso	6,347,055	3,481,613	2,865,442
Irrecuperable	4,658,924	3,638,267	1,020,657
	1,191,689,976	8,925,286	1,182,764,690
Reserva global		5,171,920	(5,171,920)
	1,191,689,976	14,097,206	1,177,592,770
Intereses y comisiones no devengadas			(6,717,940)
Total			1,170,874,830

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

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

	2009	2008
Bienes muebles	197,648,567	183,335,670
Bienes inmuebles	929,060,091	725,901,099
Depósitos en el propio grupo	117,769,375	102,700,809
Otras	144,521,893	84,568,345
Total	1,388,999,926	1,096,505,923

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:

2009	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	5,596,350	119,960,144	125,556,494
Monitoreo estándar	-	51,467,324	51,467,324
Sin calificación	9,392,711	17,549,721	26,942,432
Total	14,989,061	188,977,189	203,966,250

2008	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	7,667,091	159,186,478	166,853,569
Monitoreo estándar	9,580,000	6,638,945	16,218,945
Sin calificación	10,641,462	16,343,870	26,985,332
Total	27,888,553	182,169,293	210,057,846

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

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

Grado de calificación	*Calificación externa*
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, 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	
	2009	2008	2009	2008
Concentración por sector:				
Corporativos	842,226,790	662,264,702	-	-
Consumo	467,741,284	397,707,953	-	-
Títulos y valores	-	-	208,966,250	210,057,846
Otros	106,304,931	110,902,175	-	-
	1,416,273,005	1,170,874,830	208,966,250	210,057,846
Concentración geográfica:				
Panamá	1,342,037,552	1,113,791,111	83,912,793	48,840,130
América Latina y el Caribe	71,375,808	56,979,056	56,267,378	53,592,281
Europa, Asia y Oceanía	-	-	35,543,029	57,178,185
Estados Unidos de América y otros	2,859,645	104,663	33,243,050	50,447,250
	1,416,273,005	1,170,874,830	208,966,250	210,057,846

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

El Riesgo de Liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de estrés basados en las dificultades que ocasionar una falta de liquidez, tales como: retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

A continuación se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2009	2008
Al 30 de junio	**53.54%**	**47.61%**
Promedio del período	44.38%	41.71%
Máximo del período	53.54%	52.53%
Mínimo del período	37.20%	35.64%

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

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
Depósitos	1,476,460,057	1,530,918,812	1,280,589,305	201,884,260	46,823,154	1,622,093
Financiamientos recibidos	131,693,912	111,711,923	58,759,561	33,829,929	19,122,433	-
Valores comerciales	58,476,800	59,955,784	59,955,784	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	76,710,602	82,211,411	48,312,921	28,404,915	5,493,575	-
Acuerdos de Recompra	26,550,000	26,589,100	26,589,100	-	-	-
	1,769,891,371	1,811,387,030	1,474,206,671	264,119,104	71,439,162	1,622,093

2008	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	1,224,027,228	1,327,469,251	1,083,879,674	205,059,752	37,404,169	1,125,656
Financiamientos recibidos	102,053,737	104,165,943	93,917,436	10,248,507	-	-
Valores comerciales	79,561,000	81,688,130	81,688,130	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	82,951,853	91,862,384	19,255,626	59,939,369	11,852,260	815,129
	1,488,593,818	1,605,185,708	1,278,740,866	275,247,628	49,256,429	1,940,785

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

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

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

	2009					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos	213,003,192	5,250,000	-	-	74,544,550	292,797,742
Valores bajo acuerdo reventa	1,373,700	-	-	-	-	1,373,700
Valores disponibles para la venta	-	-	4,858,000	1,282,281	8,848,780	14,989,061
Valores hasta su vencimiento, neto	60,730,516	21,985,070	36,655,579	69,606,024	-	188,977,189
Préstamos, neto	1,104,068,934	30,118,416	66,937,269	215,148,386	-	1,416,273,005
Total de activos financieros	1,379,176,332	57,353,486	108,450,848	286,036,691	83,393,330	1,914,410,697
Pasivos						
Depósitos recibidos	492,044,222	636,245,596	213,296,199	1,247,520	133,626,520	1,476,460,057
Acuerdos de Recompra	26,550,000	-	-	-	-	26,550,000
Financiamientos recibidos	111,193,911	20,500,000	-	-	-	131,693,912
Bonos corporativos por pagar	50,548,602	17,935,000	8,227,000	-	-	76,710,602
Valores comerciales	35,000,000	23,476,800	-	-	-	58,476,800
Total de pasivos financieros	715,336,735	698,157,396	221,523,199	1,247,520	133,626,520	1,769,891,369
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	176,454,010	176,454,010

	2008					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos	170,757,199	-	-	-	53,429,472	224,186,671
Valores bajo acuerdo reventa	3,639,937	-	-	-	-	3,639,937
Valores disponibles para la venta	-	-	6,420,400	10,862,281	10,605,872	27,888,553
Valores hasta su vencimiento	77,400,397	9,990,000	67,456,364	27,322,532	-	182,169,293
Préstamos, neto	900,597,017	17,465,748	61,515,024	191,297,041	-	1,170,874,830
Total de activos financieros	1,152,394,550	27,455,748	135,391,788	229,481,854	64,035,344	1,608,759,284
Pasivos						
Depósitos recibidos	456,445,263	425,858,292	217,145,038	852,900	123,725,735	1,224,027,228
Financiamientos recibidos	102,053,737	-	-	-	-	102,053,737
Valores comerciales	79,561,000	-	-	-	-	79,561,000
Bonos corporativos por pagar	55,866,853	-	27,085,000	-	-	82,951,853
Total de pasivos financieros	693,926,853	425,858,292	244,230,038	852,900	123,725,735	1,488,593,818
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	189,877,973	189,877,973

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 para los años terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 que se detalla a continuación:

	2009	2008
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,097,481	43,984,137
Acciones preferidas	80,036,100	60,000,000
Utilidades retenidas	58,847,733	53,711,879
Menos: plusvalía	(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital	6,717,463	5,348,079)
Total	191,343,590	154,688,908
Capital secundario (pilar 2)	-	-
Total de capital regulatorio	191,343,590	154,688,908
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	43,650,638	34,151,440
Inversiones en valores	53,344,755	68,962,722
Préstamos	1,185,938,789	990,495,428
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	35,216,904	32,590,923
Activos varios	73,932,666	66,550,466
Operaciones fuera de balance	78,751,860	85,702,247
Reserva para posibles pérdidas en inversiones	(5,000,000)	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	(16,056,306)	(14,097,206)
Total de activos de riesgo ponderado	1,449,779,306	1,264,356,020
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.20%	12.23%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	13.20%	12.23%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

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

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

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la nota No.6. 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* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

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

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

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

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	74,544,550	74,544,550	53,429,472	53,429,472
Depósitos a plazo	218,253,192	218,253,192	170,757,199	170,757,199
Repos	1,373,700	1,373,700	3,639,937	3,639,937
Inversiones en valores	203,966,250	199,200,068	210,057,846	200,165,070
Préstamos, neto	1,416,273,005	1,445,400,159	1,170,874,830	1,206,881,989
	1,914,410,698	1,938,771,669	1,608,759,284	1,634,873,667
Pasivos				
Depósitos a la vista	141,729,361	141,729,361	123,725,735	123,725,735
Depósitos de ahorros	305,748,598	305,748,598	247,664,337	247,664,337
Depósitos a plazo	1,028,982,098	1,040,588,596	852,637,156	837,618,500
Acuerdos de reventa	26,550,000	26,550,000	-	-
Financiamientos recibidos	131,693,912	131,693,912	102,053,737	102,053,737
Valores comerciales	58,476,800	58,476,800	79,561,000	79,561,000
Bonos por pagar	76,710,602	76,710,602	82,951,853	82,951,853
	1,769,891,371	1,781,497,869	1,488,593,818	1,473,575,162

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2009	2008
Operaciones con compañías relacionadas:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	23,314,093	18,332,857
Intereses acumulados por cobrar	162,604	81,623
Pasivos		
Depósitos a la vista	12,869,585	7,885,235
Depósitos de ahorros	839,048	906,565
Depósitos a plazo fijo	21,711,984	36,142,846
Intereses acumulados por pagar	51,069	105,611

	2009	2008
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	4,383,695	1,054,367
Intereses acumulados por cobrar	13,887	3,046
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,117,336	458,688
Depósitos de ahorros	1,379,463	518,692
Depósitos a plazo fijo	48,606,377	38,121,547
Intereses acumulados por pagar	245,493	304,141

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	20,491,083	16,997,437
Depósitos a la vista	54,053,467	36,432,035
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	218,253,192	170,757,199
	292,797,742	224,186,671

Al 30 de junio de 2009, existían depósitos a plazo por B/.10,065,000 (2008: B/.4,282,427) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.1,373,700 (2008: B/.3,639,937) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor nominal de B/.1,373,700 (2008: B/.3,639,937)

10. Valores disponibles para la venta

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

	2009	2008
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,226,368	8,574,573
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	4,858,000	6,829,287
Títulos de deuda privado - extranjeros	1,282,281	1,282,281
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	9,580,000
	13,366,649	26,266,141
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,572,412	1,572,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
	1,622,412	1,622,412
	14,989,061	27,888,553

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	27,888,553	9,321,570
Adiciones	335,717	20,473,180
Ventas y redenciones	(10,704,430)	(1,258,065)
Cambio en el valor razonable, neto	(2,530,779)	(648,132)
Saldo al final del año	14,989,061	27,888,553

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	7,323,628	7,362,422	6,019,784	6,010,784
Títulos de deuda privada - extranjeros	121,324,844	121,962,478	162,036,477	153,307,963
Títulos de deuda gubernamental - locales	51,467,325	48,418,053	6,638,945	6,595,945
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	-	-	1,000,000	1,001,880
	180,115,797	177,742,953	175,695,206	166,916,572
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada – locales	6,216,571	6,183,194	6,474,087	6,474,087
Títulos de deuda privada – extranjeros	7,644,821	1,400,000	-	-
	13,861,392	7,583,194	6,474,087	6,474,087
Menos: Provisión para posibles pérdidas en inversiones	(5,000,000)	-	-	-
	188,977,189	185,326,147	182,169,293	173,390,659

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	182,169,293	197,150,296
Adiciones	50,577,302	39,035,356
Redenciones	(38,769,406)	(54,016,359)
Provisión para posibles pérdidas	(5,000,000)	-
Saldo al final del año	188,977,189	182,169,293

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.10% y 9.375% (2008: 2.00% y 9.34%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2009		2008	
	Monto en libros	Monto neto de reservas	Monto en libros	Monto neto de reservas
Sector interno:				
Consumo	329,281,870	322,369,842	310,877,725	305,716,532
Comerciales	367,408,670	364,960,222	302,159,407	300,046,117
Agropecuario	155,033,517	154,885,522	130,344,789	130,083,887
Prendarios	65,168,369	65,168,369	58,262,107	58,262,107
Sobregiros	31,858,261	31,802,043	29,454,699	29,231,042
Hipotecarios	112,115,778	111,995,249	64,522,243	64,479,765
Industriales	34,781,897	34,197,240	32,981,796	32,577,626
Construcción	161,543,389	161,534,994	94,381,889	94,358,979
Arrendamientos financieros	20,755,838	20,696,024	15,822,703	15,771,068
Facturas descontadas	86,805,132	86,466,090	95,798,900	95,798,900
Total sector interno	1,364,752,721	1,354,075,594	1,134,606,258	1,126,326,024
Sector externo:				
Comerciales	68,305,996	68,305,996	50,196,398	50,196,398
Prendarios	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Sobregiro	3,112,869	3,112,869	3,887,320	3,887,320
Total sector externo	74,418,865	74,418,865	57,083,718	51,911,798
Reserva Global	-	(5,379,178)	-	(5,171,920)
Total de préstamos	1,439,171,586	1,423,115,281	1,191,689,976	1,178,237,822

Al 30 de junio de 2009, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.14,938,888 (2008: B/.10,956,535); y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.14,409,736 (2008: B/.13,097,192).

Al 30 de junio de 2009, existían préstamos de consumo por B/.111,441,919 (2008: B/.116,124,678) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	2009	2008
Normal	1,403,662,517	1,164,109,582
Mención especial	12,480,470	9,982,554
Sub normal	10,303,462	6,591,860
Dudoso	6,911,158	6,347,055
Irrecuperable	5,813,979	4,658,925
	1,439,171,586	1,191,689,976

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	14,097,206	14,114,209
Provisión cargada a gastos	7,000,000	5,049,090
Recuperaciones	1,275,142	861,639
Reclasificaciones	85,359	8,077
Préstamos castigados	(6,401,400)	(5,935,809)
Saldo al final del período año	16,056,306	14,097,206

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	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

	2008					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	20,086,105	8,664,909	14,105,975	1,586,526	1,922,152	46,365,667
Compras	2,875,284	1,225,426	2,405,081	544,821	345,708	7,396,320
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(259,155)	(47,993)	(97,742)	(498,940)	(32,684)	(936,514)
Al final del año	22,702,234	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,235,176	52,795,473
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,919,889	4,571,422	8,443,585	851,768	747,578	16,534,242
Gasto del año	689,521	709,334	2,093,873	317,664	130,969	3,941,361
Reclasificaciones	180,258	129,999	(65)	(30,000)	-	280,192
Ventas y descartes	(19,070)	(30,011)	(54,591)	(445,192)	(2,382)	(551,246)
Al final del año	2,770,598	5,380,744	10,482,802	694,240	876,165	20,204,549
Saldos netos	19,931,636	4,461,598	5,930,512	908,167	1,359,011	32,590,924

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2009	2008
Bienes reposeídos, neto de reserva	2,849,963	3,679,365
Cuentas por cobrar	15,777,573	13,221,033
Crédito fiscal - subsidios agrarios	3,772,045	3,129,123
Depósitos en garantía	2,122,968	1,636,605
Fondos de cesantía	1,770,969	1,518,218
Gastos pagados por anticipado	3,764,077	3,523,224
Partidas en tránsito	751,589	644,105
Primas de asegurados por cobrar	3,311,907	1,161,052
Reclamos a compañías de seguros	631,916	771,666
Otros	671,610	82,907
	35,424,617	29,367,338

Al 30 de junio de 2009, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.9,198,000, el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor de Global Bank Corporation con otra entidad acreedora.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	2009	2008
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2011 y tasa de interés anual entre 1.39875% y 4.749700%. (2008: 2.73188% y 3.83000%)	46,943,254	38,053,737
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 4.90000%	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 4.72375%, revisable de forma semestral	25,000,000	-
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2008 y tasa de interés anual entre (2008: 3.28188% y 3.93000%)	-	28,900,000
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones y otros títulos de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 2.96750 % y 4.9000%. (2008: 3.19000% y 3.37250%)	-	35,100,000
	131,693,912	102,053,737

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 30 de junio de 2009, existían VCNs emitidos por un total de B/.58,476,800 (2008: B/.79,561,000).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2009	2008
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	5,990,313	10,782,563
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	8,996,850	12,990,450
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	9,900,725	12,718,840
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	13,660,714	16,875,000
Serie A – emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	2,500,000	2,500,000
Serie B – emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	1,000,000	1,000,000
Serie C – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	5,000,000	5,000,000
Serie D – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie E – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie F – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,935,000	5,935,000
Serie G – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Marzo 2010	1,000,000	1,000,000
Serie H – emisión de septiembre de 2007	4.5000%	Dic. 2009	3,500,000	3,500,000
Serie I – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Junio 2010	1,000,000	650,000
Serie J – emisión de septiembre de 2007	5.0000%	Oct. 2010	5,000,000	-
Serie A – emisión de octubre de 2008	5.5000%	Oct. 2011	2,720,000	-
Serie A – emisión de octubre de 2008	7.0000%	Oct. 2011	507,000	-
			76,710,602	82,951,853

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 a El Emisor y también se le ha endosado la póliza colectiva de seguro de vida de la cartera de jubilados y/o pensionados en mención. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Emisión septiembre 2007 – La emisión de bonos de septiembre de 2007, estarán garantizados por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que se ha constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los bonos, al cual se transferirá la cesión irrevocable de créditos que serán identificados en un anexo del contrato de fideicomiso en virtud de contratos de préstamo suscritos con empleados activos de la Caja de Seguro Social (aproximadamente 16% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá (aproximadamente 44% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados activos de otras entidades del Estado (Ministerio de Educación, Ministerio de Salud, Órgano Judicial y Contraloría General de la República, que componen aproximadamente 40% de los créditos cedidos en fideicomiso).

En el evento de que los créditos sean incorporados en un documento negociable, la transferencia irrevocable del crédito a favor del fiduciario se hará mediante endoso, a título fiduciario, del respectivo documento negociable. La suma de los saldos de los créditos que serán dados en fideicomiso, serán en todo momento equivalentes a no menos del ciento cuarenta por ciento (140%) del saldo insoluto a capital de los bonos emitidos y en circulación. Con el fin de hacer efectivo la cesión de los créditos, El Emisor transferirá planillas que el Emisor mantiene en la Contraloría General de la República (para el caso de el Ministerio de Educación, el Ministerio de Salud, el Órgano Judicial y la Contraloría General de la República), Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, para que en caso de incumplimiento al Emisor estos pagos vayan directamente a el Fiduciario. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

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. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2009	2008
Acreedores varios	16,411,743	11,685,349
Seguros por pagar	601,162	625,006
Depósitos de clientes en garantía	5,245,646	6,167,760
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	521,894	418,900
Impuesto sobre la renta por pagar	474,843	1,153,915
Partidas en tránsito	2,611,219	3,181,079
Provisiones de operaciones de seguros	2,153,183	1,215,619
Provisiones varias	4,049,412	3,600,017
	32,069,102	28,047,645

19. Capital pagado y utilidad neta por acción

El capital autorizado del Grupo está constituido por 30,000,000 acciones comunes sin valor nominal. Al 30 de Junio de 2009, las acciones comunes emitidas y en circulación ascendían a 14,572,958 (2008: 13,869,822).

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	16,080,575	20,219,789
Menos dividendos pagados - acciones preferidas	5,244,177	3,360,747
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	10,836,398	16,859,039
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	13,930,777	13,849,281
Utilidad neta por acción básica	0.78	1.22
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	10,836,398	16,859,039
Número promedio ponderado de acciones comunes	13,930,777	13,849,281
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	13,930,777	13,849,281
Utilidad neta por acción diluida	0.78	1.22

20. 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	2009	2008	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	8,613,500	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	5,456,900	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	1,360,000	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	4,605,700	-	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	80,036,100	60,000,000			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago es un compromiso en que el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

22. Administración de contratos fiduciarios

El Grupo mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.23,525,878 (2008: B/.19,930,455).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.1,748,062 (2008: B/.645,000).

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

23. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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	2,481,147	2,128,848
Impuesto diferido por diferencias temporales	(587,730)	5,098
Impuesto sobre la renta, neto	1,893,417	2,133,946

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 13.80% (2008: 9.52%).

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	4,384,491	4,389,589
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	587,730	(5,098)
Saldo al final del año	4,972,221	4,384,491

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 Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallados 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	17,973,992	22,353,732
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(34,927,385)	(31,099,073)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	24,420,653	14,537,246
Más: pérdida en subsidiarias	101,055	120,534
Base impositiva	7,568,314	5,912,439
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,270,494	1,773,732
Impuesto sobre la renta de remesas	246,881	355,116
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,481,147	2,128,848

******

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
30 de junio de 2009
En Balboas

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Activos						
Efectivo y efectos de caja	20,491,083	-	20,491,083	-	20,491,083	-
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	16,263,342	(1,276,815)	17,540,157	330,639	16,263,342	946,176
A la vista extranjeros	37,790,125	-	37,790,125	-	37,790,125	-
A plazo locales	134,762,058	-	134,762,058	-	134,762,058	-
A plazo extranjeros	83,491,134	-	83,491,134	-	83,491,134	-
Total de depósitos en bancos	272,306,659	(1,276,815)	273,583,474	330,639	272,306,659	946,176
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	292,797,742	(1,276,815)	294,074,557	330,639	292,797,742	946,176
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,373,700	-	1,373,700	-	1,373,700	-
Inversiones en valores:						
Disponibles para la venta	14,989,061	(53,952,481)	68,941,542	53,952,481	13,874,920	1,114,141
Mantenidos hasta su vencimiento	188,977,189	-	188,977,189	-	188,977,189	-
Préstamos:						
Sector interno	1,364,752,722	-	1,364,752,722	-	1,364,752,722	-
Sector externo	74,418,864	-	74,418,864	-	74,418,864	-
	1,439,171,586	-	1,439,171,586	-	1,439,171,586	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	16,056,306	-	16,056,306	-	16,056,306	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	6,842,275	-	6,842,275	-	6,842,275	-
Préstamos, neto	1,416,273,005	-	1,416,273,005	-	1,416,273,005	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,216,904	-	35,216,904	-	35,216,904	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	38,710	-	38,710	-	38,710	-
Préstamos	16,133,127	-	16,133,127	-	16,133,127	-
Inversiones	4,557,660	-	4,557,660	-	4,557,660	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,073,365	-	6,073,365	-	6,073,365	-
Plusvalía	8,355,187	-	8,355,187	-	8,355,187	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,972,221	-	4,972,221	-	4,917,973	54,248
Otros activos	35,424,617	(5,784,802)	41,209,419	100,047	37,826,788	3,282,584
Total de activos varios	75,554,887	(5,784,802)	81,339,689	100,047	77,902,810	3,336,832
Total de activos	2,025,182,488	(61,014,098)	2,086,196,586	54,383,167	2,026,416,270	5,397,149

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
30 de junio 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	125,729,599	(1,276,815) B	127,006,414	-	127,006,414	-
De ahorros	278,334,246	-	278,334,246	-	278,334,246	-
A plazo	903,831,241	-	903,831,241	-	903,831,241	-
Extranjeros:						
A la vista	15,999,762	-	15,999,762	-	15,999,762	-
De ahorros	27,414,352	-	27,414,352	-	27,414,352	-
A plazo	67,665,382	-	67,665,382	-	67,665,382	-
Total de depósitos de clientes	1,418,974,582	(1,276,815)	1,420,251,397	-	1,420,251,397	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	57,235,475	-	57,235,475	-	57,235,475	-
Extranjeros	250,000	-	250,000	-	250,000	-
Total de depósitos interbancarios	57,485,475	-	57,485,475	-	57,485,475	-
Total de depósitos	1,476,460,057	(1,276,815)	1,477,736,872	-	1,477,736,872	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	26,550,000	-	26,550,000	-	26,550,000	-
Financiamientos recibidos	131,693,912	-	131,693,912	-	131,693,912	-
Valores comerciales negociables	58,476,800	-	58,476,800	-	58,476,800	-
Bonos corporativos por pagar	76,710,602	-	76,710,602	-	76,710,602	-
Pasivos varios						
Cheques de gerencia y certificados	12,371,913	-	12,371,913	-	12,371,913	-
Intereses acumulados por pagar	7,610,670	-	7,610,670	-	7,610,670	-
Aceptaciones pendientes	6,073,365	-	6,073,365	-	6,073,365	-
Acreedores varios	32,069,102	(5,784,802)	37,853,904	4,162	31,715,816	6,133,926
Total de pasivos varios	58,125,050	(5,784,802)	63,909,852	4,162	57,771,764	6,133,926
Total de pasivos	1,828,016,421	(7,061,617)	1,835,078,038	4,162	1,828,939,950	6,133,926
Patrimonio						
Acciones comunes	55,307,394	(53,952,481)	109,259,875	55,032,394	54,097,481	130,000
Acciones preferidas	80,036,100	-	80,036,100	-	80,036,100	-
Reserva de capital	6,717,463	-	6,717,463	-	6,717,463	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(2,037,355)	-	(2,037,355)	-	(2,037,355)	-
Utilidades retenidas	57,142,465	-	57,142,465	(653,389)	58,662,631	(866,777)
Total de patrimonio	197,166,067	(53,952,481)	251,118,548	54,379,005	197,476,320	(736,777)
Total de pasivo y patrimonio	2,025,182,488	(61,014,098) B	2,086,196,586	54,383,167	2,026,416,270	5,397,149

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por el año terminado el 30 de junio 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	112,120,732	-	112,120,732	-	112,120,732	-
Depósitos	1,530,396	-	1,530,396	-	1,530,396	-
Inversiones	8,611,160	-	8,611,160	-	8,611,160	-
Total intereses ganados	122,262,288	-	122,262,288	-	122,262,288	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	10,280,766	-	10,280,766	-	10,280,766	-
Cartas de crédito	766,704	-	766,704	-	766,704	-
Otras	5,799,487		5,799,487		5,799,487	
Total comisiones ganadas	16,846,957	-	16,846,957	-	16,846,957	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	139,109,245	-	139,109,245	-	139,109,245	-
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	53,878,784	-	53,878,784	-	53,878,784	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	4,928,000	-	4,928,000	-	4,928,000	-
Valores comerciales negociables y bonos	7,681,273	-	7,681,273	-	7,681,273	-
Gasto de Comisiones	2,937,832	-	2,937,832	-	2,937,832	-
Total gastos de intereses	69,425,889	-	69,425,889	-	69,425,889	-
Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión	69,683,356	-	69,683,356	-	69,683,356	-
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	7,000,000	-	7,000,000	-	7,000,000	-
Menos: Provisión para posibles pérdidas en inversiones	5,000,000		5,000,000	-	5,000,000	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	57,683,356	-	57,683,356	-	57,683,356	-
Otros ingresos						
Ganancia de inversiones en valores	776,305	-	776,305	-	776,305	-
Primas de seguros, netas	1,151,491	-	1,151,491	-	1,151,491	-
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	15,050	-	15,050	-	15,050	-
Otros ingresos	6,420,689	(198,000)	6,618,689	-	6,336,890	281,799
Total de otros ingresos	8,363,535	(198,000)	8,561,535	-	8,279,736	281,799
Total de ingresos, neto	66,046,891	(198,000)	66,244,891	-	65,963,092	281,799
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	19,949,778	-	19,949,778	-	19,949,778	-
Honorarios Profesionales	3,343,166	-	3,343,166	5,700	3,317,236	20,230
Depreciación y amortización	4,560,489	-	4,560,489		4,560,489	-
Publicidad y propaganda	1,857,670	-	1,857,670	-	1,857,670	-
Mantenimiento y Reparaciones	2,485,191	-	2,485,191	-	2,477,319	7,872
Alquileres	1,036,843	-	1,036,843	-	1,033,054	3,789
Comunicaciones y correo	997,915	-	997,915	-	997,915	-
Utiles y palelería	835,562	-	835,562	-	835,562	-
Seguros	4,439,146	-	4,439,146	-	4,439,146	-
Vigilancia	827,345	-	827,345	-	827,345	
Impuestos Varios	1,338,371	-	1,338,371	1,250	1,265,593	71,528
Otros	6,401,423	(198,000)	6,599,423	72,982	6,234,089	292,352
Total gastos generales y administrativos	48,072,899	(198,000)	48,270,899	79,932	47,795,196	395,771
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,973,992	-	17,973,992	(79,932)	18,167,896	(113,972)
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	2,481,147	-	2,481,147	-	2,450,488	30,659
Diferido	(587,730)	-	(587,730)	-	(587,730)	-
Total de impuesto sobre la renta	1,893,417	-	1,893,417	-	1,862,758	30,659
Utilidad (pérdida) del año	16,080,575	-	16,080,575	(79,932)	16,305,138	(144,631)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	52,418,062	-	52,418,062	(573,457)	53,711,879	(720,360)
Dividendos distribuídos-Acciones Preferidas	(5,244,177)	-	(5,244,177)	-	(5,244,177)	-
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(4,577,664)	-	(4,577,664)	-	(4,577,664)	-
Reserva legal	(1,369,385)	-	(1,369,385)	-	(1,369,385)	-
Impuesto Complementario	(164,946)	-	(164,946)	-	(163,160)	(1,786)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del periodo	57,142,465	-	57,142,465	(653,389)	58,662,631	(866,777)