REPUBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2011

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

## I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2011 los Activos Líquidos totalizaban US$360,801,107 respondiendo por el 13.05% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$314,971,548 y Bonos de la República de Panamá por US$45,829,559 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 17.60% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,050,384,418.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. 31 de marzo de 2011 el banco mantenía US$214,866,148 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 19.66% sobre los depósitos netos por US$1,835,518,270.

## RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$278,979,970 al 31 de marzo de 2011, los cuales aumentaron en US$55,056,026 (24.49%) comparados con junio de 2010. Esta aumento se da principalmente a las utilidades retenidas que acumularon del 30 de junio al 31 de marzo 2011, aumentando por US$21,007,115. Adicionalmente en el periodo se emitieron un total de US$83,874,000 de bonos subordinados, en intercambio de acciones preferidas por un total de US$68,918,100. Esta operación registró como resultado un aumento neto en los fondos patrimoniales de US$14,955,900.

El capital pagado del Grupo es de US$66,583,954 respondiendo por el 23.87% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$94,827,040 representan el 33.99%. Las acciones preferidas no acumulativas al 31 de marzo de 2011 por US$12,515,500 representan el 4.49%de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$8,084,056 representan el 2.90%. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los Bonos Subordinados y Convertibles por US$93,874,000 representando el 33.65% del total de los recursos patrimoniales.

Existe El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US$3,760,230.

## RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2011 ascendieron a US$2,765,522,943 registrando un crecimiento del 16.73% comparado con las cifras de junio de 2010 por US$2,369,231,702

Los préstamos totales por US$1,983,986,248 al 31 de marzo de 2011 muestran un aumento del 13.93% (+US$242,618,407) comparado con junio 2010. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario, construcción y factoring.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$29,111,537 lo cual representa el 1.47% de la cartera total de préstamos y el 143.94% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$2,818,168 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$379,921,051 al 31 de marzo de 2011 con un incremento de 53.17%(+US$131,884,769) comparados con junio 2010.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$36,319,165; aumentando US$1,391,700 (3.98%) sobre el saldo a junio de 2010. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$86,519,432 a marzo 2011, aumentando 22.34% al saldo del 30 de junio de 2010 por US$15,797,062.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron 17.44% (+US$304,459,448) con respecto a junio 2010 para totalizar US$2,050,384,418.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron 15.88% (+US$175,571,398) para un total de US$1,281,393,903 al 31 de marzo de 2011. Estos responden por el 62.50% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$393,411,327 cuyo saldo al 31 de marzo de 2011 representa el 19.19% de los depósitos totales con un crecimiento de 5.86% (+US$21,778,322). Los depósitos a la vista ascendieron a US$312,308,481 al 31 de marzo de 2011. El aumento fue de 74.76% (+US$133,605,803) comparado al 30-06-2010 y su saldo al 31 de marzo de 2011 representa el 15.23% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$63,270,707 participan con 3.09% de los depósitos totales El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$228,543,541; bonos corporativos por pagar por US$64,589,580; valores comerciales negociables por US$77,239,000; bonos subordinados por US$83,874,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

## ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2011 asciende a US$30,137,815 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$21,085,758 refleja un aumento de 42.93% (+US$9,052,057). En tanto, la utilidad neta por acción a 31 de marzo de 2011 fue de US$1.82 mayor al año anterior en US$0.66 (+56.90%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$133,247,373 a 31 de marzo de 2011, lo cual representa un aumento de 17.75% (+US$20,083,535) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$56,655,568, con un aumento de 6.10% (+US$3,259,669) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses de 41.93% (+US$20,343,866).

Los Ingresos Varios pasan de US$8,030,783 al 31-03-10 a US$4,261,691 al 31 de marzo de 2011, principalmente por la disminución en ganancias en venta de inversiones, que se registraron en el periodo anterior. Las operaciones netas de seguros aumentan US$671,503 comparados a marzo 2010.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$7,730,000, con una disminución de -US$3,520,000 comparativamente al año anterior. Es importante señalar que aun presentado un buen comportamiento en los indicadores de morosidad, se constituyen estas reservas voluntarias para reforzar los indicadores de cobertura y mejorar el perfil de riesgo del banco.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$38,486,545 para los nueve meses del periodo 2010-2011 principalmente de los rubros de salarios, honorarios profesionales, publicidad, alquileres, vigilancia, seguros, mantenimientos e impuestos. Disminuyen los rubros de depreciación, comunicaciones, y útiles de oficina. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 47.60% al 31 de marzo de 2011, porcentaje menor al 49.57% reportado en marzo de 2010.

## PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2010 y que culmina el 30 de junio de 2011, continua siendo para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. Contando el Banco con una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentra sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

Se mantienen 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. Al igual que proyectos importantes para el desarrollo de canales alternos de atención al cliente, así como la apertura de dos nuevas sucursales estratégicamente ubicadas en la ciudad de Panamá.

Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento para este periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

## II. RESUMEN FINANCIERO

**G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS**
**RESUMEN FINANCIERO**
**Trimestre terminado el 31 de marzo de 2011**
**( En miles de US$ )**

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | TRIMESTRE 31/03/2011 | TRIMESTRE 31/12/2010 | TRIMESTRE 30-09-2010 | TRIMESTRE 30-06-2010 | TRIMESTRE 31-03-2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por Intereses | 38,690 | 39,626 | 38,556 | 36,069 | 33,518 |
| Ingresos por comisiones | 5,333 | 6,528 | 4,515 | 5,868 | 4,227 |
| Otros Ingresos | 1,584 | 1,307 | 1,371 | -1 | 1,757 |
| Gastos de Intereses y Comisiones | 19,498 | 18,811 | 18,345 | 17,138 | 16,841 |
| Gastos de Operaciones | 12,866 | 13,386 | 12,234 | 13,990 | 11,136 |
| Provisiones | 2,910 | 2,660 | 2,160 | 3,750 | 2,750 |
| Impuesto sobre la renta | 837 | 1,901 | 1,762 | -1,720 | 1,046 |
| Utilidad o (Pérdida) del periodo | 9,495 | 10,703 | 9,940 | 8,778 | 7,730 |
| Utilidad o pérdida acumulada | 30,138 | 20,643 | 9,940 | 29,864 | 21,086 |
| Acciones comunes - emitidas y en circulación | 15,107 | 15,107 | 14,607 | 14,577 | 14,574 |
| Acciones comunes promedio del período | 14,940 | 14,857 | 14,592 | 14,575 | 14,573 |
| Utilidad o (Pérdida) por acción | 0.60 | 0.64 | 0.58 | 0.50 | 0.44 |
| Acciones preferidas - emitidas y en circulación | 12 | 311 | 703 | 814 | 814 |
| **BALANCE GENERAL** | **TRIMESTRE 31/03/2011** | **TRIMESTRE 31/12/2010** | **TRIMESTRE 30-09-2010** | **TRIMESTRE 30-06-2010** | **TRIMESTRE 31-03-2010** |
| Préstamos, neto | 1,946,777 | 1,826,050 | 1,769,168 | 1,708,447 | 1,582,977 |
| Activos totales | 2,765,523 | 2,685,909 | 2,492,084 | 2,369.231 | 2,186,988 |
| Depósitos totales | 2,050,384 | 2,006,616 | 2,262,007 | 1,745,924 | 1,687,546 |
| Pasivos totales | 2,579,752 | 2,489,194 | 2,492,084 | 2,148,512 | 1,974,697 |
| Capital pagado- acciones comunes | 66,584 | 66,584 | 66,583 | 55,332 | 55,332 |
| Capital pagado- acciones preferidas | 12,516 | 31,145 | 70,313 | 81,433 | 81,433 |
| Reservas de capital | 8,084 | 8,084 | 8,084 | 8,084 | 6,717 |
| Dividendos pagados - acciones comunes | 2,870 | 1,461 | 1,457 | 146 | 2,769 |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | 422 | 1,182 | 1,399 | 1,472 | 1,439 |
| Cambio neto Valores Disp. para la venta | 3,760 | 2,109 | 4,192 | 2,049 | 779 |
| Patrimonio total | 185,771 | 196,716 | 230,076 | 220,719 | 212,291 |
| **RAZONES FINANCIERAS** | | | | | |
| Dividendo/ Acción común | 0.19 | 0.10 | 0.10 | 0.00 | 0.19 |
| Pasivos/ Patrimonio | 13.89 | 12.65 | 9.83 | 9.73 | 9.30 |
| Préstamos/ Activos totales | 71.74% | 69.29% | 72.33% | 72.11% | 72.38% |
| Gastos de operaciones/ Ingresos totales | 28.21% | 28.21% | 27.52% | 29.18% | 27.73% |
| Morosidad no acumulación/ Reserva | 0.43 | 0.46 | 0.43 | 0.58 | 0.55 |
| Morosidad no acumulación/Cartera | 0.64% | 0.69% | 0.62% | 0.87% | 0.83% |

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 19 de mayo de 2011.**

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 19 de mayo de 2011.**

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

Al 31 de marzo de 2011

## G.B. Group Corporation y Subsidiarias

# Estados Financieros Consolidados

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Carta remisoria | 1 |
| Estado consolidado de situación financiera | 2 |
| Estado consolidado de resultados | 3 |
| Estado consolidado de utilidades integrales | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 8 - 66 |

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 13 de mayo de 2011.

Señores
**BOLSA DE VALORES DE PANAMA**
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de marzo de 2011**.

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. Dagmar Flores Chiari
Vicepresidente de Auditoría
CPA 5687

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

## G. B. Group Corporation y Subsidiarias

**Balance General Consolidado**
**31 de marzo de 2011**
**(En Balboas)**

| Activos | Notas | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | | 22,607,654 | 24,085,856 |
| Depósitos en bancos | | | |
| A la vista locales | | 18,743,130 | 15,158,340 |
| A la vista extranjeros | | 32,986,425 | 6,670,245 |
| A plazo locales | | 127,396,000 | 82,321,481 |
| A plazo extranjeros | | 113,238,339 | 172,747,893 |
| Total de depósitos en bancos | | 292,363,894 | 276,897,959 |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 8 | 314,971,548 | 300,983,815 |
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 9 | 1,014,500 | 6,114,500 |
| Valores disponibles para la venta | 10 | 130,724,253 | 91,031,015 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 249,196,798 | 157,005,267 |
| Préstamos | 7 y 12 | | |
| Sector interno | | 1,897,286,233 | 1,655,422,304 |
| Sector externo | | 86,700,015 | 85,945,537 |
| | | 1,983,986,248 | 1,741,367,841 |
| Menos: | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | | 29,111,537 | 26,293,369 |
| Intereses y comisiones no devengadas | | 8,097,464 | 6,627,202 |
| Préstamos, neto | | 1,946,777,247 | 1,708,447,270 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 13 | 36,319,165 | 34,927,465 |
| Activos varios | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | 7 | | |
| Depósitos a plazos | | 400,934 | 424,650 |
| Préstamos | | 17,356,463 | 17,122,333 |
| Inversiones | | 5,761,975 | 2,684,500 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | | 5,802,097 | 689,502 |
| Plusvalía, neta | | 8,355,187 | 8,355,187 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 8,888,790 | 8,043,340 |
| Otros activos | 14 | 39,953,986 | 33,402,858 |
| Total de activos varios | | 86,519,432 | 70,722,370 |
| Total de activos | | 2,765,522,943 | 2,369,231,702 |

| Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | Notas | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|---|
| Depósitos de clientes | 7 | | |
| A la vista locales | | 284,159,419 | 157,580,747 |
| A la vista extranjeros | | 28,149,062 | 21,121,931 |
| De ahorros locales | | 345,495,033 | 335,460,220 |
| De ahorros extranjeros | | 47,916,294 | 36,172,785 |
| A plazo fijo locales | | 1,106,218,306 | 1,014,220,667 |
| A plazo fijo extranjeros | | 175,175,597 | 91,601,838 |
| Depósitos a plazo interbancarios | | | |
| Locales | | 63,270,707 | 89,766,782 |
| Extranjeros | | - | - |
| Total de depósitos de clientes e interbancarios | | 2,050,384,418 | 1,745,924,970 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | - | 7,000,000 |
| Financiamientos recibidos | 15 | 228,543,541 | 227,431,703 |
| Valores Comerciales Negociables | 16 | 77,239,000 | 55,966,000 |
| Bonos corporativos por pagar | 17 | 64,589,580 | 40,072,089 |
| Bonos subordinados | 19 | 83,874,000 | - |
| Bonos convertibles | 18 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Pasivos varios | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | | 17,606,920 | 16,645,155 |
| Intereses acumulados por pagar | 7 | 6,863,598 | 6,539,538 |
| Aceptaciones pendientes | | 5,802,097 | 861,959 |
| Acreedores varios | 20 | 34,849,009 | 38,071,146 |
| Total de pasivos varios | | 65,121,624 | 62,117,798 |
| Total de pasivos | | 2,579,752,163 | 2,148,512,560 |
| Contingencias y compromisos | 23 y 24 | | |
| Patrimonio de los Accionistas | | | |
| Acciones comunes | 21 | 66,583,954 | 55,332,394 |
| Acciones preferidas | 22 | 12,515,500 | 81,433,600 |
| Reserva de capital | | 8,084,056 | 8,084,056 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | | 3,760,230 | 2,049,167 |
| Utilidades no distribuidas | | 94,827,040 | 73,819,925 |
| Total de patrimonio de los accionistas | | 185,770,780 | 220,719,142 |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | 2,765,522,943 | 2,369,231,702 |

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

## G. B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado de resultados**
**Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2011**
**En Balboas**

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos por Intereses y Comisiones** | | | |
| Intereses ganados sobre | 7 | | |
| Préstamos | | 104,307,202 | 92,155,545 |
| Depósitos | | 1,084,066 | 732,505 |
| Inversiones | | 11,480,489 | 6,648,590 |
| Total intereses ganados | | 116,871,757 | 99,536,640 |
| Comisiones ganadas sobre | | | |
| Préstamos | | 9,064,035 | 8,329,727 |
| Cartas de crédito | | 2,837,551 | 851,821 |
| Varias | | 4,474,030 | 4,445,650 |
| Total comisiones ganadas | | 16,375,616 | 13,627,198 |
| Total ingresos por intereses y comisiones | | 133,247,373 | 113,163,838 |
| **Gasto de intereses y comisiones** | 7 | | |
| Depósitos | | 43,426,763 | 43,740,957 |
| Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra | | 3,944,654 | 2,804,826 |
| Valores comerciales negociables y bonos | | 5,835,711 | 4,384,007 |
| Gastos de comisiones | | 3,448,440 | 2,466,109 |
| Total gastos de intereses y comisiones | | 56,655,568 | 53,395,899 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | | 76,591,805 | 59,767,939 |
| Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables | 12 | (7,730,000) | (11,250,000) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión | | 68,861,805 | 48,517,939 |
| **Otros ingresos** | | | |
| Ganancia en inversiones en valores | | 587,071 | 7,160,592 |
| Pérdida en instrumentos financieros | | (1,154,475) | (2,397,358) |
| Primas de seguros, netas | | 1,786,113 | 1,114,610 |
| Servicios fiduciarios y corretajes de valores | | 179,020 | 88,477 |
| Otros ingresos | | 2,863,962 | 2,064,462 |
| Total otros ingresos, neto | | 4,261,691 | 8,030,783 |
| Total ingresos, neto | | 73,123,496 | 56,548,722 |
| **Gastos generales y administrativos** | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 7 | 18,290,348 | 15,154,958 |
| Honorarios Profesionales | | 2,164,011 | 2,106,237 |
| Depreciación y amortización | 13 | 3,610,666 | 3,691,996 |
| Publicidad y propaganda | | 2,038,080 | 970,511 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 2,099,766 | 1,801,155 |
| Alquileres | | 857,565 | 788,989 |
| Comunicaciones y correo | | 591,209 | 654,781 |
| Útiles y palelería | | 458,947 | 551,910 |
| Seguros | | 2,835,732 | 2,822,031 |
| Vigilancia | | 710,561 | 636,122 |
| Impuestos Varios | | 1,348,466 | 1,251,354 |
| Otros | | 3,481,194 | 3,176,098 |
| Total gastos generales y administrativos | | 38,486,545 | 33,606,142 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 34,636,951 | 22,942,580 |
| Impuesto sobre la renta | 25 | | |
| Corriente | | 5,344,586 | 4,310,809 |
| Diferido | | (845,450) | (2,453,987) |
| Impuesto sobre la renta, neto | | 4,499,136 | 1,856,822 |
| Utilidad neta | | 30,137,815 | 21,085,758 |
| Utilidad neta por acción básica | | 1.82 | 1.16 |
| Utilidad neta por acción diluida | | 1.82 | 1.16 |

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

## GB Group Corporation y Subsidiarias

### Estado consolidado de utilidades integrales
### Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2011
### (En balboas)

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Utilidad neta del período | | 30,137,815 | 21,085,758 |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Ganancia realizada transferida a resultados | | 350,490 | - |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | 11 | 1,360,573 | 568,521 |
| Total de utilidades integrales neta del período | | 31,848,878 | 21,654,279 |

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

## G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas**
**Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2011**
**(En balboas)**

| | Notas | Acciones comunes | Acciones preferidas | Reservas de capital | Cambios en valores para la venta | Utilidades no distribuidas | Total de patrimonio de los accionistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 30 de junio de 2010** | | 55,332,394 | 81,433,600 | 8,084,056 | 2,049,167 | 73,819,924 | 220,719,141 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 30,137,815 | 30,137,815 |
| Cambios netos en valores | | - | - | - | 1,711,063 | - | 1,711,063 |
| Total de utilidades integrales del año | | - | - | - | 1,711,063 | 30,137,815 | 31,848,878 |
| Emisión de acciones comunes | | 11,251,560 | - | - | - | - | 11,251,560 |
| Emisión de acciones preferidas | | - | (68,918,100) | - | - | - | (68,918,100) |
| Dividendos pagados - acciones comunes | | - | - | - | - | (5,788,889) | (5,788,889) |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | - | - | - | - | (3,003,155) | (3,003,155) |
| Impuesto complementario | | - | - | - | - | (338,655) | (338,655) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2011** | | 66,583,954 | 12,515,500 | 8,084,056 | 3,760,230 | 94,827,040 | 185,770,780 |
| **Saldo al 30 de junio de 2009** | | 55,307,394 | 80,036,100 | 6,717,463 | 210,831 | 57,143,016 | 199,414,804 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | | |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 21,085,758 | 21,085,758 |
| Cambios netos en valores | | - | - | - | 568,521 | - | 568,521 |
| Total de utilidades integrales del año | | - | - | - | 568,521 | 21,085,758 | 21,654,279 |
| Emisión de acciones comunes | | 25,000 | - | - | - | - | 25,000 |
| Emisión de acciones preferidas | | - | 1,397,500 | - | - | - | 1,397,500 |
| Dividendos pagados - acciones comunes | | | - | - | - | (5,752,813) | (5,752,813) |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | - | - | - | - | (4,208,348) | (4,208,348) |
| Reserva legal | | - | - | - | - | (27,679) | (27,679) |
| Impuesto complementario | | - | - | - | - | (211,152) | (211,152) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2010** | | 55,332,394 | 81,433,600 | 6,717,463 | 779,352 | 68,028,782 | 212,291,591 |

## G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado de flujo de efectivo**
**Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2011**
**En Balboas**

| | Nota | 2010 | 2011 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | | |
| Utilidad del año | | 30,137,815 | 21,085,758 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | | (4,499,136) | (1,856,822) |
| Depreciación y amortización | | 3,610,666 | 3,691,996 |
| Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables | | 7,730,000 | 11,250,000 |
| Ingresos por intereses | | (116,871,757) | (99,536,640) |
| Gastos de intereses | | 53,207,128 | 50,929,790 |
| Movimientos en el capital de trabajo | | | |
| (Aumento) en depósitos a plazo fijo restringido | | (2,000,000) | (5,806,000) |
| (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa | | 5,100,000 | (9,785,000) |
| Aumento en préstamos | | (247,530,239) | (177,211,985) |
| Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontados no ganados | | 1,470,262 | (742,550) |
| Aumento (disminución) en activos varios | | (1,211,400) | 855,877 |
| Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros | | 155,384,125 | 109,216,366 |
| Aumento en depósitos a plazo | | 175,571,398 | 70,195,057 |
| Aumento (disminución) en depósitos interbancarios | | (26,496,075) | 31,675,053 |
| Aumento en otros pasivos | | 2,679,766 | 6,409,650 |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (6,798,638) | (645,059) |
| Intereses recibidos | | 113,583,868 | 97,440,222 |
| Intereses pagados | | (52,883,068) | (52,300,322) |
| **Efectivo neto proveniente de las actividades de operación** | | 90,184,716 | 54,865,391 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento | | (115,890,963) | (49,397,095) |
| Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento | | 23,699,432 | 35,375,362 |
| Compra de valores disponibles para la venta | | (59,547,721) | (14,608,430) |
| Venta de valores disponibles para la venta | | 21,565,546 | 7,108,601 |
| Adquisición de propiedades y equipos | | (5,002,366) | (3,040,374) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | (135,176,072) | (24,561,936) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:** | | | |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | (7,000,000) | (26,550,000) |
| Financiamientos | | 1,111,838 | (10,364,519) |
| Dividendos pagados acciones comunes | | (5,788,889) | (5,752,813) |
| Dividendos pagados acciones preferidas | | (3,003,155) | (4,208,348) |
| Emisión de valores comerciales y bonos | | 129,664,491 | (32,530,434) |
| Ajuste de periodo en utilidades retenidas | | - | (27,679) |
| Emisión de acciones comunes | | 11,251,560 | 25,000 |
| Emisión de acciones preferidas | | (68,918,100) | 1,397,500 |
| Impuesto complementario | | (338,655) | (211,152) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | 56,979,090 | (78,222,445) |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 11,987,734 | (47,918,990) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 285,087,815 | 282,690,119 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | 297,075,549 | 234,771,129 |

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

## 1. Información general

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

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias (el Banco) el 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 Empresa está localizada en Calle 50 Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 17 de abril de 2011.

## 2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

### *2.1 NIIF's nuevas y revisadas que afectan a los importes reportados en el año corriente (y / o años anteriores)*

Las siguientes NIIF's nuevas o revisadas han sido adoptadas en el período actual y han afectado los montos reportados en los estados financieros consolidados. Los detalles de otras NIIF's nuevas o revisadas adoptadas en estos estados financieros consolidados que no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros consolidados se presentan en la Nota 2.2.

***NIIF'S nuevas y revisadas que sólo afectan la presentación y la divulgación***

| | |
|---|---|
| Modificaciones de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades descontinuadas (como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2009). | Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que los requerimientos de divulgación en otras NIIF distintas a la NIIF 5 no se aplican a los activos no corrientes (o enajenación de grupos), clasificados como mantenidos para la venta o las operaciones discontinuadas, a menos que las NIIF requieran (i) revelar información específica en materia de activos corrientes (o enajenación de grupos) clasificados como disponibles para la venta u operaciones descontinuadas o (ii) revelaciones acerca de la medición de activos y pasivos dentro de un grupo enajenable que no están dentro del alcance de los requerimientos de medición de la NIIF 5 y de las revelaciones que no están previstas en los estados financieros. |
| Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros (como parte de las Mejoras de las NIIF emitidas en 2009). | Las modificaciones a la NIC 1 aclaran que la potencial liquidación de un pasivo por la emisión de capital no es relevante para su clasificación como corrientes o no corrientes. |

| | |
|---|---|
| Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo (como parte de las Mejoras a las NIIF emitidas en 2009). | Las modificaciones a la NIC 7, especifican que sólo los gastos que dan lugar a un activo reconocido en el estado de situación financiera pueden ser clasificados como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo. |
| Modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2010). | Las modificaciones a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelaciones sobre el riesgo de crédito y garantías reales proporcionan alivio a las revelaciones previamente requeridas referente a los préstamos renegociados. |
| Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las Mejoras de las NIIF emitidas en 2010). | Las modificaciones a la NIC 1 aclaran que la entidad puede optar por presentar el análisis necesario de elementos de otras utilidades integrales, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas a los estados financieros. |

***NIIF nuevas y revisadas que afectan los resultados financieros reportados y / o la situación financiera.***

**NIIF 3 (revisada en 2008) Combinaciones de negocios.**

NIIF 3 (2008) se ha aplicado en el presente año de forma prospectiva a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es en o después del 1 de enero de 2010 de conformidad con las disposiciones transitorias pertinentes. Su aprobación ha afectado la contabilización de las combinaciones de negocios en el año en curso.

El impacto de la aplicación de la NIIF 3 (2008) es el siguiente.

- NIIF 3 (2008) cambia el reconocimiento y los consiguientes requisitos contables de carácter contingente. Anteriormente, la contraprestación contingente era reconocida en la fecha de adquisición, sólo si el pago de la contraprestación contingente era probable y podía medirse de forma fiable, cualquier ajuste subsecuente a la contraprestación contingente se hacían siempre contra el costo de la adquisición. Bajo la norma revisada, la contraprestación contingente se mide por su valor razonable en la fecha de adquisición; ajustes posteriores se reconocen contra el costo de la adquisición solo en la medida en que surgen de la nueva información obtenida en el período de medición (un máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición) sobre el valor razonable en la fecha de adquisición. Todos los otros ajustes posteriores a la consideración contingente clasificados como un activo o un pasivo se reconocen en resultados.

- NIIF 3 (2008) exige el reconocimiento de una ganancia o pérdida neta cuando la combinación de negocios en vigor cancela una relación preexistente entre la Compañía y la adquirida.

- NIIF 3 (2008) exige que los gastos relacionados con la adquisición se contabilicen por separado de la combinación de negocios, por lo general conduce a que los costos sean reconocidos como un gasto en resultados cuando se incurren, mientras que antes se contabilizaban como parte del costo de la adquisición.

Como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en 2010, la NIIF 3 (2008) fue modificada para aclarar que la elección de medición con respecto a los intereses minoritarios en la fecha de adquisición sólo está disponible con respeto a los intereses no controlantes que están presentes en participaciones de interés y que dan derecho a sus titulares a una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación. Todos los otros tipos de intereses minoritarios se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición, a menos que otra base de medición sea requerida por otras Normas.

Además, como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2010, la NIIF 3 (2008) fue modificada para dar más orientación sobre la contabilización de los pagos basados en acciones en poder de los empleados de la adquirida. En concreto, las enmiendas especifican que las transacciones con pagos basados en acciones de la adquirida que no se sustituyen deben ser medido de acuerdo con la NIIF 2 Pagos basados en acciones en la fecha de adquisición ("medida de mercado").

***NIC 27 (Revisada en 2008) Consolidados y separados Estados Financieros***

La aplicación de la NIC 27 (2008) dará lugar a cambios en las políticas contables del Banco por los cambios en las participaciones en filiales.

En concreto, la Norma revisada afectará las políticas contables del Banco con respecto a cambios en las participaciones en sus filiales que no den lugar a la pérdida de control. En años anteriores, a falta de requisitos específicos en las NIIF, el aumento de intereses en empresas filiales existentes fueron tratados de la misma manera como la adquisición de las filiales, con plusvalía o una ganancia de negociación de compra de ser reconocido, en su caso, por la disminución de los intereses en las actuales filiales que no implican una pérdida de control, la diferencia entre la contraprestación recibida y el ajuste a los intereses minoritarios a reconocido en resultados. Según la NIC 27 (2008), todos esos aumentos o disminuciones se tratan en el patrimonio neto, sin impacto en la plusvalía o resultados.

Cuando el control de una filial, se pierde como resultado de una transacción, evento o cualquier otra circunstancia, la Norma revisada requiere que el Banco da de baja a todos los activos, pasivos y los intereses minoritarios a su valor en libros y reconocer el valor razonable de la contraprestación recibida. Los intereses retenidos en la antigua filial es reconocido a su valor razonable a la fecha que se ha perdido el control. La diferencia resultante se reconoce como una ganancia o pérdida en resultados.

Estos cambios en las políticas contables se aplicaran de forma prospectiva desde el 1 de octubre de 2011 en conformidad con las disposiciones transitorias pertinentes

**NIC 28 (revisada en 2008) Inversiones en empresas asociadas**

El principio adoptado en la NIC 27 (2008) (véase más arriba) es que la pérdida de control es reconocida como una disposición de adquisición de algún interés retenido al valor razonable y extendido por las consiguientes modificaciones de la NIC 28. Por lo tanto, cuando una influencia significativa sobre la asociada, se pierde, el inversionista mide cualquier inversión mantenida en la antigua asociada a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida es reconocida consecuentemente en resultados.

Como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2010, la NIC 28 (2008) ha sido modificada para aclarar que las modificaciones de la NIC 28 con respecto a transacciones en las que el inversionista pierde influencia significativa sobre la asociada, debe ser aplicado prospectivamente.

## *2.2 NIIF nuevas y revisadas y aplicadas sin ningún efecto significativo sobre los estados financieros consolidados*

Las siguientes NIIF nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros consolidados. La aplicación de estas NIIF nuevas y revisadas no ha tenido ningún impacto material en los montos correspondientes a los años actuales y anteriores, pero pueden afectar la contabilización de arreglos y transacciones futuras.

| | |
|---|---|
| Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Exenciones adicionales para los que adoptan por primera vez. | Las enmiendas introducen dos excepciones cuando la adopción de las NIIF por primera vez relacionadas con los activos de petróleo y gas, y la determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. |
| Modificaciones a la NIIF 2 Pagos basados en acciones - Liquidaciones en efectivo y pagos basados en acciones. | Las enmiendas aclaran el alcance de la NIIF 2, así como la contabilidad para transacciones con pagos en efectivo y en acciones en los estados financieros de una entidad que recibe los bienes o servicios cuando otra entidad del grupo o accionista tiene la obligación de liquidar el premio. |
| Modificaciones a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades descontinuadas (como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2008). | Las enmiendas aclaran que todos los activos y pasivos de la subsidiaria deben ser clasificados como mantenidos para la venta cuando el Banco se ha comprometido a un plan de venta que implique la pérdida de control de dicha subsidiaria, independientemente de que el Banco mantendrá una participación no mayoritaria en la subsidiaria después de la venta. |
| Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración - Partidas cubiertas elegibles. | Las enmiendas aclaran dos aspectos de la contabilidad de cobertura: la identificación de la inflación como un riesgo cubierto o parte, y la cobertura con opciones. |
| CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas. | La Interpretación proporciona orientación sobre el tratamiento contable apropiado cuando la entidad distribuye activos distintos del efectivo en forma de dividendos a sus accionistas. |

| | |
|---|---|
| CINIIF 18 Transferencias de activos de los clientes. | La interpretación aborda la contabilización para los beneficiarios de las transferencias de propiedad, planta y equipo de "clientes" y concluye que cuando el elemento de propiedades, planta y equipo transferido cumple con la definición de un activo desde la perspectiva del receptor, el receptor debe reconocer los activos a su valor razonable en la fecha de la transferencia, con el reconocimiento del crédito como ingreso en acuerdo con la NIC 18 Ingresos ordinarios. |
| Mejoras a las NIIF emitidas en 2009. | La aplicación a las mejoras a las NIIF emitidas en 2009 no ha tenido ningún efecto significativo sobre los importes detallados en los estados financieros. |

### *2.3 NIIF nuevas y revisadas sin ningún efecto significativo sobre los estados financieros.*

Las siguientes NIIFF nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros.

La aplicación de estas NIIFF nuevas y revisadas no han tenido ningún impacto material en los montos correspondientes del año actual y anteriores, pero pueden afectar la contabilización de arreglos y transacciones futuras.

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| | |
|---|---|
| Enmiendas a la NIIF 1 | Exención limitada de la comparación de la NIIF 7 Revelaciones para las Empresas que adoptan por primera vez (1) |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - *Transferencia de Activos financieros* (2) |
| NIIF 9 (como fue modificada) en 2010 | *Instrumentos financieros* (3) |
| NIC 24 (revisada en 2009) | *Revelaciones de partes relacionadas* (4) |
| Enmiendas a la NIC 32 | *Clasificación de emisión de derechos* (5) |
| Enmiendas a la CINIIF 14 | *Prepagos de requerimientos mínimos de financiación (4)* |
| CINIIF 19 | *Extinción de Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio (1)* |

Mejoras a las NIIF emitidas en 2010 (a excepción de las modificaciones a la NIIF 3 (2008), la NIIF 7, NIC 1 y NIC 28 se describen anteriormente en la sección 2.1).(6)

(1) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010.
(2) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1de julio de 2011.
(3) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
(4) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011.
(5) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010.
(6) Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010 y 1 de enero de 2011, en su caso.

- NIIF9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y valoración de activos financieros y pasivos financieros y baja en cuentas.

- La NIIF9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro de alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración para se posteriormente valorados a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se llevan a cabo dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son los únicos pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente se mide generalmente por su costo amortizado al final de los subsecuentes períodos contables subsecuentes. Todas las inversiones de deuda y otras inversiones de capital se miden por sus valores razonables al final de los períodos contables subsecuentes.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designados como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, el monto de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales sería crear o ampliar un descalce contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito no son posteriormente reclasificados a resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total de la variación del valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se reconocerá en el resultado del ejercicio.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Administración prevé que la NIIF 9, será adoptada en los estados financieros del Banco correspondientes al ejercicio anual comenzará el 1 de octubre de 2014 y que la aplicación de la nueva norma no tendrá un impacto significativo sobre los importes detallados con respeto a los activos de los grupos financieros y financieros pasivos.

Las modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros aumentan los requisitos de información de las transacciones de transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero se transfiere, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La Administración no anticipa que estas modificaciones de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones del Banco con respecto a las transferencias de créditos por ventas efectuadas con anterioridad. Sin embargo, si el Banco entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones sobre las transferencias pueden ser afectadas.

NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de partes vinculadas y simplifica la divulgación de las entidades relacionadas con el Gobierno.

Las exenciones de divulgación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan al Banco, porque el Banco no es una entidad relacionada con el Gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre operaciones con partes relacionadas y los saldos de estas cuentas anuales consolidadas pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no respondía a la definición de partes vinculadas, pueden entrar en el ámbito de aplicación de la Norma.

Las modificaciones a la NIC 32 Clasificación de Asuntos de Derechos están orientadas a la clasificación de ciertas cuestiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, el Banco no ha entrado en las disposiciones que entran en el ámbito de aplicación de las enmiendas. Sin embargo, si el Banco entra en alguna emisión de asuntos de derecho en períodos contables futuros, dentro del alcance de la enmienda, las modificaciones de la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de los asuntos de derechos.

CINII'F 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. Hasta la fecha, el Banco no ha entrado en transacciones de esta naturaleza. Sin embargo, si el Banco entra en alguna de las transacciones en el futuro, la CINI'F 19 le afectará los requerimientos contables. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirán a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en los resultados.

La Administración anticipa que estas modificaciones si les aplican serán adoptadas en los estados financieros del Banco para el período que comienza el 1ro. de octubre de 2011.

## 3. Políticas de contabilidad más significativas

### *3.1 Base de preparación*

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

### *3.2 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 la Empresa 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 la Empresa 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 la Casa 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.

### *3.3 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.

### *3.4 Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de marzo eran los siguientes:

*Valores mantenidos hasta el vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Empresa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Empresa 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.

*Valores 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 valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. 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 son 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*

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

### *3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa*

*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 la Empresa 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 para las mismas, las cuales se determinan por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en 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 el 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 estado de situación financiera. 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*

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran.

### *3.6 Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera 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.

### *3.7 Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

### *3.8 Ingreso por comisiones*

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

### *3.9 Deterioro de los activos financieros*

*Préstamos*

La Empresa evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera 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 la Empresa 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.

La Empresa 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 la Empresa 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.

*Valores mantenidos hasta el vencimiento*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. La Empresa 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 torne 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.

*Valores disponibles para la venta*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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 y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero 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 acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se 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 sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

### *3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa*

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

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

### *3.11 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.

### *3.12 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.

### *3.13 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 los costo de venta.

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

### *3.14 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 indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicadores 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.

### *3.15 Deterioro del valor de activos no financieros*

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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, la Empresa 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 en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo 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, 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 31 de marzo de 2011, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

### *3.16 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

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

### *3.17 Financiamientos recibidos*

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

### *3.18 Acciones preferidas*

La Empresa 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 Reserva de capital*

La reserva de capital está conformada por las reserva de las subsidiarias Global Bank Overseas y Aseguradora Global, S. A.

Global Bank Overseas - De acuerdo a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies, todas las compañías deberán establecer el 25 % sobre las utilidades anuales.

Aseguradora Global, S. A.- De acuerdo a lo establecido en el Articulo 28 de la Ley de Seguros No.59 de 29 de julio de 1996, la reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta.

### *3.20 Beneficios a empleados*

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

### *3.21 Impuesto sobre la renta*

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

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 del 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 estado consolidado de situación financiera.

### *3.22 Operaciones de fideicomisos*

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

### *3.23 Derivados implícitos*

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

### *3.24 Equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Empresa considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo los depósitos a la vista y a plazo en Bancos con vencimientos originales de noventa días o menos.

## 4. Administración de riesgos financieros

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

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

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera 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 de la Empresa 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 de la Empresa. 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, la subsidiaria Global Bank Coporation (el Banco) está sujeto a las regulaciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Empresa 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 la Empresa, 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, la Empresa 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 la Empresa.

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

*Formulación de Políticas de Crédito*:

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

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

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

*Establecimiento de Límites de Autorización*:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital de la subsidiaria de la Empresa. 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 de la Empresa.

*Límites de Concentración:*

Para limitar la concentración por actividad o industria, 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, la Empresa 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 de la Empresa; 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 de la Empresa.

*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, 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 de la Empresa que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

| 31 de marzo 2011 | Consumo | | | | Corporativos | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Personales | Tarjetas de créditos | Autos | Hipotecarios | Comerciales | Sobregiro | Total de Préstamos |
| Deterioro individual: | | | | | | | |
| Mención especial | 5,608,694 | 1,036,478 | 3,403,374 | 6,097,204 | 7,971,536 | 65,964 | 24,183,250 |
| Sub normal | 604,681 | 40,955 | 741,089 | 908,423 | 5,141,178 | - | 7,436,326 |
| Dudoso | 8,017,096 | 875,233 | 1,418,940 | 696,923 | 4,310,516 | 116,611 | 15,435,319 |
| Irrecuperable | 96,619 | 280,754 | 26,804 | - | 295,281 | 9,899 | 709,357 |
| Monto bruto | 14,327,090 | 2,233,420 | 5,590,207 | 7,702,550 | 17,718,511 | 192,474 | 47,764,252 |
| Provisión por deterioro | (11,807,894) | (1,278,654) | (1,622,796) | (2,947,867) | (11,241,478) | (212,848) | (29,111,537) |
| Valor en Libros | 2,519,196 | 954,766 | 3,967,411 | 4,754,683 | 6,477,033 | (20,374) | 18,652,715 |
| No morosos sin deterioro / valor en libros | 277,825,756 | 20,979,568 | 106,903,475 | 187,235,585 | 1,263,393,758 | 79,883,854 | 1,936,221,996 |
| | 280,344,952 | 21,934,334 | 110,870,886 | 191,990,268 | 1,269,870,791 | 79,863,480 | 1,954,874,711 |
| **Menos:** | | | | | | | |
| Intereses y comisiones no devengadas | | | | | | | (8,097,464) |
| Total en libros | | | | | | | 1,946,777,247 |
| Garantías | 72,725,153 | 3,829,248 | 152,159,396 | 293,602,003 | 1,702,273,147 | 84,987,359 | 2,309,576,306 |
| Renegociaciones | 3,914,695 | - | 132,941 | 639,550 | 6,817,517 | - | 11,504,702 |

| 30 de junio de 2010 | Consumo | | | | Corporativos | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Personales | Tarjetas de créditos | Autos | Hipotecarios | Comerciales | Sobregiro | Total de Préstamos |
| Deterioro individual: | | | | | | | |
| Mención especial | 5,758,831 | 281,474 | 3,272,720 | 5,796,797 | 8,495,838 | 325,216 | 23,930,876 |
| Sub normal | 1,295,708 | 260,604 | 666,128 | 535,951 | 3,828,686 | 110,815 | 6,697,892 |
| Dudoso | 6,237,510 | 169,773 | 1,322,634 | 344,958 | 6,837,474 | 145,249 | 15,057,598 |
| Irrecuperable | 736,006 | 863,844 | 147,067 | - | 74,870 | 103,182 | 1,924,969 |
| Monto bruto | 14,028,055 | 1,575,695 | 5,408,549 | 6,677,706 | 19,236,868 | 684,462 | 47,611,335 |
| Provisión por deterioro | (11,345,267) | (1,123,131) | (1,662,274) | (841,650) | (11,021,991) | (299,056) | (26,293,369) |
| Valor en Libros | 2,682,788 | 452,564 | 3,746,275 | 5,836,056 | 8,214,877 | 385,406 | 21,317,966 |
| No morosos sin deterioro / valor en libros | 256,515,841 | 22,232,893 | 95,380,956 | 148,459,583 | 1,106,511,683 | 64,655,550 | 1,693,756,506 |
| | 259,198,629 | 22,685,457 | 99,127,231 | 154,295,639 | 1,114,726,560 | 65,040,956 | 1,715,074,472 |
| **Menos:** | | | | | | | |
| Intereses y comisiones no devengadas | | | | | | | (6,627,202) |
| Total en libros | | | | | | | 1,708,447,270 |
| Garantías | 69,488,625 | 3,679,733 | 122,964,330 | 231,417,544 | 1,262,511,561 | 70,483,799 | 1,760,545,592 |
| Renegociaciones | 3,992,215 | - | 129,641 | 680,266 | 7,976,455 | - | 12,778,577 |

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 la Empresa 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 de la Empresa.

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurrida 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.

- *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.

La Empresa 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 de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Bienes muebles | 293,656,637 | 256,539,797 |
| Bienes inmuebles | 1,664,073,385 | 1,160,209,845 |
| Depósitos en el propio banco | 178,565,312 | 153,477,730 |
| Títulos en valores | 122,624,022 | 138,771,840 |
| Otras | 50,656,950 | 51,546,380 |
| Total | 2,309,576,306 | 1,760,545,592 |

*Préstamos reestructurados*

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

Al 31 de marzo de 2011, los préstamos reestructurados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.11,504,702 (30 de junio 2010: B/.12,778,577).

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| *Consumo:* | | |
| Préstamos personales | 4,047,636 | 4,121,856 |
| Hipotecarios | 639,550 | 680,266 |
| *Corporativos:* | | - |
| Comerciales | 6,817,517 | 7,976,455 |
| Total | 11,504,702 | 12,778,577 |

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones de la Empresa que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

| 31 de marzo 2011 | Disponibles para la Venta | Valores al Vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 119,628,288 | 235,230,957 | 354,859,245 |
| Monitoreo estándar | - | 5,104,717 | 5,104,717 |
| Sin calificación | 11,095,965 | 8,861,124 | 19,957,089 |
| Total | 130,724,253 | 249,196,798 | 379,921,051 |

| 30 de junio de 2010 | Disponibles para la Venta | Valores al Vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 80,686,067 | 142,463,534 | 223,149,601 |
| Monitoreo estándar | - | 11,628,377 | 11,628,377 |
| Sin calificación | 10,344,948 | 2,913,356 | 13,258,304 |
| Total | 91,031,015 | 157,005,267 | 248,036,282 |

En el cuadro anterior, se han 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, la Empresa 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 | - |

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

| | Préstamos | | Inversiones | |
|---|---|---|---|---|
| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativos | 1,326,183,057 | 1,173,780,695 | - | - |
| Consumo | 625,893,202 | 555,256,772 | - | - |
| Títulos y valores | - | - | 379,921,051 | 248,036,282 |
| Otros | 31,909,989 | 12,330,374 | - | - |
| | 1,983,986,248 | 1,741,367,841 | 379,921,051 | 248,036,282 |
| Concentración Geográfica: | | | | |
| Panamá | 1,902,286,234 | 1,655,422,304 | 74,987,723 | 83,857,472 |
| América Latina y el Caribe | 79,049,281 | 85,872,328 | 149,747,907 | 100,489,140 |
| Europa, Asia y Oceanía | - | - | 73,699,572 | 45,074,835 |
| Estados Unidos de América y otros | 2,650,733 | 73,209 | 81,485,849 | 18,614,835 |
| | 1,983,986,248 | 1,741,367,841 | 379,921,051 | 248,036,282 |

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

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

### *4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento*

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Subsidiaria Global Bank Corporation en base a esta norma fue 90.10% (30 de junio 2010: 62.13%).

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

| | **31 de marzo 2010** | **30 de junio 2010** |
|---|---|---|
| **Al cierre de** | **86.18%** | **62.13%** |
| Promedio del período | 85.29% | 49.47% |
| Máximo del período | 92.28% | 62.13% |
| Mínimo del período | 72.09% | 43.76% |

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

| 31 de marzo 2011 | Valor en Libros | Flujos no descontados | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos | 2,050,384,418 | 2,056,246,072 | 1,571,407,445 | 107,593,177 | 133,442,173 | 243,803,277 |
| Financiamientos recibidos | 228,543,541 | 236,260,488 | 112,568,035 | 84,932,463 | 38,759,990 | - |
| Valores comerciales negociables | 77,239,000 | 78,447,684 | 78,447,684 | - | - | - |
| Bonos corporativos por pagar | 64,589,580 | 76,063,812 | 16,446,146 | 12,030,165 | 12,367,500 | 35,220,000 |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 11,375,000 | 500,000 | 500,000 | 10,375,000 | - |
| Bonos subordinados | 83,874,000 | 420,261,161 | 5,661,495 | 11,322,990 | 11,322,990 | 391,953,686 |
| | 2,514,630,539 | 2,878,654,217 | 1,785,030,805 | 216,378,796 | 206,267,653 | 670,976,963 |

| 30 de junio de 2010 | Valor en Libros | Flujos no descontados | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos | 1,745,924,970 | 1,805,871,102 | 1,477,663,786 | 208,117,200 | 111,088,351 | 9,001,765 |
| Acuerdos de recompra | 7,000,000 | 7,005,825 | 7,005,825 | - | - | - |
| Financiamientos recibidos | 227,431,703 | 233,853,543 | 84,434,655 | 110,389,797 | 35,534,238 | 3,494,853 |
| Valores comerciales negociables | 55,966,000 | 57,305,390 | 57,305,390 | - | - | - |
| Bonos corporativos por pagar | 40,072,089 | 42,122,524 | 17,650,559 | 16,976,224 | 7,495,741 | - |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 10,125,000 | - | - | 10,125,000 | - |
| | 2,086,394,762 | 2,156,283,384 | 1,644,060,215 | 335,483,221 | 164,243,330 | 12,496,618 |

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la 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 la Empresa 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 de la Empresa a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por la que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

| 31 de marzo 2011 | Hasta 6 meses | 6 meses a 1 año | 1 a 5 años | Más de 5 años | Sin tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | |
| Efectivo y depósitos | 236,134,340 | 9,500,000 | - | - | 46,729,554 | 292,363,894 |
| Valores bajo acuerdo de reventa | - | 1,014,500 | - | - | - | 1,014,500 |
| Valores disponibles para la venta | 35,111,549 | - | 50,267,293 | 22,324,457 | 23,020,954 | 130,724,253 |
| Valores hasta su vencimiento | 9,999,008 | 4,146,416 | 33,043,882 | 202,007,492 | - | 249,196,798 |
| Préstamos | 1,615,418,683 | 7,286,777 | 95,291,501 | 265,989,288 | - | 1,983,986,249 |
| Total de activos financieros | 1,896,663,580 | 21,947,693 | 178,602,676 | 490,321,237 | 69,750,508 | 2,657,285,694 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 870,676,103 | 384,340,094 | 239,739,280 | 243,320,460 | 312,308,481 | 2,050,384,418 |
| Financiamientos recibidos | 222,343,541 | 6,200,000 | - | - | - | 228,543,541 |
| Valores comerciales | 49,439,000 | 27,800,000 | - | - | - | 77,239,000 |
| Bonos corporativos | 14,604,580 | 4,985,000 | 13,000,000 | 32,000,000 | - | 64,589,580 |
| Bonos convertibles | - | - | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| Bonos subordinados | - | - | - | 83,874,000 | - | 83,874,000 |
| Total de pasivos financieros | 1,157,063,224 | 423,325,094 | 262,739,280 | 359,194,460 | 312,308,481 | 2,514,630,539 |
| Compromisos y contingencias | - | - | - | - | 575,266,675 | 575,266,675 |

| 30 de junio de 2010 | Hasta 6 meses | 6 meses a 1 año | 1 a 5 años | Más de 5 años | Sin tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros:** | | | | | | |
| Efectivo y depósitos | 251,069,374 | 4,000,000 | - | - | 21,828,585 | 276,897,959 |
| Valores bajo acuerdo de reventa | 6,100,000 | 14,500 | - | - | - | 6,114,500 |
| Valores disponibles para la venta | 32,086,497 | 1,471,690 | 28,809,323 | 12,953,178 | 15,710,327 | 91,031,015 |
| Valores hasta su vencimiento | 27,193,415 | - | 24,450,860 | 105,360,992 | - | 157,005,267 |
| Préstamos | 1,405,285,808 | 12,849,076 | 86,774,609 | 236,458,348 | - | 1,741,367,841 |
| Total de activos financieros | 1,721,735,094 | 18,335,266 | 140,034,792 | 354,772,518 | 37,538,912 | 2,272,416,582 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 938,012,756 | 368,606,512 | 281,680,545 | 6,925,054 | 150,700,103 | 1,745,924,970 |
| Acuerdos de recompra | 7,000,000 | - | - | - | - | 7,000,000 |
| Financiamientos recibidos | 227,431,703 | - | - | - | - | 227,431,703 |
| Valores comerciales | 20,500,000 | 35,466,000 | - | - | - | 55,966,000 |
| Bonos corporativos | 28,497,089 | - | 11,575,000 | - | - | 40,072,089 |
| Bonos convertibles | - | - | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| Total de pasivos financieros | 1,221,441,548 | 404,072,512 | 303,255,545 | 6,925,054 | 150,700,103 | 2,086,394,762 |
| Compromisos y contingencias | - | - | - | - | 208,589,017 | 208,589,017 |

### *4.5 Riesgo operacional*

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los proceso de la Empresa, 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 de la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Empresa.

La Empresa 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 de la Empresa 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 la Empresa 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, la Empresa 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 de la Empresa.

La Empresa 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 de la Empresa en caso de una interrupción.

### *4.6 Administración de capital*

La Empresa 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.

La subsidiaria Global Bank Corporation 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 de la Empresa 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 estado de situación financiera. 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 se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

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

| | Notas | 31 de marzo 2010 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|---|
| **Capital primario (pilar 1)** | | | |
| Acciones comunes | 20 | 65,731,541 | 54,097,481 |
| Acciones preferidas | 21 | 12,515,500 | 81,433,600 |
| Utilidades retenidas | | 96,528,948 | 75,577,479 |
| Menos: plusvalía | | (8,355,187) | (8,355,187) |
| Reserva de capital | | 8,084,056 | 8,084,055 |
| Total | | 174,504,858 | 210,837,428 |
| **Capital secundario (pilar 2)** | | | |
| Deuda Subordinada Convertible en acciones comunes | | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Deuda Subordinada | | 83,874,000 | - |
| Reservas global para préstamos incobrables | | 11,450,607 | 13,922,248 |
| **Totales** | | 105,324,607 | 23,922,248 |
| **Total de capital regulatorio** | | 279,829,465 | 234,759,676 |
| **Activo ponderado en base a riesgo** | | | |
| Efetivo y depósitos en bancos | | 48,126,868 | 51,013,875 |
| Inversiones en valores | | 82,053,476 | 52,530,277 |
| Préstamos | | 1,566,601,988 | 1,416,341,049 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras | | 36,319,164 | 34,927,465 |
| Activos varios | | 86,422,670 | 76,271,242 |
| Operaciones fuera de balance | | 126,983,623 | 24,017,569 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | (17,660,930) | (12,371,121) |
| Total de activos de riesgo ponderado | | 1,928,846,859 | 1,642,730,356 |
| **Índices de capital** | | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | | 14.51% | 14.29% |
| Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo | | 9.05% | 12.83% |

## 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Empresa 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* - La Empresa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. La Empresa 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 correlaciones con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar 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 real de pérdida.

*(b) Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa determina qué los valores 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, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

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

## 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

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

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

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos por pagar* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos por pagar 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.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación

| | 31 de marzo 2011 | | 30 de junio 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos** | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 74,337,209 | 74,337,209 | 45,914,441 | 45,914,441 |
| Depósitos a plazo | 240,634,339 | 240,634,339 | 255,069,374 | 255,069,374 |
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 1,014,500 | 1,014,500 | 6,114,500 | 6,114,500 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 249,196,798 | 256,304,739 | 157,005,267 | 162,906,909 |
| Préstamos, neto | 1,946,777,248 | 2,044,193,529 | 1,708,447,270 | 1,752,150,291 |
| Total de activos financieros | 2,511,960,094 | 2,616,484,316 | 2,172,550,852 | 2,222,155,515 |
| **Pasivos** | | | | |
| Depósitos a la vista | 312,308,481 | 312,308,481 | 178,702,678 | 178,702,678 |
| Depósitos de ahorros | 393,411,327 | 393,411,327 | 371,633,005 | 371,633,005 |
| Depósitos a plazo | 1,344,664,610 | 1,371,435,105 | 1,195,589,287 | 1,213,555,216 |
| Acuerdos de recompra | - | - | 7,000,000 | 7,000,000 |
| Financiamientos recibidos | 228,543,541 | 228,543,541 | 227,431,703 | 227,431,703 |
| Bonos por pagar | 64,589,580 | 64,589,580 | 40,072,089 | 40,072,089 |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Bonos subordinados | 83,874,000 | 83,874,000 | - | - |
| Valores comerciales negociables | 77,239,000 | 77,239,000 | 55,966,000 | 55,966,000 |
| Total de pasivos financieros | 2,514,630,539 | 2,541,401,034 | 2,086,394,762 | 2,104,360,691 |

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya se directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basa en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

| 31 de marzo de 2011 | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 130,724,253 | 85,820,290 | 41,626,515 | 3,277,448 |

| 30 de junio 2010 | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 91,031,015 | 47,622,516 | 40,119,845 | 3,288,654 |

## 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| *Operaciones con compañías relacionadas* | | |
| **Saldos con partes relacionadas** | | |
| ***Activos*** | | |
| Préstamos | 41,468,510 | 36,076,495 |
| Intereses acumulados por cobrar | 129,846 | 225,408 |
| Otros activos - cuentas por cobrar | 5,220,295 | 5,226,620 |
| ***Pasivos*** | | |
| Depósitos a la vista | 11,057,216 | 7,789,730 |
| Depósitos de ahorros | 4,975,005 | 23,216,562 |
| Depósitos a plazo fijo | 32,767,493 | 33,461,278 |
| Intereses acumulados por pagar | 103,320 | 91,850 |
| **Transacciones con partes relacionadas** | **2010** | **2009** |
| ***Ingresos y gastos*** | | |
| Ingresos por intereses | 2,130,263 | 1,646,670 |
| Gasto de intereses | 681,354 | 957,612 |

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| *Operaciones con directores y personal clave de la administración* | | |
| **Saldos con partes relacionadas** | | |
| ***Activos*** | | |
| Préstamos | 6,044,200 | 4,963,131 |
| Intereses acumulados por cobrar | 26,583 | 10,846 |
| ***Pasivos*** | | |
| Depósitos a la vista | 5,110,490 | 3,066,214 |
| Depósitos de ahorros | 1,362,056 | 3,831,643 |
| Depósitos a plazo fijo | 61,621,050 | 59,884,602 |
| Intereses acumulados por pagar | 213,819 | 267,871 |

| **Transacciones con partes relacionadas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Ingresos y gastos*** | | |
| Ingresos por intereses | 117,362 | 294,229 |
| Gasto de intereses | 1,722,670 | 1,449,066 |

| ***Beneficios personal clave de la administración*** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| Salarios | 711,952 | 631,466 |
| Participación en utilidades | 434,025 | 186,695 |
| Dietas a directores | 166,000 | 170,000 |
| | 1,311,977 | 988,161 |

## 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

| | 2011 | 2011 |
|---|---|---|
| Efectivo | 22,607,654 | 23,521,979 |
| Depósitos a la vista | 51,729,555 | 73,290,413 |
| Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días | 240,634,339 | 153,854,737 |
| | 314,971,548 | 250,667,129 |
| Menos: depósitos a plazo fijo restringidos | 17,896,000 | 15,896,000 |
| Efectivo equivalente de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo | 297,075,548 | 234,771,129 |

Al 31 de marzo de 2011, existen depósitos a plazo por B/.17,896,000 (2010: B/.15,896,000) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17

## 9. Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.1,014,500 (30 de junio 2010: B/.6,114,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor de B/.1,014,500 (30 de junio 2010: B/.6,114,500).

## 10. Valores disponibles para la venta

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

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Valores que cotizan en la bolsa: | | |
| Acciones emitidas por empresas - locales | 7,239,063 | 6,605,354 |
| Acciones emitidas por empresas - entranjero | 13,914,927 | 7,238,009 |
| Títulos de deuda privado - locales | 7,000 | 7,000 |
| Títulos de deuda privado - extranjero | 106,235,815 | 68,209,956 |
| Títulos de deuda gubernamental - locales | - | 5,632,042 |
| | 127,396,805 | 87,692,361 |
| Valores que no cotizan en la bolsa: | | |
| Acciones emitidas por empresas - locales | 1,816,964 | 1,816,964 |
| Acciones emitidas por empresas - extranjeras | 50,000 | 50,000 |
| Títulos de deuda privado - locales | 1,460,484 | 1,471,690 |
| | 3,327,448 | 3,338,654 |
| | 130,724,253 | 91,031,015 |

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

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 91,031,015 | 58,293,221 |
| Adiciones | 59,547,721 | 37,442,586 |
| Cambio en valor razonable, neto | 1,711,063 | 1,838,336 |
| Ventas y redenciones | (21,565,546) | (6,543,128) |
| Saldo al final del período | 130,724,253 | 91,031,015 |

Al 31 de marzo de 2011, existen inversiones disponibles para la venta por B/.64,396,215 (30 de junio 2010: B/.45,863,920) que garantizan financiamientos.

## 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

| | 31 de marzo 2011 | | 30 de junio 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Valores que cotizan en la bolsa de valores: | | | | |
| Títulos de deuda privado - locales | 8,000,000 | 8,040,000 | 10,560,000 | 10,575,966 |
| Títulos de deuda privado - extranjero | 194,040,256 | 194,641,600 | 98,983,146 | 99,525,079 |
| Títulos de deuda gubernamental - locales | 47,156,542 | 53,623,139 | 47,462,121 | 52,805,864 |
| | 249,196,798 | 256,304,739 | 157,005,267 | 162,906,909 |

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

| | 31 de marzo 2011 | 31 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del período | 157,005,267 | 143,445,510 |
| Adiciones | 115,890,963 | 66,064,446 |
| Ventas y redenciones | (23,699,432) | (52,504,689) |
| Saldo al final del período | 249,196,798 | 157,005,267 |

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% (30 de junio 2010: 2.00% y 9.75%).

Al 31 de marzo de 2011, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.48,579,601 (30 de junio 2010: B/.64,600,000) que garantizan financiamientos.

## 12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | | | 30 de junio de 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Monto bruto | Monto Neto | | Monto bruto | Monto Neto |
| *Sector interno:* | | | *Sector interno:* | | |
| Consumo | 394,025,982 | 379,316,638 | Consumo | 364,218,698 | 350,088,026 |
| Comerciales | 504,165,490 | 499,739,053 | Comerciales | 464,008,168 | 458,289,560 |
| Agropecuario | 183,440,031 | 181,956,033 | Agropecuario | 178,445,792 | 176,646,163 |
| Prendarios | 95,371,410 | 95,371,410 | Prendarios | 78,179,788 | 78,179,788 |
| Sobregiros | 72,525,330 | 72,312,482 | Sobregiros | 56,219,496 | 55,920,440 |
| Hipotecarios | 194,927,039 | 191,979,172 | Hipotecarios | 155,028,741 | 154,187,091 |
| Industriales | 65,568,854 | 65,405,228 | Industriales | 45,047,819 | 44,584,524 |
| Construcción | 217,628,502 | 216,359,758 | Construcción | 186,501,943 | 186,109,061 |
| Arrendamientos financieros | 24,565,747 | 24,201,395 | Arrendamientos financieros | 22,331,335 | 21,952,886 |
| Facturas descontadas | 145,067,849 | 141,657,738 | Facturas descontadas | 105,440,524 | 103,171,456 |
| Total sector interno | 1,897,286,234 | 1,868,298,908 | Total sector interno | 1,655,422,304 | 1,629,128,935 |
| *Sector externo:* | | | *Sector externo:* | | |
| Comerciales | 70,060,309 | 69,936,099 | Comerciales | 72,950,815 | 72,950,815 |
| Agropecuarios | 2,000,000 | 2,000,000 | Agropecuarios | - | - |
| Prendarios | 11,650,000 | 11,650,000 | Prendarios | 7,000,000 | 7,000,000 |
| Sobregiro | 2,989,705 | 2,989,705 | Sobregiro | 5,994,722 | 5,994,722 |
| Total sector externo | 86,700,014 | 86,575,804 | Total sector externo | 85,945,537 | 85,945,537 |
| | 1,983,986,248 | 1,954,874,711 | | 1,741,367,841 | 1,715,074,472 |
| Menos: | | | Menos: | | |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | | (8,097,464) | Intereses y comisiones descontados no ganados | | (6,627,202) |
| Total de préstamos, neto | | 1,946,777,247 | Total de préstamos, neto | | 1,708,447,270 |

Al 31 de marzo de 2011, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.26,587,852 (30 de junio 2010: B/.15,177,282) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.20,896,636 (30 de junio 2010: B/.18,635,065).

Al 31 de marzo de 2011, existen préstamos de consumo por B/.7,371,160 (30 de junio 2010: B/.91,600,878) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

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

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del periodo | 26,293,369 | 16,056,306 |
| Provisión cargada a gastos | 7,730,000 | 15,000,000 |
| Provisión adquirida en el año | - | 1,955,234 |
| Recuperaciones | 1,408,703 | 561,543 |
| Préstamos castigados | (6,320,535) | (7,279,714) |
| Saldo al final del periodo | 29,111,537 | 26,293,369 |

## 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

| | 31 de marzo 2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos e Inmuebles | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de Computadora | Equipo Rodante | Mejoras a las propiedades arrendadas | Total |
| **Costo:** | | | | | | |
| Al inicio del período | 25,079,997 | 11,038,047 | 19,715,670 | 1,897,493 | 3,986,554 | 61,717,761 |
| Adiciones o Compras | 2,027,969 | 653,065 | 1,633,257 | 530,225 | 346,092 | 5,190,608 |
| Ventas y descartes | - | (169,041) | (117,068) | (285,296) | (125,185) | (696,590) |
| Al final del período | 27,107,966 | 11,522,071 | 21,231,859 | 2,142,422 | 4,207,461 | 66,211,779 |
| **Depreciación y amortización acumuladas:** | | | | | | |
| Al inicio del período | 4,352,752 | 5,944,080 | 14,244,767 | 964,955 | 1,283,742 | 26,790,296 |
| Gasto del período | 667,880 | 678,636 | 1,733,538 | 331,079 | 199,533 | 3,610,666 |
| Ventas y descartes | - | (127,010) | (103,061) | (218,997) | (59,280) | (508,348) |
| Al final del período | 5,020,632 | 6,495,706 | 15,875,244 | 1,077,037 | 1,423,995 | 29,892,614 |
| **Saldos netos** | 22,087,334 | 5,026,365 | 5,356,615 | 1,065,385 | 2,783,466 | 36,319,165 |

| | 30 de junio 2010 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos e Inmuebles | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de Computadora | Equipo Rodante | a las propiedades arrendadas | Total |
| **Costo:** | | | | | | |
| Al inicio del período | 23,465,016 | 11,582,851 | 19,302,447 | 1,837,783 | 3,336,901 | 59,524,998 |
| Adiciones o Compras | 1,609,756 | 730,450 | 1,382,977 | 454,000 | 656,705 | 4,833,888 |
| Reclasificaciones | 5,225 | - | - | - | (5,225) | - |
| Ventas y descartes | - | (1,275,259) | (969,755) | (394,290) | (1,827) | (2,641,131) |
| Al final del período | 25,079,997 | 11,038,042 | 19,715,669 | 1,897,493 | 3,986,554 | 61,717,755 |
| **Depreciación y amortización acumuladas:** | | | | | | |
| Al inicio del período | 3,535,463 | 6,118,342 | 12,676,064 | 933,991 | 1,044,234 | 24,308,094 |
| Gasto del período | 816,531 | 1,046,994 | 2,534,357 | 384,343 | 240,264 | 5,022,489 |
| Reclasificaciones | 756 | - | - | - | (756) | - |
| Ventas y descartes | - | (1,221,257) | (965,656) | (353,380) | - | (2,540,293) |
| Al final del período | 4,352,750 | 5,944,079 | 14,244,765 | 964,954 | 1,283,742 | 26,790,290 |
| **Saldos netos** | 20,727,247 | 5,093,963 | 5,470,904 | 932,539 | 2,702,812 | 34,927,465 |

## 14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Bienes Reposeídos | 172,749 | 194,535.0 |
| Cuentas por cobrar | 19,078,849 | 18,282,366.0 |
| Crédito fiscal - subsidio agrario | 4,564,115 | 3,568,589.0 |
| Depósitos en garantias | 2,608,651 | 2,512,117.0 |
| Fondos de cesantía | 2,165,452 | 1,986,844.0 |
| Gastos pagados por anticipado | 5,579,046 | 3,267,528.0 |
| Partidas en tránsito | 1,521,464 | 968,886.0 |
| Primas de aseguradoras por cobrar | 5,551,608 | 3,129,550.0 |
| Reclamos a compañías de seguros | 740,168 | 768,764.0 |
| Otros | 94,832 | 162,130.0 |
| | 42,076,934 | 34,841,309 |

Al 31 de marzo de 2011, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.6,132,000 (30 de junio 2010: B/.6,132,000), el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

## 15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio de 2013 y tasas de interés anual entre 0.61520% y 2.38313% (30 de junio 2010: 0.53531% y 2.28688%) | 47,114,970 | 57,779,027 |
| Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre el 13 de mayo de 2011 y 30 de junio de 2011 y tasas de interés entre 1.1550% y 5.2500% (30 de junio 2010: 1.21375% y 5.25000%) | 75,000,000 | 83,600,000 |
| Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en junio de 2015 y tasas de interes entre 3.44688% y 3.47453% (30 de junio 2010: 3.7525% y 3.75788%). | 75,000,000 | 40,052,671 |
| Obligaciones con bancos extranjeros para capaital de trabajo, con vencimientos varios hasta diciembre del 2010 y tasas de interés anual entre 1.59719% y 1.60475% | - | 21,000,005 |
| Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable a partir del año 3, con vencimiento final en febrero y marzo del 2014, y tasa de interés de 2.96050% y 3.59406%, revisable de forma semestralmente. (30 de junio 2010: 3.39000%) | 31,428,571 | 25,000,000 |
| | 228,543,541 | 227,431,703 |

## 16. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 de 26 de octubre de 2006 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos VCNs están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 31 de marzo de 2011, existen VCNs emitidos por un total de B/.77,239,000 (30 de junio 2010: B/.55,966,000).

### 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

| Tipo | Tasa de interés | Vencimiento | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|---|---|
| Serie A - Emisión de Julio del 2006 | Libor $_{(3)}$ + 1.00% | Jul-10 | - | 1,198,052 |
| Serie B - Emisión de Julio del 2006 | Libor $_{(3)}$ + 1.25% | Jul-11 | 1,999,300 | 4,998,250 |
| Serie C - Emisión de Julio del 2006 | Libor $_{(3)}$ + 1.50% | Jul-12 | 4,569,565 | 6,854,348 |
| Serie D - Emisión de Julio del 2006 | Libor $_{(3)}$ + 1.75% | Jul-13 | 8,035,714 | 10,446,429 |
| Serie J - Emisión de septiembredel 2007 | 5.000% | Oct-10 | - | 5,000,000 |
| Serie A - Emisión de Octubre del 2008 | 5.500% | Oct-11 | 4,985,000 | 4,985,000 |
| Serie B - Emisión de Octubre del 2008 | 6.000% | Mar-14 | 3,000,000 | 2,977,000 |
| Serie C - Emisión de Octubre del 2008 | 5.500% | Jun-15 | 10,000,000 | 3,613,000 |
| Serie D - Emisión de Octubre del 2008 | 5.250% | Feb-18 | 17,500,000 | - |
| Serie E - Emisión de Octubre del 2008 | 5.250% | Feb-18 | 14,500,000 | - |
| | | | 64,589,580 | 40,072,089 |

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

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

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

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

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

## 18. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 de 5 de junio de 2009 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Convertibles en Acciones Comunes con un valor nominal de B/.10,000,000, cuyos términos y condiciones fueron modificados mediante Resolución No. 390-09 de 18 de diciembre de 2009. Los Bonos serán emitidos en Series, cuyos montos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de (5) años contados a partir de la fecha de emisión de los Bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. Para cada una de las Series, los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad. Para cada una de las Series, a su fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad, el valor nominal de cada Bono será pagado mediante la conversión de dicho monto en acciones comunes de Global Bank Corporation, con base al precio fijo por acción común de Global Bank Corporation que será determinado para cada una de las Series de Bonos, antes de la emisión de la respectiva Serie, mediante un suplemento al prospecto informativo. Los Bonos estarán subordinados a los depositantes y acreedores en general del Emisor. Los Bonos no serán aceptables como garantía de facilidades crediticias ante el Emisor, según disposiciones impuestas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 31 de marzo de 2011, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000.

## 19. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324-10 de 26 de agosto de 2010 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta pública de bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000.00, emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los Bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000.00 o sus múltiplos. Los Bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos podrán serán ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En caso de ser tasa fija, los Bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado. En caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un mes más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas series. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente, tal como se describe en la Sección III(A)(6) de este Prospecto Informativo. El Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, tasa de interés y primera fecha de redención, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Comisión Nacional de Valores no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los Bonos de cada una de las series serán pagaderos los días 30 de cada mes, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada de los Bonos. Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de hasta 60 años, a opción del Emisor, contados a partir de la Fecha de Emisión de los Bonos correspondientes. Los Bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 3 años a partir de su respectiva Fecha de Emisión. Los Bonos podrán ser redimidos con anterioridad a estos 3 años en caso de que ocurran Eventos Regulatorios fuera del control del Emisor. Los Bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, subordinadas, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor.

Al 31 de marzo de 2011, existían bonos subordinados emitidos por un total de B/.83,874,000.

## 20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Acreedores varios | 12,049,231 | 19,578,148 |
| Cuentas por pagar seguros | 1,008,097 | 672,148 |
| Partidas en tránsito | 1,547,942 | 2,213,507 |
| Garantías retenidas por clientes y otros | 5,944,320 | 4,885,014 |
| Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar | 688,602 | 676,614 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 3,637,155 | 832,763 |
| Prestaciones y otros pasivos laborales | 4,862,955 | 5,135,579 |
| Provisiones de operaciones de seguros | 3,158,059 | 2,706,052 |
| Provisiones varias | 1,806,987 | 1,194,664 |
| | 34,703,348 | 37,894,489 |

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada, retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato la factura se convierte en incobrable, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

## 21. Capital pagado y utilidad neta por acción

El capital autorizado de G.B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2011, las acciones emitidas y en circulación ascendían a 15,107,495 (30 de junio 2010: 14,574,913).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,003,155 (30 de junio 2010: B/.5,898,582).

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Cálculo de la utilidad neta por acción básica** | | |
| Utilidad neta | 30,172,619 | 21,090,617 |
| Menos: Dividendos pagados acciones preferidas | 3,003,155 | 4,208,348 |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador) | 27,169,464 | 16,882,269 |
| Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador) | 14,940,918 | 14,574,261 |
| Utilidad neta por acción básica | 1.82 | 1.16 |
| **Cálculo de la utilidad neta por acción diluida** | | |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador) | 27,169,464 | 16,882,269 |
| Número promedio de acciones comunes | 14,940,918 | 14,574,261 |
| Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves | - | - |
| Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador) | 14,940,918 | 14,574,261 |
| Utilidad neta por acción diluida | 1.82 | 1.16 |

### 22. Acciones preferidas

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

| Fecha de Emisión | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 | Dividendos | Tipo | Serie |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 de diciembre de 2004 | 5,453,000 | 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 | Libor 1 Mes + 3.0%, piso 6.75% techo 7.75% | Dividendo No Acumulativo | Serie B |
| 13 de febrero de 2007 | - | 8,000,000 | 7.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie A |
| 11 de enero de 2008 | 950,000 | 15,000,000 | 7.00% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie B |
| 1 de abril de 2008 | 1,949,000 | 7,000,000 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie C |
| 28 de agosto de 2008 | 936,000 | 9,397,500 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie A |
| 12 de septiembre de 2008 | 1,865,000 | 5,641,900 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie B |
| 26 de septiembre de 2008 | 54,500 | 1,394,500 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie C |
| 15 de diciembre de 2008 | 1,308,000 | 4,999,700 | 7.00% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie D |
| | 12,515,500 | 81,433,600 | | | |

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

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

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

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

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

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

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

## 23. Compromisos y contingencias

La Empresa mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, avales y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Cartas de crédito | 48,940,666 | 33,832,415 |
| Avales y garantías | 319,161,488 | 65,656,178 |
| Promesas de pago | 183,267,364 | 109,100,424 |
| Líneas de crédito otorgadas no utilizadas | 23,897,157 | 14,968,175 |
| Total | 575,266,675 | 223,557,192 |

Las cartas de crédito, los avales, garantías otorgadas y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos de la Empresa en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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 son un compromiso en que la Empresa 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. La Empresa no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

## 24. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.214,037,036 (30 de junio 2010: B/.176,071,805).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,034,450 (30 de junio 2010: B/.2,022,890).

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

## 25. 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 2010, 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.
En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) 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 afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por 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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta corriente | 5,344,586 | 4,310,809 |
| Impuesto diferido por diferencias temporales | (845,450) | (2,453,987) |
| Impuesto sobre la renta, neto | 4,499,136 | 1,856,822 |

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 15.99% (2009: 19.44%).

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

| | 31 de marzo 2011 | 30 de junio 2010 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del periodo | 8,043,340 | 4,972,221 |
| Crédito a pérdidas o ganancias durante el año | 845,450 | 2,453,986 |
| Saldo al final del periodo | 8,888,790 | 7,426,207 |

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 de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 34,636,951 | 22,942,580 |
| Menos: Ingresos no gravables | (27,744,043) | (29,637,099) |
| Más: gastos no deducibles | 10,474,593 | 20,523,388 |
| Más: pérdida fiscal en subsidiarias | 15,498 | 23,018 |
| Base impositiva | 17,382,999 | 13,851,887 |
| | | |
| Impuesto sobre la renta cálculo al 30% | 5,214,900 | 4,155,567 |
| Impuesto sobre la renta de remesas | 129,686 | 155,242 |
| Gasto del impuesto sobre la renta corriente | 5,344,586 | 4,310,809 |

* * * * * *

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Balance general consolidado**
**31 de marzo de 2011**
**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 | 22,607,654 | - | 22,607,654 | - | 22,607,654 | - |
| Depósitos en bancos: | | | | | | |
| A la vista locales | 18,743,130 | (1,364,867) | 20,107,997 | 22,362 | 18,743,130 | 1,342,505 |
| A la vista extranjeros | 32,986,425 | - | 32,986,425 | - | 32,986,425 | - |
| A plazo locales | 127,396,000 | - | 127,396,000 | - | 127,396,000 | - |
| A plazo extranjeros | 113,238,339 | - | 113,238,339 | - | 113,238,339 | - |
| Total de depósitos en bancos | 292,363,894 | (1,364,867) | 293,728,761 | 22,362 | 292,363,894 | 1,342,505 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 314,971,548 | (1,364,867) | 316,336,415 | 22,362 | 314,971,548 | 1,342,505 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 1,014,500 | - | 1,014,500 | - | 1,014,500 | - |
| Inversiones en valores: | | | | | | |
| Disponibles para la venta | 130,724,253 | (65,586,541) | 196,310,794 | 65,586,541 | 130,724,253 | - |
| Mantenidos hasta su vencimiento | 249,196,798 | - | 249,196,798 | - | 249,196,798 | - |
| Préstamos: | | | | | | |
| Sector interno | 1,897,286,233 | - | 1,897,286,233 | - | 1,897,286,233 | - |
| Sector externo | 86,700,015 | - | 86,700,015 | - | 86,700,015 | - |
| | 1,983,986,248 | - | 1,983,986,248 | - | 1,983,986,248 | - |
| Menos: | | | | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 29,111,537 | - | 29,111,537 | - | 29,111,537 | - |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | 8,097,464 | - | 8,097,464 | - | 8,097,464 | - |
| Préstamos, neto | 1,946,777,247 | - | 1,946,777,247 | - | 1,946,777,247 | - |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 36,319,165 | - | 36,319,165 | - | 36,319,165 | - |
| Activos varios: | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | | | | | | |
| Depósitos a plazo | 400,934 | - | 400,934 | - | 400,934 | - |
| Préstamos | 17,356,463 | - | 17,356,463 | - | 17,356,463 | - |
| Inversiones | 5,761,975 | - | 5,761,975 | - | 5,761,975 | - |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | 5,802,097 | - | 5,802,097 | - | 5,802,097 | - |
| Inversiones en asociadas | - | | - | | - | |
| Plusvalía | 8,355,187 | - | 8,355,187 | - | 8,355,187 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 8,888,790 | - | 8,888,790 | - | 8,834,542 | 54,248 |
| Otros activos | 39,953,986 | (5,254,704) | 45,208,690 | 12,500 | 42,076,935 | 3,119,255 |
| Total de activos varios | 86,519,432 | (5,254,704) | 91,774,136 | 12,500 | 88,588,133 | 3,173,503 |
| **Total de activos** | 2,765,522,943 | (72,206,112) | 2,837,729,055 | 65,621,403 | 2,767,591,644 | 4,516,008 |

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Balance general consolidado**
**31 de marzo de 2011**
**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 | 284,159,419 | (1,364,867) E | 285,524,286 | - | 285,524,286 | - |
| De ahorros | 345,495,033 | - | 345,495,033 | - | 345,495,033 | - |
| A plazo | 1,106,218,306 | - | 1,106,218,306 | - | 1,106,218,306 | - |
| Extranjeros: | | | | | | |
| A la vista | 28,149,062 | - | 28,149,062 | - | 28,149,062 | - |
| De ahorros | 47,916,294 | - | 47,916,294 | - | 47,916,294 | - |
| A plazo | 175,175,597 | - | 175,175,597 | - | 175,175,597 | - |
| Total de depósitos de clientes | 1,987,113,711 | (1,364,867) | 1,988,478,578 | - | 1,988,478,578 | - |
| Depósitos interbancarios: | | | | | | |
| Locales | 63,270,707 | - | 63,270,707 | - | 63,270,707 | - |
| Extranjeros | - | - | - | - | - | - |
| Total de depósitos interbancarios | 63,270,707 | - | 63,270,707 | - | 63,270,707 | - |
| Total de depósitos | 2,050,384,418 | (1,364,867) | 2,051,749,285 | - | 2,051,749,285 | - |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | - | - | - | - | - | - |
| Financiamientos recibidos | 228,543,541 | - | 228,543,541 | - | 228,543,541 | - |
| Valores comerciales negociables | 77,239,000 | - | 77,239,000 | - | 77,239,000 | - |
| Bonos corporativos por pagar | 64,589,580 | - | 64,589,580 | - | 64,589,580 | - |
| Bonos subordinados | 83,874,000 | - | 83,874,000 | - | 83,874,000 | - |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | - | 10,000,000 | - | 10,000,000 | - |
| Pasivos varios | | | | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 17,606,920 | - | 17,606,920 | - | 17,606,920 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 6,863,598 | - | 6,863,598 | - | 6,863,598 | - |
| Aceptaciones pendientes | 5,802,097 | - | 5,802,097 | - | 5,802,097 | - |
| Acreedores varios | 34,849,009 | (5,254,704) | 40,103,713 | 4,352 | 34,703,348 | 5,396,013 |
| Total de pasivos varios | 65,121,624 | (5,254,704) | 70,376,328 | 4,352 | 64,975,963 | 5,396,013 |
| **Total de pasivos** | 2,579,752,163 | (6,619,571) | 2,586,371,734 | 4,352 | 2,580,971,369 | 5,396,013 |
| **Patrimonio** | | | | | | |
| Acciones comunes | 66,583,954 | (65,586,541) | 132,170,495 | 66,308,954 | 65,731,541 | 130,000 |
| Acciones preferidas | 12,515,500 | - | 12,515,500 | - | 12,515,500 | - |
| Reserva de capital | 8,084,056 | - | 8,084,056 | - | 8,084,056 | - |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | 3,760,230 | - | 3,760,230 | - | 3,760,230 | - |
| Utilidades retenidas | 94,827,040 | - | 94,827,040 | (691,903) | 96,528,948 | (1,010,005) |
| Total de patrimonio | 185,770,780 | (65,586,541) | 251,357,321 | 65,617,051 | 186,620,275 | (880,005) |
| **Total de pasivo y patrimonio** | 2,765,522,943 | (72,206,112) E | 2,837,729,055 | 65,621,403 | 2,767,591,644 | 4,516,008 |

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)**
**Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2011**

| | Total Consolidado | Eliminaciones | Sub Total Consolidado | G.B. Group Corporartion | Global Bank Corporation y Subsidiarias | Propiedades Locales, S.A. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intereses devengados sobre: | | | | | | |
| Préstamos | 104,307,202 | - | 104,307,202 | - | 104,307,202 | - |
| Depósitos | 1,084,066 | - | 1,084,066 | - | 1,084,066 | - |
| Inversiones | 11,480,489 | - | 11,480,489 | - | 11,480,489 | - |
| Total intereses ganados | 116,871,757 | - | 116,871,757 | - | 116,871,757 | - |
| Comisiones ganadas sobre: | | | | | | |
| Préstamos | 9,064,035 | - | 9,064,035 | - | 9,064,035 | - |
| Cartas de crédito | 2,837,551 | - | 2,837,551 | - | 2,837,551 | - |
| Otras | 4,474,030 | | 4,474,030 | | 4,474,030 | |
| Total comisiones ganadas | 16,375,616 | - | 16,375,616 | - | 16,375,616 | - |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 133,247,373 | - | 133,247,373 | - | 133,247,373 | - |
| Gastos de intereses y comisiones | | | | | | |
| Depósitos | 43,426,763 | - | 43,426,763 | - | 43,426,763 | - |
| Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra | 3,944,654 | - | 3,944,654 | - | 3,944,654 | - |
| Valores comerciales negociables y bonos | 5,835,711 | - | 5,835,711 | - | 5,835,711 | - |
| Gasto de Comisiones | 3,448,440 | - | 3,448,440 | - | 3,448,440 | - |
| Total gastos de intereses | 56,655,568 | - | 56,655,568 | - | 56,655,568 | - |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | 76,591,805 | - | 76,591,805 | - | 76,591,805 | - |
| Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables | 7,730,000 | - | 7,730,000 | - | 7,730,000 | - |
| Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión | 68,861,805 | - | 68,861,805 | - | 68,861,805 | - |
| Otros ingresos | | | | | | |
| Ganancia de inversiones en valores | 587,071 | - | 587,071 | - | 587,071 | - |
| Pérdida en revaluación instrumentos financieros | (1,154,475) | - | (1,154,475) | - | (1,154,475) | - |
| Primas de seguros, netas | 1,786,113 | - | 1,786,113 | - | 1,786,113 | - |
| Servicios fiduciarios y corretaje de valores | 179,020 | - | 179,020 | - | 179,020 | - |
| Otros ingresos | 2,863,962 | (148,500) | 3,012,462 | - | 2,834,248 | 178,214 |
| Total de otros ingresos | 4,261,691 | (148,500) | 4,410,191 | - | 4,231,977 | 178,214 |
| Total de ingresos, neto | 73,123,496 | (148,500) | 73,271,996 | - | 73,093,782 | 178,214 |
| **Gastos Generales y Administrativos** | | | | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 18,290,348 | - | 18,290,348 | - | 18,290,348 | - |
| Honorarios Profesionales | 2,164,011 | - | 2,164,011 | 11,468 | 2,140,247 | 12,296 |
| Depreciación y amortización | 3,610,666 | - | 3,610,666 | | 3,610,666 | - |
| Publicidad y propaganda | 2,038,080 | - | 2,038,080 | - | 2,038,080 | - |
| Mantenimiento y Reparaciones | 2,099,766 | - | 2,099,766 | - | 2,069,829 | 29,937 |
| Alquileres | 857,565 | - | 857,565 | - | 857,445 | 120 |
| Comunicaciones y correo | 591,209 | - | 591,209 | - | 591,209 | - |
| Utiles y paleleria | 458,947 | - | 458,947 | - | 458,947 | - |
| Seguros | 2,835,732 | - | 2,835,732 | - | 2,828,990 | 6,742 |
| Vigilancia | 710,561 | - | 710,561 | - | 710,561 | - |
| Impuestos Varios | 1,348,466 | - | 1,348,466 | 319 | 1,333,807 | 14,340 |
| Otros | 3,481,194 | (148,500) | 3,629,694 | 294 | 3,623,415 | 5,985 |
| Total gastos generales y administrativos | 38,486,545 | (148,500) | 38,635,045 | 12,081 | 38,553,544 | 69,420 |
| **Utilidad antes del impuesto sobre la renta** | 34,636,951 | - | 34,636,951 | (12,081) | 34,540,238 | 108,794 |
| Impuesto sobre la renta: | | | | | | |
| Corriente | 5,344,586 | - | 5,344,586 | - | 5,309,782 | 34,804 |
| Diferido | (845,450) | - | (845,450) | - | (845,450) | - |
| Total de impuesto sobre la renta | 4,499,136 | - | 4,499,136 | - | 4,464,332 | 34,804 |
| **Utilidad (pérdida) del año** | 30,137,815 | - | 30,137,815 | (12,081) | 30,075,906 | 73,990 |
| Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año | 73,819,924 | - | 73,819,924 | (679,822) | 75,577,479 | (1,077,733) |
| Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas | (3,003,155) | - | (3,003,155) | - | (3,003,155) | - |
| Dividendos distribuidos-Acciones Comunes | (5,788,889) | - | (5,788,889) | - | (5,788,889) | - |
| Impuesto Complementario | (338,655) | - | (338,655) | - | (332,393) | (6,262) |
| Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del período | 94,827,040 | - | 94,827,040 | (691,903) | 96,528,948 | (1,010,005) |