REPUBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2011 los Activos Líquidos totalizaban US$380,024,257 respondiendo por el 12.43% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$334,334,802 y Bonos de la República de Panamá por US$45,689,455 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 17.50% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,171,024,603.

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. 30 de septiembre de 2011 el banco mantenía US$220,663,441 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 19.48% sobre los depósitos netos por US$1,950,361,162.

## RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$306,510,073 al 30 de septiembre de 2011, los cuales aumentaron en US$11,468,808 (+3.89%) comparados con junio de 2011.

El capital pagado del Grupo es de US$66,583,954 respondiendo por el 21.72% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$106,701,590 representan el 34.81%. Las acciones preferidas no acumulativas al 30 de septiembre de 2011 por US$12,515,500 representan el 4.08% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$15,029,002 representan el 4.90%. 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$100,020,000 representando el 32.63% del total de los recursos patrimoniales.

Existe El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US$5,457,847 . Mientras que el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo de US$118,113.

## RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2011 ascendieron a US$3,057,168,338 registrando un crecimiento del 5.13% comparado con las cifras de junio de 2011 por US$2,907,871,386

Los préstamos totales por US$2,171,889,578 al 30 de septiembre de 2011 muestran un aumento de US$59,634,499 (+2.82%) comparado con junio 2011. 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$33,945,607 lo cual representa el 1.56% de la cartera total de préstamos y el 167.44% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$20,273,191 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$410,099,202 al 30 de septiembre de 2011 con un incremento de US$21,198,455 (+5.45%) comparados con junio 2011.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$38,093,476; aumentando US$571,904 (1.52%) comparados a junio de 2011. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$144,744,132 a septiembre 2011, aumentando 70.94% al saldo del 30 de junio de 2011 por US$60,067,149. Este aumento corresponde producto de la compra de la cartera hipotecaria al banco Citibank Panamá realizada en 1ero Julio 2011 por la suma de US$56,695,933.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$104,039,277 (+5.03%) con respecto a junio 2011 para totalizar US$2,171,024,603.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$52,497,146 (+3.99%) para un total de US$1,367,880,237 al 30 de septiembre de 2011. Estos responden por el 63.01% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$415,127,334 cuyo saldo al 30 de septiembre de 2011 representa el 19.12% de los depósitos totales con un crecimiento de US$27,086,314 (+6.98%). Los depósitos a la vista ascendieron a US$317,884,238 al 30 de septiembre de 2011. El aumento fue de US$25,152,947 (+8.59%) comparado a junio 2011 y su saldo al 30 de septiembre de 2011 representa el 14.64% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$70,132,794 participan con 3.23% de los depósitos totales El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$406,297,053; bonos corporativos por pagar por US$49,985,000; valores comerciales negociables por US$69,783,000; bonos subordinados por US$90,020,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

## ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2011 asciende a US$12,868,207 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$9,940,473 refleja un aumento de US$2,927,734 (+29.45%). En tanto, la utilidad neta por acción a 30 de septiembre de 2011 fue de US$0.84 mayor al año anterior en US$0.26 (+44.83%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$53,878,109 a 30 de septiembre de 2011, lo cual representa un aumento de US$10,806,307 (+25.09%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$21,288,132, con un aumento de US$2,942,333 (+16.04%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión de US$6,323,974 (+28.02%).

Los Ingresos Varios pasan de US$1,371,376 al 30-09-10 a una pérdida de US$208,335 al 30 de septiembre de 2011, principalmente por la disminución en ganancias en venta de inversiones, que se registraron en el periodo anterior. Las operaciones netas de seguros disminuyen US$473,690 comparados con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$3,700,000, con un aumento de US$1,540,000 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$14,546,304 al 30-09-2011 superior por +US$2,311,765 (+18.90%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente e los rubros de salarios, publicidad, alquileres, vigilancia, mantenimientos, impuestos, honorarios profesionales, depreciación, comunicaciones, y útiles de oficina. Disminuye los rubros de seguros. La eficiencia

operativa tiene una mejora significativa al situarse en 44.92% al 30 de septiembre de 2011, porcentaje menor al 46.88% reportado en septiembre de 2010.

## PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank el desempeño del primer trimestre del nuevo periodo fiscal 2011- 2012 culminado el 30 de septiembre del 2011, fue muy positivo. El banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llego a la cifra de US$3,057,168,338 lo que representó un crecimiento del 22.60% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$2,171,889,578 lo que representó un crecimiento del 20.48% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,171,024,603 lo que representó un crecimiento del 16.0% con respecto al año anterior.

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2011 y que culmina el 30 de junio de 2012, 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. 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 30 de septiembre de 2011**
**( En miles de US$ )**

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | TRIMESTRE 30/09/2011 | TRIMESTRE 30/06/2011 | TRIMESTRE 31/03/2011 | TRIMESTRE 31/12/2010 | TRIMESTRE 30/09/2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por Intereses | 46,250 | 41,775 | 38,690 | 39,626 | 38,556 |
| Ingresos por comisiones | 7,628 | 6,600 | 5,333 | 6,528 | 4,515 |
| Otros Ingresos | -208 | 1,083 | 1,584 | 1,307 | 1,371 |
| Gastos de Intereses y Comisiones | 21,288 | 20,005 | 19,498 | 18,811 | 18,345 |
| Gastos de Operaciones | 14,546 | 15,056 | 12,866 | 13,386 | 12,234 |
| Provisiones | 3,700 | 4,885 | 2,910 | 2,660 | 2,160 |
| Impuesto sobre la renta | 1,267 | 540 | 837 | 1,901 | 1,762 |
| Utilidad o (Pérdida) del periodo | 12,868 | 8,972 | 9,495 | 10,703 | 9,940 |
| Utilidad o pérdida acumulada | 12,868 | 39,110 | 30,138 | 20,643 | 9,940 |
| Acciones comunes - emitidas y en circulación | 15,107 | 15,107 | 15,107 | 15,107 | 14,607 |
| Acciones comunes promedio del período | 15,107 | 14,982 | 14,940 | 14,857 | 14,592 |
| Utilidad o (Pérdida) por acción | 0.84 | 0.57 | 0.60 | 0.64 | 0.58 |
| Acciones preferidas - emitidas y en circulación | 12 | 12 | 12 | 311 | 703 |
| **BALANCE GENERAL** | **TRIMESTRE 30/09/2011** | **TRIMESTRE 30/06/2011** | **TRIMESTRE 31/03/2011** | **TRIMESTRE 31/12/2010** | **TRIMESTRE 30/09/2010** |
| Préstamos, neto | 2,128,882 | 2,072,275 | 1,946,777 | 1,826,050 | 1,769,168 |
| Activos totales | 3,057,168 | 2,907,871 | 2,765,523 | 2,685,909 | 2,492,084 |
| Depósitos totales | 2,171,025 | 2,066,985 | 2,050,384 | 2,006,616 | 2,262,007 |
| Pasivos totales | 2,861,977 | 2,714,529 | 2,579,752 | 2,489,194 | 2,492,084 |
| Capital pagado- acciones comunes | 66,584 | 66,584 | 66,584 | 66,584 | 66,583 |
| Capital pagado- acciones preferidas | 12,516 | 12,516 | 12,516 | 31,145 | 70,313 |
| Reservas de capital | 15,029 | 15,029 | 8,084 | 8,084 | 8,084 |
| Dividendos pagados - acciones comunes | 1,511 | 151 | 2,870 | 1,461 | 1,457 |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | 225 | 225 | 422 | 1,182 | 1,399 |
| Cambio neto Valores Disp. para la venta | -5,458 | 3,036 | 3,760 | 2,109 | 4,192 |
| Cambio neto Instrumentos financieros | -118 | -75 | 0 | 0 | 0 |
| Patrimonio total | 195,191 | 193,343 | 185,771 | 196,716 | 230,076 |
| **RAZONES FINANCIERAS** | | | | | |
| Dividendo/ Acción común | 0.10 | 0.01 | 0.19 | 0.10 | 0.10 |
| Pasivos/ Patrimonio | 14.66 | 14.04 | 13.89 | 12.65 | 9.83 |
| Préstamos/ Activos totales | 71.04% | 72.64% | 71.74% | 69.29% | 72.33% |
| Gastos de operaciones/ Ingresos totales | 44.92% | 51.12% | 49.28% | 46.72% | 46.88% |
| Morosidad no acumulación/ Reserva | 0.41 | 0.43 | 0.43 | 0.46 | 0.43 |
| Morosidad no acumulación/Cartera | 0.66% | 0.64% | 0.64% | 0.69% | 0.62% |

**III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores del día 30 de noviembre 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 30 de noviembre 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 30 de septiembre de 2011

## G.B. Group Corporation y Subsidiarias

# Estados Financieros Consolidados 2011

**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 | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 - 59 |

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 17 de octubre 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 **30 de septiembre 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**
**30 de septiembre de 2011**
**(En Balboas)**

| Activos | Notas | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | | 26,512,945 | 26,120,874 |
| Depósitos en bancos | | | |
| A la vista locales | | 23,870,397 | 20,636,575 |
| A la vista extranjeros | | 39,736,244 | 18,999,015 |
| A plazo locales | | 162,418,000 | 154,068,001 |
| A plazo extranjeros | | 81,797,216 | 103,657,659 |
| Total de depósitos en bancos | | 307,821,857 | 297,361,250 |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | | 334,334,802 | 323,482,124 |
| Valores comprados bajo acuerdo de reventa | 9 | 1,014,500 | 1,014,500 |
| Valores disponibles para la venta | 10 | 153,051,871 | 136,000,493 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 257,047,331 | 252,900,254 |
| Préstamos | 7 y 12 | | |
| Sector interno | | 2,040,175,116 | 1,995,990,552 |
| Sector externo | | 131,714,462 | 116,264,527 |
| | | 2,171,889,578 | 2,112,255,079 |
| Menos: | | | |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | | 33,945,607 | 31,123,067 |
| Intereses y comisiones no devengadas | | 9,061,745 | 8,856,552 |
| Préstamos, neto | | 2,128,882,226 | 2,072,275,460 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 13 | 38,093,476 | 37,521,572 |
| Activos varios | | | |
| Intereses acumulados por cobrar: | 7 | | |
| Depósitos a plazos | | 387,441 | 442,835 |
| Préstamos | | 19,986,611 | 18,792,987 |
| Inversiones | | 5,968,709 | 6,388,785 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | | 1,149,671 | 1,076,524 |
| Plusvalía, neta | | 8,355,187 | 8,355,187 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 26 | 10,339,011 | 9,492,249 |
| Otros activos | 7, 14 | 98,557,502 | 40,128,416 |
| Total de activos varios | | 144,744,132 | 84,676,983 |
| Total de activos | | 3,057,168,338 | 2,907,871,386 |

| Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | Notas | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|---|
| Depósitos de clientes | 7 | | |
| A la vista locales | | 279,427,767 | 263,273,117 |
| A la vista extranjeros | | 38,456,471 | 29,458,174 |
| De ahorros locales | | 362,571,281 | 339,922,714 |
| De ahorros extranjeros | | 52,556,053 | 48,118,306 |
| A plazo fijo locales | | 1,192,883,427 | 1,140,320,326 |
| A plazo fijo extranjeros | | 174,996,810 | 175,062,765 |
| Depósitos a plazo interbancarios | | | |
| Locales | | 70,132,794 | 70,829,924 |
| Total de depósitos de clientes e interbancarios | | 2,171,024,603 | 2,066,985,326 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | - | - |
| Financiamientos recibidos | 10, 11, 15 | 406,297,053 | 349,841,600 |
| Valores Comerciales Negociables | 16 | 69,783,000 | 71,510,000 |
| Bonos corporativos por pagar | 9, 12 , 17 | 49,985,000 | 62,024,764 |
| Bonos convertibles | 18 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Bonos subordinados | 19, 23 | 90,020,000 | 90,010,000 |
| Pasivos varios | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | | 17,249,818 | 19,815,610 |
| Intereses acumulados por pagar | 7 | 7,405,732 | 7,116,034 |
| Aceptaciones pendientes | | 1,149,671 | 1,076,524 |
| Acreedores varios | 20 y 21 | 39,062,375 | 36,148,651 |
| Total de pasivos varios | | 64,867,596 | 64,156,819 |
| Total de pasivos | | 2,861,977,252 | 2,714,528,509 |
| Contingencias y compromisos | 24 y 25 | | |
| Patrimonio de los Accionistas | | | |
| Acciones comunes | 22 | 66,583,954 | 66,583,954 |
| Acciones preferidas | 19, 23 | 12,515,500 | 12,515,500 |
| Reserva de capital | | 15,029,002 | 15,029,002 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | | (5,457,847) | 3,036,039 |
| Cambio neto en instrumentos de cobertura | 20 | (181,113) | (75,149) |
| Utilidades no distribuidas | | 106,701,590 | 96,253,531 |
| Total de patrimonio de los accionistas | | 195,191,086 | 193,342,877 |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | 3,057,168,338 | 2,907,871,386 |

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 tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011**
**En Balboas**

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos por Intereses y Comisiones** | | | |
| Intereses ganados sobre | 7 | | |
| Préstamos | | 40,787,430 | 34,892,849 |
| Depósitos | | 379,275 | 304,858 |
| Inversiones | | 5,083,522 | 3,358,929 |
| Total intereses ganados | | 46,250,227 | 38,556,636 |
| Comisiones ganadas sobre | | | |
| Préstamos | | 3,584,587 | 2,831,269 |
| Cartas de crédito | | 1,016,192 | 241,893 |
| Varias | | 3,027,103 | 1,442,004 |
| Total comisiones ganadas | | 7,627,882 | 4,515,166 |
| Total ingresos por intereses y comisiones | | 53,878,109 | 43,071,802 |
| **Gasto de intereses y comisiones** | 7 | | |
| Depósitos | | 14,701,683 | 14,564,807 |
| Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra | | 2,400,003 | 1,365,292 |
| Valores comerciales negociables y bonos | | 2,928,031 | 1,381,452 |
| Gastos de comisiones | | 1,258,415 | 1,034,248 |
| Total gastos de intereses y comisiones | | 21,288,132 | 18,345,799 |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión | | 32,589,977 | 24,726,003 |
| Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables | 12 | (3,700,000) | (2,160,000) |
| Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión | | 28,889,977 | 22,566,003 |
| **Otros ingresos** | | | |
| Ganancia neta en ventas y redenciones de valores | | 78,030 | 478,213 |
| Pérdida neta en valorización de inversiones | | (602,921) | 60,201 |
| Primas de seguros, netas | | 185,501 | 659,191 |
| Servicios fiduciarios y corretajes de valores | | 8,617 | 60,410 |
| Otros ingresos | | 122,438 | 113,361 |
| Total otros ingresos, neto | | (208,335) | 1,371,376 |
| Total ingresos, neto | | 28,681,642 | 23,937,379 |
| **Gastos generales y administrativos** | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 7 | 7,036,281 | 5,958,401 |
| Honorarios Profesionales | | 872,839 | 719,007 |
| Depreciación y amortización | 13 | 1,424,576 | 1,211,524 |
| Publicidad y propaganda | | 399,435 | 351,983 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 849,616 | 592,802 |
| Alquileres | | 343,279 | 280,492 |
| Comunicaciones y correo | | 236,512 | 189,856 |
| Útiles y palelería | | 196,555 | 168,340 |
| Seguros | | 918,355 | 974,652 |
| Vigilancia | | 254,690 | 227,791 |
| Impuestos Varios | | 731,082 | 474,675 |
| Otros | | 1,283,084 | 1,085,016 |
| Total gastos generales y administrativos | | 14,546,304 | 12,234,539 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 14,135,338 | 11,702,840 |
| Impuesto sobre la renta | 26 | | |
| Corriente | | 2,113,893 | 1,706,525 |
| Diferido | | (846,762) | 55,842 |
| Impuesto sobre la renta, neto | | 1,267,131 | 1,762,367 |
| Utilidad neta | | 12,868,207 | 9,940,473 |
| Utilidad neta por acción básica | | 0.84 | 0.58 |
| Utilidad neta por acción diluida | | 0.84 | 0.58 |

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 tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011
### (En balboas)

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| Utilidad neta del período | | 12,868,207 | 9,940,473 |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados | 10 | 78,030 | 306,986 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | 10 | (8,571,916) | 1,836,017 |
| Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura | 20 | (105,964) | - |
| Total de otras tilidades integrales | | (8,599,850) | 2,143,003 |
| Total de utilidades integrales neta del período | | 4,268,357 | 12,083,476 |

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 tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011**
**(En balboas)**

| | Notas | Total de patrimonio de los accionistas | Acciones comunes | Acciones preferidas | Reservas de capital | Cambios en valores para la venta | Cambios en instrumento de cobertura | Utilidades no distribuidas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 30 de junio de 2010 | | 220,719,142 | 55,332,394 | 81,433,600 | 8,084,055 | 2,049,167 | - | 73,819,926 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | | | |
| Utilidad neta | | 9,940,473 | - | - | - | - | - | 9,940,473 |
| Cambios netos en valores | | 2,143,003 | - | - | - | 2,143,003 | - | - |
| Total de utilidades integrales del año | | 12,083,476 | - | - | - | 2,143,003 | - | 9,940,473 |
| Emisión de acciones comunes | | 11,251,560 | 11,251,560 | - | - | - | - | - |
| Emisión de acciones preferidas | | (11,120,000) | - | (11,120,000) | - | - | - | - |
| Dividendos pagados - acciones comunes | 22 | (1,457,687) | | - | - | - | - | (1,457,687) |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | 23 | (1,399,587) | - | - | - | - | - | (1,399,587) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2010 | | 230,076,904 | 66,583,954 | 70,313,600 | 8,084,055 | 4,192,170 | - | 80,903,125 |
| Saldo al 30 de junio de 2011 | | 193,342,877 | 66,583,954 | 12,515,500 | 15,029,002 | 3,036,039 | (75,149) | 96,253,531 |
| Más utilidad integral compuesta por: | | | | | | | | |
| Utilidad neta | | 12,868,207 | - | - | - | - | - | 12,868,207 |
| Cambios netos en valores | | (8,493,886) | - | - | - | (8,493,886) | - | - |
| Cambios netos en instrumentos | | (105,964) | - | - | - | - | (105,964) | - |
| Total de utilidades integrales del año | | 4,268,357 | - | - | - | (8,493,886) | (105,964) | 12,868,207 |
| Dividendos pagados - acciones comunes | 22 | (1,510,750) | - | - | - | - | - | (1,510,750) |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | 23 | (224,717) | - | - | - | - | - | (224,717) |
| Impuesto complementario | | (684,681) | - | - | - | - | - | (684,681) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2011 | | 195,191,086 | 66,583,954 | 12,515,500 | 15,029,002 | (5,457,847) | (181,113) | 106,701,590 |

## G.B. Group Corporation y Subsidiarias

**Estado consolidado de flujo de efectivo**
**Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011**
**En Balboas**

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | | |
| Utilidad neta del año | | 12,868,207 | 9,940,473 |
| Depreciación y amortización | | 1,424,576 | (1,762,367) |
| Ganancia en venta de mobiliario y equipo | | 47 | - |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | 3,700,000 | 2,160,000 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | | 1,267,131 | 1,211,524 |
| Ingresos por intereses | | (46,250,227) | (38,556,636) |
| Gastos de intereses | | 20,029,717 | 17,311,550 |
| Provisión para prima de antigüedad | | 89,956 | 76,859 |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación: | | | |
| Disminución (aumento) en depósitos a plazos fijos restringidos | | 3,000,000 | (2,000,000) |
| Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdos de reventa | | - | (4,500,000) |
| Aumento en préstamos | | (60,511,959) | (63,347,599) |
| Aumento (disminución) en intereses y comisiones no devengados | | 205,193 | 465,885 |
| (Aumento) disminución en activos varios | | (61,057,457) | (2,635,849) |
| Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros | | 52,239,261 | 24,654,218 |
| Aumento en depósitos a plazo | | 52,497,146 | 122,119,461 |
| (Disminución) aumento en depósitos interbancarios | | (697,130) | (22,045,697) |
| Aumento en otros pasivos | | 179,043 | 7,280,301 |
| Impuesto sobre la renta pagado | | 441,331 | - |
| Intereses recibidos | | 45,532,073 | 36,367,295 |
| Intereses pagados | | (19,740,019) | (16,733,433) |
| Prima de antigüedad pagada | | 46,116 | 8,295 |
| Efectivo neto provisto de las actividades de operación | | 5,263,005 | 70,014,280 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Depósitos mayores a 90 días | | (24,250,000) | - |
| Compra de valores disponibles para la venta | 10 | (26,274,337) | (45,179,755) |
| Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta | 10 | 729,073 | 14,218,875 |
| Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | (8,006,059) | (17,475,035) |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento | 11 | 3,858,982 | 16,064,036 |
| Compra de mobiliario y equipo, neto | 13 | (1,998,109) | (1,074,213) |
| Producto de las ventas y descartes de mobiliario y equipo | 13 | 1,582 | 19,555 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (7,438,868) | (33,426,537) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:** | | | |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | | - | (7,000,000) |
| Financiamientos recibidos | 15 | 56,455,453 | (44,390,447) |
| Producto de la emisión de valores comerciales y bonos | | (13,756,764) | (1,457,687) |
| Dividendos pagados acciones comunes | 22 | (1,510,750) | (1,399,587) |
| Dividendos pagados acciones preferidas | 23 | (224,717) | 32,213,622 |
| Producto de aporte de capital | | - | 11,251,560 |
| (Redención) emisión de acciones preferidas | | - | (11,120,000) |
| Impuesto complementario | | (684,681) | - |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | 40,278,541 | (21,902,539) |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 38,102,678 | 14,685,204 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 299,773,019 | 285,087,815 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | 337,875,697 | 299,773,019 |

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 N° 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 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.

## 2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

### *2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

*Enmiendas a la NIIF 7 – Instrumentos Financieros – Revelación*

Efectiva para períodos anuales que inicien antes o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas aclaran el nivel requerido de divulgaciones para el riesgo de crédito y colaterales mantenidos y aligera las divulgaciones previamente requeridas para préstamos renegociados.

Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones – Transferencias de activos financieros.

*NIIF 9 – Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado consolidado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Los Directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de julio de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma no tendrá un impacto significativo sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco.

*NIC 24 – Revelaciones de Partes Relacionadas – (Revisada en 2009)* – Efectiva para periodos anuales que comienzan en ó después del 1 de enero de 2011.

## 3. Políticas de contabilidad más significativas

### *3.1 Base de preparación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y los instrumentos derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las

Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables – NIC 39.

2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes – NIIF 5.

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores – NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva para posibles préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

### *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 subsidiarias: Global Bank Corporation y 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 30 de junio 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 del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores 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 a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores 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 disponibles 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 sustancialmente 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 continúa 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 es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado 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 en la fecha del estado consolidado 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.

*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 Empesa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa 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*

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6–2000, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

| Categorías de préstamos | Porcentajes mínimos |
|---|---|
| Normal | 0% |
| Mención especial | 2% |
| Subnormal | 15% |
| Dudoso | 50% |
| Irrecuperable | 100% |

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

| Categorías de préstamos | Porcentajes mínimos |
|---|---|
| Mención especial | 2% hasta 14.9% |
| Subnormal | 15% hasta 49.9% |
| Dudoso | 50% hasta 99.9% |
| Irrecuperable | 100% |

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

*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. El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos 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 y
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

*Activos clasificados como disponibles para la venta*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco 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 reversa 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 el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futuro y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco 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 en la cuenta 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 cargadas 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 Bienes adjudicados para la venta*

Los bienes adjudicados 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 costos 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.

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidad del periodo, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año: 10%
- Segundo año : 20%
- Tercer año: 35%
- Cuarto año: 15%
- Quinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice de capital.

### *3.13 Plusvalía*

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable 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 las 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.

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

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

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero 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 30 de septiembre de 2011, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio 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.

### *3.16 Financiamientos*

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

### *3.17 Acciones preferidas*

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

### *3.18 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 la Empresa y sus subsidiarias.

### *3.19 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 de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

### *3.20 Operaciones de fideicomisos*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, 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 en

el estado consolidado de resultados.

### *3.21 Derivados implícitos*

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual, tales como valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (contrato anfitrión) cuando sus riesgos y características económicas no están estrechamente relacionadas al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Estos derivados implícitos son contabilizados separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Estos derivados implícitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en conjunto con el contrato anfitrión.

### *3.23 Derivados de cobertura*

Los instrumentos financieros derivados que la Empresa utiliza califican como derivados de cobertura de flujos de efectivo, los cuales son utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés.

Estos instrumentos derivados son reconocidos a su valor razonable en la fecha en que el contrato del derivado inicia, y revaluados posteriormente a su valor razonable en cada fecha de reporte. El valor razonable se presenta en el estado consolidado de situación financiera dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda.

Al inicio de la relación de cobertura, la Empresa documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. Posteriormente, a la fecha de inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo son reconocidos directamente en el patrimonio específicamente en el rubro "Cambio Neto de Instrumentos de Cobertura". La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce contra resultados.

La contabilidad de cobertura es descontinuada cuando la Empresa revoca o cancela la relación de cobertura cuando, el instrumento de cobertura expira o es vendido, ejecutado, o cuando no califica más como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

En la Nota 20 se detalla el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

### *3.22 Equivalentes de efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en Bancos con vencimientos originales de 90 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 del Banco.

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

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, que emite 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 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 del Banco.

*Límites de Concentración:*

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, 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 del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

*Límites Máximo por Contraparte:*

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

| 30 de septiembre 2011 | Consumo | | | | Corporativos | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Personales | Tarjetas de crédito | Autos | Hipotecarios | Comerciales | Sobregiro | Total de Préstamos |
| Deterioro individual: | | | | | | | |
| Mención especial | 6,741,130 | 990,853 | 3,890,618 | 5,986,644 | 10,192,981 | 43,364 | 27,845,590 |
| Sub normal | 1,443,800 | 41,036 | 860,468 | 316,493 | 22,908,388 | 155 | 25,570,340 |
| Dudoso | 6,407,042 | 713,105 | 1,090,550 | 978,884 | 4,065,532 | 248,449 | 13,503,562 |
| Irrecuperable | 1,274,950 | 499,716 | 267,884 | - | 707,554 | 2,937 | 2,753,041 |
| Monto bruto | 15,866,922 | 2,244,710 | 6,109,520 | 7,282,021 | 37,874,455 | 294,905 | 69,672,533 |
| Provision por deterioro | (10,890,966) | (1,346,882) | (1,987,750) | (36,338) | (19,379,874) | (303,797) | (33,945,607) |
| Valor en Libros | 4,975,956 | 897,828 | 4,121,770 | 7,245,683 | 18,494,581 | (8,892) | 35,726,926 |
| No morosos sin deterioro / valor en libros | 290,209,171 | 21,904,100 | 112,750,670 | 221,277,675 | 1,364,166,030 | 91,909,399 | 2,102,217,045 |
| | 295,185,127 | 22,801,928 | 116,872,440 | 228,523,358 | 1,382,660,611 | 91,900,507 | 2,137,943,971 |
| **Menos:** | | | | | | | |
| Intereses y comisiones no devengadas | | | | | | | (9,061,745) |
| **Total en libros** | | | | | | | 2,128,882,226 |
| Garantías | 82,188,603 | 3,901,429 | 165,004,888 | 349,414,451 | 1,831,550,022 | 88,495,438 | 2,520,554,831 |
| Renegociaciones | 3,941,676 | - | 114,816 | 651,721 | 6,717,725 | - | 11,425,938 |

| 30 de junio 2011 | Consumo | | | | Corporativos | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Personales | Tarjetas de crédito | Autos | Hipotecarios | Comerciales | Sobregiro | Total de Préstamos |
| Deterioro individual: | | | | | | | |
| Mención especial | 6,284,412 | 1,030,275 | 3,701,071 | 6,281,281 | 25,146,162 | 410,157 | 42,853,358 |
| Sub normal | 1,442,681 | 44,754 | 791,363 | 439,148 | 5,643,727 | - | 8,361,673 |
| Dudoso | 5,655,201 | 731,800 | 1,140,016 | 1,064,010 | 4,250,818 | 262,613 | 13,104,458 |
| Irrecuperable | 2,154,341 | 386,707 | 412,535 | - | 78,749 | 207 | 3,032,539 |
| Monto bruto | 15,536,635 | 2,193,536 | 6,044,985 | 7,784,439 | 35,119,456 | 672,977 | 67,352,028 |
| Provision por deterioro | (11,147,007) | (1,247,892) | (2,169,799) | (1,430,953) | (14,816,692) | (310,724) | (31,123,067) |
| Valor en Libros | 4,389,628 | 945,644 | 3,875,186 | 6,353,486 | 20,302,764 | 362,253 | 36,228,961 |
| No morosos sin deterioro / valor en libros | 287,033,807 | 21,290,501 | 111,174,932 | 202,616,566 | 1,345,162,277 | 77,624,968 | 2,044,903,051 |
| | 291,423,435 | 22,236,145 | 115,050,118 | 208,970,052 | 1,365,465,041 | 77,987,221 | 2,081,132,012 |
| **Menos:** | | | | | | | |
| Intereses y comisiones no devengadas | | | | | | | (8,856,552) |
| **Total en libros** | | | | | | | 2,072,275,460 |
| Garantías | 81,048,466 | 3,610,837 | 160,210,605 | 318,174,969 | 1,784,092,887 | 76,730,922 | 2,423,868,686 |
| Renegociaciones | 3,871,037 | - | 118,685 | 659,728 | 7,207,585 | - | 11,857,035 |

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgos 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 esperadas 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 ligado 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, sobre las inversiones.

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

| 30 de septiembre 2011 | Monto en libros | Reservas | Monto Neto |
|---|---|---|---|
| Normal | 2,102,217,045 | - | 2,102,217,045 |
| Mención especial | 27,845,590 | 4,765,762 | 23,079,828 |
| Sub normal | 25,570,340 | 12,923,242 | 12,647,098 |
| Dudoso | 13,503,562 | 13,503,562 | - |
| Irrecuperable | 2,753,041 | 2,753,041 | - |
| | 2,171,889,578 | 33,945,607 | 2,137,943,971 |
| Menos: intereses y comisiones no devengadas | | | (9,061,745) |
| Total | 2,171,889,578 | 33,945,607 | 2,128,882,226 |

| 30 de junio 2011 | Monto en libros | Reservas | Monto Neto |
|---|---|---|---|
| Normal | 2,044,903,051 | - | 2,044,903,051 |
| Mención especial | 42,853,358 | 6,624,397 | 36,228,961 |
| Sub normal | 8,361,673 | 8,361,673 | - |
| Dudoso | 13,104,458 | 13,104,458 | - |
| Irrecuperable | 3,032,539 | 3,032,539 | - |
| | 2,112,255,079 | 31,123,067 | 2,081,132,012 |
| Menos: intereses y comisiones no devengadas | | | (8,856,552) |
| Total | 2,112,255,079 | 31,123,067 | 2,072,275,460 |

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Bienes muebles | 317,008,474 | 303,914,520 |
| Bienes inmuebles | 1,903,125,723 | 1,774,205,897 |
| Depósitos en el propio banco | 169,587,835 | 180,233,206 |
| Títulos en valores | 39,576,511 | 110,360,519 |
| Otras | 91,256,287 | 55,154,544 |
| Total | 2,520,554,830 | 2,423,868,686 |

*Préstamos reestructurados*

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

Al 30 de septiembre de 2011, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.11,425,938 (30 de junio 2011: B/.11,857,035).

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| *Consumo:* | | |
| Préstamos personales | 4,056,491 | 3,989,722 |
| Hipotecarios | 651,721 | 659,728 |
| *Corporativos:* | | |
| Comerciales | 6,717,725 | 7,207,585 |
| Total | 11,425,938 | 11,857,035 |

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:

| 30 de septiembre 2011 | Disponibles para la venta | Valores al vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 140,151,988 | 243,092,270 | 383,244,258 |
| Monitoreo estándar | - | 5,095,611 | 5,095,611 |
| Sin calificación | 12,899,883 | 8,859,450 | 21,759,333 |
| Total | 153,051,871 | 257,047,331 | 410,099,202 |

| 30 de junio 2011 | Disponibles para la venta | Valores al vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 123,505,896 | 238,939,803 | 362,445,699 |
| Monitoreo estándar | - | 5,100,165 | 5,100,165 |
| Sin calificación | 12,494,597 | 8,860,286 | 21,354,883 |
| Total | 136,000,493 | 252,900,254 | 388,900,747 |

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** | |
|---|---|---|---|---|
| | **30 de septiembre 20011** | **30 de junio 20011** | **30 de septiembre 20011** | **30 de junio 20011** |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativos | 1,454,011,403 | 1,414,645,125 | - | - |
| Consumo | 680,452,733 | 658,447,959 | - | - |
| Títulos y valores | - | - | 410,099,202 | 388,900,747 |
| Otros | 37,425,442 | 39,161,995 | - | - |
| | 2,171,889,578 | 2,112,255,079 | 410,099,202 | 388,900,747 |
| Concentración Geográfica: | | | | |
| Panamá | 2,040,175,116 | 1,995,990,552 | 81,171,411 | 75,983,433 |
| América Latina y el Caribe | 129,184,210 | 113,669,888 | 166,730,723 | 161,198,597 |
| Europa, Asia y Oceanía | - | - | 73,799,654 | 72,924,830 |
| Estados Unidos de América y otros | 2,530,252 | 2,594,639 | 88,397,414 | 78,793,887 |
| | 2,171,889,578 | 2,112,255,079 | 410,099,202 | 388,900,747 |

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 la cartera 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 el Banco 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 del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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 55.29% (30 de junio 2011: 55.69%).

El riesgo de liquidez ocasionado por el descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de "stress" basados en las dificultades que 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:

| | **30 de septiembre 2011** | **30 de junio 2011** |
|---|---|---|
| **Al cierre de** | **55.29%** | **55.69%** |
| Promedio del período | 55.48% | 82.60% |
| Máximo del período | 56.06% | 92.28% |
| Mínimo del período | 55.10% | 55.69% |

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:

| 30 de septiembre 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 | 2,171,583,024 | 2,177,601,860 | 1,676,749,497 | 281,117,833 | 209,191,678 | 10,542,853 |
| Financiamientos recibidos | 406,297,053 | 425,708,010 | 245,086,297 | 102,166,994 | 52,647,720 | 25,806,999 |
| Valores comerciales negociables | 69,783,000 | 71,013,673 | 71,013,673 | - | - | - |
| Bonos corporativos por pagar | 49,985,000 | 63,300,348 | 7,417,848 | 7,730,000 | 13,772,500 | 34,380,000 |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 11,625,000 | 500,000 | 1,000,000 | 10,125,000 | - |
| Bonos subordinados | 90,020,000 | 478,400,038 | 6,076,350 | 12,152,700 | 12,152,700 | 448,018,288 |
| | 2,797,668,077 | 3,227,648,929 | 2,006,843,665 | 404,167,527 | 297,889,598 | 518,748,140 |

| 30 de junio 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 | 2,066,985,326 | 2,246,382,758 | 1,750,160,549 | 304,167,416 | 179,679,124 | 12,375,669 |
| Financiamientos recibidos | 349,841,600 | 369,315,974 | 148,738,874 | 139,975,330 | 53,421,039 | 27,180,731 |
| Valores comerciales negociables | 71,510,000 | 72,478,552 | 72,478,552 | - | - | - |
| Bonos corporativos por pagar | 62,024,764 | 76,183,657 | 19,698,657 | 7,775,000 | 13,910,000 | 34,800,000 |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 11,750,000 | 500,000 | 1,000,000 | 10,250,000 | - |
| Bonos subordinados | 90,010,000 | 449,487,437 | 6,075,675 | 12,151,350 | 12,151,350 | 419,109,062 |
| | 2,650,371,690 | 3,225,598,377 | 1,997,652,306 | 465,069,096 | 269,411,513 | 493,465,462 |

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

La Empresa administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento y tomar así medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones del banco, debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

Adicionalmente dentro del riesgo de mercado, la Empresa y sus subsidiarias están expuestos 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 tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

| 30 de septiembre 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 | 236,897,216 | 7,318,000 | - | - | 90,119,587 | 334,334,803 |
| Valores bajo acuerdo de reventa | 1,014,500 | - | - | - | - | 1,014,500 |
| Valores disponibles para la venta | 35,778,903 | 12,243,883 | 51,283,930 | 31,534,078 | 22,211,077 | 153,051,871 |
| Valores hasta su vencimiento | 6,014,974 | 3,481,291 | 30,535,378 | 217,015,688 | - | 257,047,331 |
| Préstamos | 1,774,443,467 | 14,919,473 | 97,874,730 | 284,651,908 | - | 2,171,889,578 |
| Total de activos financieros | 2,054,149,060 | 37,962,647 | 179,694,038 | 533,201,674 | 112,330,664 | 2,917,338,083 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,000,969,652 | 354,111,169 | 487,559,848 | 10,499,696 | 317,884,238 | 2,171,024,603 |
| Financiamientos recibidos | 386,297,053 | 10,000,000 | 10,000,000 | - | - | 406,297,053 |
| Valores comerciales negociables | 34,992,000 | 34,791,000 | - | - | - | 69,783,000 |
| Bonos corporativos | 4,985,000 | - | 13,000,000 | 32,000,000 | - | 49,985,000 |
| Bonos convertibles | - | - | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| Bonos subordinados | - | - | - | 90,020,000 | - | 90,020,000 |
| Total de pasivos financieros | 1,427,243,705 | 398,902,169 | 520,559,848 | 132,519,696 | 317,884,238 | 2,797,109,656 |
| Compromisos y contingencias | - | - | - | - | 521,359,658 | 521,359,658 |

| 30 de junio 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 | 254,657,660 | 3,068,000 | - | - | 65,756,464 | 323,482,124 |
| Valores bajo acuerdo de reventa | 1,000,000 | 14,500 | - | - | - | 1,014,500 |
| Valores disponibles para la venta | 33,399,005 | - | 57,181,875 | 21,657,496 | 23,762,117 | 136,000,493 |
| Valores hasta su vencimiento | 8,110,537 | 3,509,880 | 28,134,355 | 213,145,482 | - | 252,900,254 |
| Préstamos | 1,723,896,840 | 13,210,987 | 100,065,390 | 275,081,862 | - | 2,112,255,079 |
| Total de activos financieros | 2,021,064,042 | 19,803,367 | 185,381,620 | 509,884,840 | 89,518,581 | 2,825,652,450 |
| **Pasivos financieros:** | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 921,495,274 | 359,082,833 | 481,351,413 | 12,324,515 | 292,731,291 | 2,066,985,326 |
| Financiamientos recibidos | 329,841,600 | 10,000,000 | 10,000,000 | - | - | 349,841,600 |
| Valores comerciales negociables | 49,923,000 | 21,587,000 | - | - | - | 71,510,000 |
| Bonos corporativos | 17,024,764 | - | 13,000,000 | 32,000,000 | - | 62,024,764 |
| Bonos convertibles | - | - | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 |
| | - | - | - | 90,010,000 | - | 90,010,000 |
| Total de pasivos financieros | 1,318,284,638 | 390,669,833 | 514,351,413 | 134,334,515 | 292,731,291 | 2,650,371,690 |
| Compromisos y contingencias | - | - | - | - | 462,215,726 | 462,215,726 |

### *4.5 Riesgo operacional*

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos la Empresa, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén 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 la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación 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 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 de 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 Emprea 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 del grupo en caso de una interrupción.

### *4.6 Administración de capital*

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

La Subsidiaria Global Bank Corparation como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito; y se modifica el Artículo 4 con el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009.

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 de Bancos de Panamá.

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 | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|---|
| **Capital primario (pilar 1)** | | | |
| Acciones comunes | 22 | 65,731,541 | 65,731,541 |
| Acciones preferidas | 23 | 12,515,500 | 12,515,500 |
| Utilidades retenidas | | 108,396,656 | 97,986,134 |
| Menos: plusvalía | | (8,355,187) | (8,355,187) |
| Reserva de capital | | 15,029,002 | 15,029,002 |
| Total | | 193,317,512 | 182,906,990 |
| **Capital secundario (pilar 2)** | | | |
| Deuda subordinada convertible en acciones comunes | | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Deuda subordinada | | 90,020,000 | 90,010,000 |
| Reservas global para préstamos incobrables | | 14,196,327 | 12,124,275 |
| **Totales** | | 114,216,327 | 112,134,275 |
| **Total de capital regulatorio** | | 307,533,839 | 295,041,265 |
| **Activo ponderado en base a riesgo** | | | |
| Efetivo y depósitos en bancos | | 48,843,043 | 51,545,132 |
| Inversiones en valores | | 98,630,833 | 84,663,780 |
| Préstamos | | 1,708,346,807 | 1,685,736,137 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras | | 38,093,476 | 37,521,573 |
| Activos varios | | 144,692,117 | 85,153,152 |
| Operaciones fuera de balance | | 17,496,207 | 119,205,096 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | (19,749,280) | (18,998,792) |
| Total de activos de riesgo ponderado | | 2,036,353,203 | 2,044,826,078 |
| **Índices de capital** | | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | | 15.10% | 14.43% |
| Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo | | 9.49% | 8.94% |

## 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 consolidados, la Empresa efectúa juicios 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 se correlacionen 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 que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión. 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* – La cartera de préstamos se encuentra ajustada por una reserva para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares. El valor razonable se determina utilizando el método del valor presente de los flujos esperados, descontados a la tasa de mercado observable del préstamo.

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

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

- *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 las notas 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.

- *Derivados de cobertura* – El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando el modelo de valorización interna con información de mercado observada.

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:

| | 30 de septiembre 2011 | | 30 de junio 2011 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos financieros** | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 90,119,587 | 90,119,587 | 65,756,464 | 65,756,464 |
| Depósitos a plazo | 244,215,216 | 244,215,216 | 257,725,660 | 257,725,660 |
| Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa | 1,014,500 | 1,014,500 | 1,014,500 | 1,014,500 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 257,047,331 | 258,738,196 | 252,900,254 | 263,404,435 |
| Préstamos, neto | 2,128,882,226 | 2,205,582,549 | 2,072,275,460 | 2,133,085,741 |
| Total de activos financieros | 2,721,278,860 | 2,799,670,048 | 2,649,672,338 | 2,720,986,800 |
| **Pasivos financieros** | | | | |
| Depósitos a la vista | 317,884,238 | 317,884,238 | 292,731,291 | 292,731,291 |
| Depósitos de ahorros | 415,127,334 | 415,127,334 | 388,041,020 | 388,041,020 |
| Depósitos a plazo | 1,438,013,031 | 1,474,094,297 | 1,386,213,015 | 1,422,120,891 |
| Financiamientos recibidos | 406,297,053 | 406,282,864 | 349,841,600 | 353,177,707 |
| Valores comerciales negociables | 69,783,000 | 70,608,680 | 71,510,000 | 72,293,269 |
| Bonos por pagar | 49,985,000 | 49,985,000 | 62,024,764 | 62,024,764 |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Bonos subordinados | 90,020,000 | 90,020,000 | 90,010,000 | 90,010,000 |
| Total de pasivos financieros | 2,797,109,656 | 2,834,002,413 | 2,650,371,690 | 2,690,398,942 |

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 sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

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

| 30 de septiembre 2011 | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 153,051,871 | 101,753,608 | 48,027,053 | 3,271,210 |

| 30 de junio 2011 | | Medición utilizada | | |
|---|---|---|---|---|
| | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 136,000,493 | 85,263,509 | 47,462,041 | 3,274,943 |

Al 30 de septiembre de 2011 los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/. 3,271,210, han sido registrados al costo de adquisición debido a que principalmente comprenden instrumentos de capital que no cotizan en la bolsa de valores. La administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

## 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| *Operaciones con compañías relacionadas* | | |
| **Saldos con partes relacionadas** | | |
| ***Activos*** | | |
| Préstamos | 42,335,727 | 39,511,418 |
| Intereses acumulados por cobrar | 78,756 | 181,159 |
| ***Pasivos*** | | |
| Depósitos a la vista | 10,212,952 | 10,539,230 |
| Depósitos de ahorros | 6,115,923 | 5,217,854 |
| Depósitos a plazo fijo | 34,784,414 | 34,626,171 |
| Intereses acumulados por pagar | 96,857 | 97,223 |

| **Transacciones con partes relacionadas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Ingresos y gastos*** | | |
| Ingresos por intereses | 687,039 | 777,973 |
| Gasto de intereses | 513,403 | 477,115 |

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| *Operaciones con directores y personal clave de la administración* | | |
| **Saldos con partes relacionadas** | | |
| ***Activos*** | | |
| Préstamos | 2,178,836 | 6,224,211 |
| Intereses acumulados por cobrar | 2,240 | 27,072 |
| ***Pasivos*** | | |
| Depósitos a la vista | 3,205,586 | 5,149,590 |
| Depósitos de ahorros | 2,057,544 | 1,122,395 |
| Depósitos a plazo fijo | 72,405,655 | 62,411,758 |
| Intereses acumulados por pagar | 32,620 | 251,865 |

| **Transacciones con partes relacionadas** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| ***Ingresos y gastos*** | | |
| Ingresos por intereses | 93,495 | 88,755 |
| Gasto de intereses | 703,867 | 754,045 |
| ***Beneficios personal clave de la administración*** | | |
| Salarios | 254,033 | 243,724 |
| Participación en utilidades | 510,668 | 354,000 |
| Dietas a directores | 68,000 | 58,000 |

## 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Efectivo | 26,512,945 | 22,664,873 |
| Depósitos a la vista | 63,606,642 | 19,138,354 |
| Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días | 227,397,216 | 275,865,792 |
| | 317,516,803 | 317,669,019 |
| Menos: depósitos a plazo fijo restringidos | - | 17,896,000 |
| Efectivo equivalente de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo | 317,516,803 | 299,773,019 |

Al 30 de septiembre 2010 existían depósitos a plazo con vencimientos originales a 90 días por B/. 17,896,000 que garantizaban bonos emitidos. Véase Nota 17.

## 9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,014,500 están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en enero y marzo de 2012

## 10. Valores disponibles para la venta

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Valores que cotizan en la bolsa: | | |
| Acciones emitidas por empresas - locales | 8,997,996 | 8,569,794 |
| Acciones emitidas por empresas - extranjero | 11,346,117 | 13,325,359 |
| Títulos de deuda privado - locales | 4,866,445 | 7,000 |
| Títulos de deuda privado - extranjero | 124,520,103 | 110,773,397 |
| | 149,730,661 | 132,675,550 |
| 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 | 1,454,246 | 1,457,979 |
| | 3,321,210 | 3,324,943 |
| | 153,051,871 | 136,000,493 |

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 136,000,493 | 91,031,015 |
| Adiciones | 26,274,337 | 68,211,237 |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados | 78,030 | 602,294 |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | (8,571,916) | 384,578 |
| Ventas y redenciones | (729,073) | (24,228,630) |
| Saldo al final del período | 153,051,871 | 136,000,494 |

Al 30 de septiembre de 2011, existen inversiones disponibles para la venta por B/.95,809,144 (30 de junio 2011: B/.41,604,355) que garantizan financiamientos (véase Nota 15).

## 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

| | 30 de septiembre 2011 | | 30 de junio 2011 | |
|---|---|---|---|---|
| | 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 | 8,099,500 | 8,000,000 | 8,040,000 |
| Títulos de deuda privado - extranjero | 202,158,440 | 194,227,335 | 197,887,185 | 199,710,930 |
| Títulos de deuda gubernamental - locales | 46,888,891 | 56,411,361 | 47,013,069 | 55,653,505 |
| | 257,047,331 | 258,738,196 | 252,900,254 | 263,404,435 |

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 252,900,254 | 157,005,267 |
| Adiciones | 8,006,059 | 125,819,118 |
| Redenciones | (3,858,982) | (29,924,131) |
| Saldo al final del año | 257,047,331 | 252,900,254 |

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% para ambos periodos respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2011, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.129,549,926 (30 de junio 2011: B/.55,433,824) que garantizan financiamientos. (Véase Nota 15).

## 12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

| | 30 de septiembre 2011 | | | 30 de junio 2011 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Monto bruto | Monto Neto | | Monto bruto | Monto Neto |
| *Sector interno:* | | | *Sector interno:* | | |
| Consumo | 415,487,763 | 401,262,165 | Consumo | 408,027,225 | 393,462,527 |
| Comerciales | 568,310,786 | 560,351,957 | Comerciales | 537,801,094 | 531,330,706 |
| Agropecuario | 200,263,608 | 195,215,727 | Agropecuario | 196,965,711 | 194,686,760 |
| Prendarios | 101,403,735 | 101,403,735 | Prendarios | 98,948,423 | 98,948,423 |
| Sobregiros | 79,156,374 | 78,852,577 | Sobregiros | 74,727,895 | 74,417,171 |
| Hipotecarios | 228,560,711 | 228,524,373 | Hipotecarios | 210,402,174 | 208,971,221 |
| Industriales | 56,478,846 | 55,693,874 | Industriales | 63,774,014 | 63,531,288 |
| Construcción | 225,585,810 | 224,421,340 | Construcción | 224,356,831 | 223,088,087 |
| Arrendamientos financieros | 33,771,429 | 32,852,117 | Arrendamientos financieros | 30,751,583 | 29,970,791 |
| Facturas descontadas | 131,156,054 | 127,651,644 | Facturas descontadas | 150,235,602 | 146,584,721 |
| Total sector interno | 2,040,175,116 | 2,006,229,509 | Total sector interno | 1,995,990,552 | 1,964,991,695 |
| *Sector externo:* | | | *Sector externo:* | | |
| Comerciales | 79,260,084 | 79,260,084 | Comerciales | 81,089,486 | 80,965,276 |
| Agropecuarios | 8,000,000 | 8,000,000 | Agropecuarios | 7,019,775 | 7,019,775 |
| Industriales | 31,710,372 | 31,710,372 | Industriales | 17,037,769 | 17,037,769 |
| Prendarios | 12,293,381 | 12,293,381 | Prendarios | 8,047,981 | 8,047,981 |
| Sobregiro | 450,625 | 450,625 | Sobregiro | 3,069,516 | 3,069,516 |
| Total sector externo | 131,714,462 | 131,714,462 | Total sector externo | 116,264,527 | 116,140,317 |
| | 2,171,889,578 | 2,137,943,971 | | 2,112,255,079 | 2,081,132,012 |
| Menos: | | | Menos: | | |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | | (9,061,745) | Intereses y comisiones descontados no ganados | | (8,856,552) |
| Total de préstamos, neto | | 2,128,882,226 | Total de préstamos, neto | | 2,072,275,460 |

Al 30 de septiembre de 2011, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.16,406,617 (30 de junio 2011: B/.15,357,189) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.20,273,191 (30 de junio 2011: B/.21,062,234).

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

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 31,123,067 | 26,293,369 |
| Provisión cargada a gastos | 3,700,000 | 12,614,680 |
| Recuperaciones | 171,165 | 1,543,485 |
| Préstamos castigados | (1,048,625) | (9,328,467) |
| Saldo al final del año | 33,945,607 | 31,123,067 |

## 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

| | 2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos e inmuebles | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de computadora | Equipo rodante | Mejoras a las propiedades arrendadas | Total |
| **Costo:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 27,387,758 | 11,701,047 | 22,997,361 | 2,109,983 | 4,298,440 | 68,494,589 |
| Adiciones o compras | 925,563 | 271,783 | 450,198 | - | 350,565 | 1,998,109 |
| Ventas y descartes | - | (72,265) | (1,857) | (67,376) | - | (141,498) |
| Al final del año | 28,313,321 | 11,900,565 | 23,445,702 | 2,042,607 | 4,649,005 | 70,351,200 |
| **Depreciación y amortización acumuladas:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 5,256,118 | 6,731,891 | 16,440,492 | 1,052,562 | 1,491,954 | 30,973,017 |
| Gasto del año | 246,738 | 251,030 | 748,945 | 102,902 | 74,961 | 1,424,576 |
| Ventas y descartes | - | (50,440) | (22,053) | (67,376) | - | (139,869) |
| Al final del año | 5,502,856 | 6,932,481 | 17,167,384 | 1,088,088 | 1,566,915 | 32,257,724 |
| **Saldos netos** | 22,810,465 | 4,968,084 | 6,278,318 | 954,519 | 3,082,090 | 38,093,476 |

| | 30 de junio 2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos e inmuebles | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de computadora | Equipo rodante | Mejora a las propiedades arrendadas | Total |
| **Costo:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 25,079,997 | 11,038,047 | 19,715,670 | 1,897,493 | 3,986,554 | 61,717,761 |
| Adiciones o Compras | 2,307,761 | 835,018 | 3,438,964 | 648,782 | 437,070 | 7,667,595 |
| Ventas y descartes | - | (172,018) | (157,273) | (436,292) | (125,184) | (890,767) |
| Al final del año | 27,387,758 | 11,701,047 | 22,997,361 | 2,109,983 | 4,298,440 | 68,494,589 |
| **Depreciación y amortización acumuladas:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 4,352,752 | 5,944,080 | 14,244,767 | 964,955 | 1,283,742 | 26,790,296 |
| Gasto del año | 903,366 | 917,034 | 2,328,282 | 440,725 | 267,492 | 4,856,899 |
| Ventas y descartes | - | (129,223) | (132,557) | (353,118) | (59,280) | (674,178) |
| Al final del año | 5,256,118 | 6,731,891 | 16,440,492 | 1,052,562 | 1,491,954 | 30,973,017 |
| **Saldos netos** | 22,131,640 | 4,969,156 | 6,556,869 | 1,057,421 | 2,806,486 | 37,521,572 |

## 14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Bienes Reposeídos | 1,839,381 | 1,885,336 |
| Cuentas por cobrar | 15,889,587 | 14,680,345 |
| Crédito fiscal - subsidio agrario | 4,437,488 | 3,874,382 |
| Depósitos en garantía | 3,310,907 | 3,219,301 |
| Fondos de cesantía | 2,330,958 | 2,239,518 |
| Gastos pagados por anticipado | 4,476,443 | 4,654,723 |
| Partidas en tránsito | 58,998,092 | 4,961,005 |
| Primas de aseguradoras por cobrar | 5,366,326 | 2,694,413 |
| Reclamos a compañías de seguros | 686,675 | 699,829 |
| Otros | 1,221,645 | 1,219,564 |
| | 98,557,502 | 40,128,416 |

Al 30 de septiembre de 2011, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.3,066,000, el cual se originó por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora. Las partidas en tránsito incluyen el monto de B/.56,695,933 producto de la compra de la cartera hipotecaria al banco Citibank Panamá realizada en Julio 2011.

## 15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio de 2013 y tasas de interés anual entre 0.60280% y 2.6417% (30 de junio 2011: 0.60280% y 2.59025%) | 88,607,348 | 91,913,029 |
| Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre el 13 de julio de 2011 y 30 de septiembre de 2012 y tasas de interés entre 1.1860% y 2.4890% (30 de junio 2011: 1.07210% y 2.21700%) | 144,332,562 | 75,000,000 |
| Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre el 6 de marzo de 2016 y 30 de mayo de 2020 y tasas de interés entre 3.5000% y 5.13000% (30 de junio 2011: 2.74000% y 5.13000) | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interés entre 3.39325% y 3.54170% (30 de junio 2011: 3.39325% y 3.46050%). | 75,000,000 | 75,000,000 |
| Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2011 y tasas de interés anual entre 1.6805% y 2.1833% (30 de junio 2011: 1.7713 % y 2.18325%). | 5,500,000 | 11,500,000 |
| 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 3.0540% y 3.4518%, revisable de forma semestralmente. (30 de junio 2011: 2.96050% y 3.59406%) | 27,857,143 | 31,428,571 |
| | 406,297,053 | 349,841,600 |

Al 30 de septiembre de 2011, existen inversiones disponibles para la venta por B/.95,809,144 (30 de junio 2011: B/.41,604,355) e inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.129,549,926 (30 de junio 2011: B/.55,433,824) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10 y 11.

## 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) devengan 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 pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Los valores comerciales negociables (VCNs) se resumen a continuación:

| Serie | Fecha de emisión | Tasa de interés | Vencimiento | 30-Sep-11 |
|---|---|---|---|---|
| A-I | 26 de noviembre de 2010 | 3.13% | Nov-11 | 10,000,000 |
| A-J | 20 de diciembre de 2010 | 3.13% | Dic-11 | 10,000,000 |
| A-K | 14 de marzo de 2011 | 2.75% | Mar-12 | 9,950,000 |
| A-L | 06 de abril de 2011 | 2.75% | Mar-12 | 5,042,000 |
| A-M | 27 de junio de 2011 | 3.00% | Jun-12 | 10,000,000 |
| A-N | 11 de julio 2011 | 3.00% | Jul-12 | 9,991,000 |
| A-O | 19 de agosto de 2011 | 3.00% | Ago-12 | 9,780,000 |
| A-P | 12 de septiembre de 2011 | 3.00% | Sep-12 | 5,020,000 |
| | | | | 69,783,000 |

| Serie | Fecha de emisión | Tasa de interés | Vencimiento | 30-Jun-11 |
|---|---|---|---|---|
| A-F | 16 de julio de 2010 | 3.50% | Jul-11 | 9,931,000 |
| A-G | 19 de agosto de 2010 | 3.50% | Ago-11 | 9,992,000 |
| A-H | 15 de septiembre de 2010 | 3.50% | Sep-11 | 10,000,000 |
| A-I | 26 de noviembre de 2010 | 3.13% | Nov-11 | 10,000,000 |
| A-J | 20 de diciembre de 2010 | 3.13% | Dic-11 | 10,000,000 |
| A-K | 14 de marzo de 2011 | 2.75% | Mar-12 | 9,950,000 |
| A-L | 06 de abril de 2011 | 2.75% | Mar-12 | 5,012,000 |
| A-M | 27 de junio de 2011 | 3.00% | Jun-12 | 6,625,000 |
| | | | | 71,510,000 |

## 17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

| Tipo | Tasa de interés | Vencimiento | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|---|---|
| Serie B - Emisión de Julio del 2006 | Libor (3) + 1.25% | Jul-11 | - | 999,650 |
| Serie C - Emisión de Julio del 2006 | Libor (3) + 1.50% | Jul-12 | - | 3,807,971 |
| Serie D - Emisión de Julio del 2006 | Libor (3) + 1.75% | Jul-13 | - | 7,232,143 |
| 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 | 3,000,000 |
| Serie C - Emisión de Octubre del 2008 | 5.500% | Jun-15 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Serie D - Emisión de Octubre del 2008 | 5.250% | Feb-18 | 17,500,000 | 17,500,000 |
| Serie E - Emisión de Octubre del 2008 | 5.250% | Feb-18 | 14,500,000 | 14,500,000 |
| | | | 49,985,000 | 62,024,764 |

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, está 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, está respaldada 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 Panamá. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 30 de septiembre 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 por 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 ser 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) del 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 de la República de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al 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.

| Tipo | Tasa de interés | Vencimiento | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|---|---|
| Serie A - Emisión de Agosto del 2010 | 6.75% | Ago-70 | 15,020,000 | 15,010,000 |
| Serie B - Emisión de Noviembre del 2010 | 6.75% | Ago-70 | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Serie C - Emisión de Diciembre del 2010 | 6.75% | Ago-70 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Serie D - Emisión de Mayo del 2011 | 6.75% | Ago-70 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| | | | 90,020,000 | 90,010,000 |

En el año 2011, el Banco intercambió acciones preferidas por bonos Subordinados por un monto total de B/57,798,100.

## 20. Instrumentos Financieros Derivados

Durante el año 2011, el Banco realizó un contrato de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de B/.10,000,000 amortizables. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo. El instrumento "swap" realiza el monto neto entre recibir pagos de interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en mayo del 2011 y terminan en marzo del 2016.

Los pagos del "swap" de tasa de interés y el pago de los intereses sobre la deuda, que se realizan de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor de tres meses, la cual a la fecha del reporte mantiene un nivel de mercado del 0.37433% (30 de junio 2011: 0.24575%).

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de septiembre de 2011 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada.

| | 30 de septiembre 2011 | | 30 de junio 2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Tipo | Valor Nominal | Valor Razonable | Valor Nominal | Valor Razonable |
| Derivados para coberturas de flujos de efectivo: | | | | |
| Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps") | 10,000,000 | (181,113) | 10,000,000 | (75,149) |
| | 10,000,000 | (181,113) | 10,000,000 | (75,149) |

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdida o ganancia producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el período la cobertura fue efectiva en la cobertura del riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo del banco.

## 21. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Acreedores varios | 16,743,625 | 9,837,030 |
| Cuentas por pagar seguros | 1,062,229 | 1,031,945 |
| Partidas en tránsito | 2,576,925 | 2,725,276 |
| Garantías retenidas por clientes y otros | 5,358,796 | 6,261,523 |
| Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar | 797,505 | 776,406 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 1,576,904 | 4,640,465 |
| Prestaciones y otros pasivos laborales | 5,038,595 | 5,659,017 |
| Provisiones de operaciones de seguros | 3,476,047 | 3,516,397 |
| Provisiones varias | 2,431,749 | 1,700,592 |
| | 39,062,375 | 36,148,651 |

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.

## 22. 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 30 de junio de 2011, las acciones emitidas y en circulación ascendían a 15,107,495 (30 de junio 2011: 15,107,495).

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.224,717 (30 de junio 2011: B/.5,939,964).

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 | 12,868,207 | 9,940,474 |
| Menos: Dividendos pagados acciones preferidas | 224,717 | 1,399,587 |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador) | 12,643,490 | 8,540,887 |
| Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador) | 15,107,495 | 14,607,765 |
| Utilidad neta por acción básica | 0.84 | 0.58 |
| **Cálculo de la utilidad neta por acción diluida** | | |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador) | 12,643,490 | 8,540,887 |
| Número promedio de acciones comunes | 15,107,495 | 14,607,765 |
| Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador) | 15,107,495 | 14,607,765 |
| Utilidad neta por acción diluida | 0.84 | 0.58 |

## 23. Acciones preferidas

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

| Fecha de Emisión | 30-Sep-11 | 30-Jun-11 | Dividendos | Tipo | Serie |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 de diciembre de 2004 | 5,453,000 | 5,453,000 | 7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5% | Dividendo No Acumulativo | Serie A |
| 11 de enero de 2008 | 950,000 | 950,000 | 7.00% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie B |
| 1 de abril de 2008 | 1,949,000 | 1,949,000 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie C |
| 28 de agosto de 2008 | 936,000 | 936,000 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie A |
| 12 de septiembre de 2008 | 1,865,000 | 1,865,000 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie B |
| 26 de septiembre de 2008 | 54,500 | 54,500 | 6.50% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie C |
| 15 de diciembre de 2008 | 1,308,000 | 1,308,000 | 7.00% tasa fija | Dividendo No Acumulativo | Serie D |
| | 12,515,500 | 12,515,500 | | | |

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

- 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.

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/. B/.224,717 (30 de junio 2011: B/.3,227,872).

El Banco estableció en el año 2011, un plan de intercambio de estas Acciones Preferidas por bonos Subordinados. De acuerdo a este plan, las acciones preferidas fueron reducidas en este año de la siguiente manera:

Por Redención: 111,200 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción (monto: B/.11,120,000).

Por Intercambio de bonos Subordinados: 577,981 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción (monto: B/.57,798,100).

## 24. 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:

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Cartas de crédito | 46,102,900 | 39,117,317 |
| Avales y garantías | 262,117,553 | 229,733,687 |
| Promesas de pago | 197,848,997 | 175,208,179 |
| Líneas de crédito otorgadas no utilizadas | 15,290,208 | 18,156,543 |
| Total | 521,359,658 | 462,215,726 |

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 es 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.

## 25. 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/.252,574,850 (30 de junio 2011: B/.233,010,828).

Además mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,034,804 (30 de junio 2011: B/.1,034,634).

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

## 26. 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 período terminado el 30 de junio de 2011, 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 | 2,113,893 | 1,706,525 |
| Impuesto diferido por diferencias temporales | (846,762) | 55,842 |
| Impuesto sobre la renta, neto | 1,267,131 | 1,762,367 |

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 14.95% (2010: 14.58%).

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:

| | 30 de septiembre 2011 | 30 de junio 2011 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 9,492,249 | 8,043,340 |
| Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo | 846,762 | 1,448,909 |
| Saldo al final del año | 10,339,011 | 9,492,249 |

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 | 14,135,338 | 11,702,841 |
| Menos: Ingresos no gravables | (20,362,187) | (7,657,369) |
| Más: gastos no deducibles | 13,054,377 | 1,462,152 |
| Más: pérdida fiscal en subsidiarias | 90,801 | 54,471 |
| Base impositiva | 6,918,329 | 5,562,095 |
| Impuesto sobre la renta cálculo al 30% | 2,075,498 | 1,668,628 |
| Impuesto sobre la renta de remesas | 38,395 | 37,897 |
| Gasto del impuesto sobre la renta corriente | 2,113,893 | 1,706,525 |

## 27. Aprobación de los estados financieros consolidados

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

* * * * * *

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Balance general consolidado**
**30 de septiembre 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 | 26,512,945 | - | 26,512,945 | - | 26,512,945 | - |
| Depósitos en bancos: | | | | | | |
| A la vista locales | 23,870,397 | (558,421) | 24,428,818 | 11,971 | 23,870,398 | 546,449 |
| A la vista extranjeros | 39,736,244 | - | 39,736,244 | - | 39,736,244 | - |
| A plazo locales | 162,418,000 | - | 162,418,000 | - | 162,418,000 | - |
| A plazo extranjeros | 81,797,216 | - | 81,797,216 | - | 81,797,216 | - |
| Total de depósitos en bancos | 307,821,857 | (558,421) | 308,380,278 | 11,971 | 307,821,858 | 546,449 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 334,334,802 | (558,421) | 334,893,223 | 11,971 | 334,334,803 | 546,449 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 1,014,500 | - | 1,014,500 | - | 1,014,500 | - |
| Inversiones en valores: | | | | | | |
| Disponibles para la venta | 153,051,871 | - | 153,051,871 | - | 153,051,871 | - |
| Mantenidos hasta su vencimiento | 257,047,331 | - | 257,047,331 | - | 257,047,331 | - |
| Préstamos: | | | | | | |
| Sector interno | 2,040,175,116 | - | 2,040,175,116 | - | 2,040,175,116 | - |
| Sector externo | 131,714,462 | - | 131,714,462 | - | 131,714,462 | - |
| | 2,171,889,578 | - | 2,171,889,578 | - | 2,171,889,578 | - |
| Menos: | | | | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 33,945,607 | - | 33,945,607 | - | 33,945,607 | - |
| Intereses y comisiones descontados no ganados | 9,061,745 | - | 9,061,745 | - | 9,061,745 | - |
| Préstamos, neto | 2,128,882,226 | - | 2,128,882,226 | - | 2,128,882,226 | - |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 38,093,476 | - | 38,093,476 | - | 38,093,476 | - |
| Activos varios: | | | | | | |
| Intereses acumulados por cobrar | | | | | | |
| Depósitos a plazo | 387,441 | - | 387,441 | - | 387,441 | - |
| Préstamos | 19,986,611 | - | 19,986,611 | - | 19,986,611 | - |
| Inversiones | 5,968,709 | - | 5,968,709 | - | 5,968,709 | - |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | 1,149,671 | - | 1,149,671 | - | 1,149,671 | - |
| Inversiones en asociadas | - | (65,586,541) | 65,586,541 | 65,586,541 | - | |
| Plusvalía | 8,355,187 | - | 8,355,187 | - | 8,355,187 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 10,339,011 | - | 10,339,011 | - | 10,284,763 | 54,248 |
| Otros activos | 98,557,502 | (4,191,017) | 102,748,519 | 5,000 | 99,314,047 | 3,429,472 |
| Total de activos varios | 144,744,132 | (69,777,558) | 214,521,690 | 65,591,541 | 145,446,429 | 3,483,720 |
| **Total de activos** | 3,057,168,338 | (70,335,979) | 3,127,504,317 | 65,603,512 | 3,057,870,636 | 4,030,169 |

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Balance general consolidado**
**30 de septiembre 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 | 279,427,767 | (558,421) | 279,986,188 | - | 279,986,188 | - |
| De ahorros | 362,571,281 | - | 362,571,281 | - | 362,571,281 | - |
| A plazo | 1,192,883,427 | - | 1,192,883,427 | - | 1,192,883,427 | - |
| Extranjeros: | | | | | | |
| A la vista | 38,456,471 | - | 38,456,471 | - | 38,456,471 | - |
| De ahorros | 52,556,053 | - | 52,556,053 | - | 52,556,053 | - |
| A plazo | 174,996,810 | - | 174,996,810 | - | 174,996,810 | - |
| Total de depósitos de clientes | 2,100,891,809 | (558,421) | 2,101,450,230 | - | 2,101,450,230 | - |
| Depósitos interbancarios: | | | | | | |
| Locales | 70,132,794 | - | 70,132,794 | - | 70,132,794 | - |
| Extranjeros | - | - | - | - | - | - |
| Total de depósitos interbancarios | 70,132,794 | - | 70,132,794 | - | 70,132,794 | - |
| Total de depósitos | 2,171,024,603 | (558,421) | 2,171,583,024 | - | 2,171,583,024 | - |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | - | - | - | - | - | - |
| Financiamientos recibidos | 406,297,053 | - | 406,297,053 | - | 406,297,053 | - |
| Valores comerciales negociables | 69,783,000 | - | 69,783,000 | - | 69,783,000 | - |
| Bonos corporativos por pagar | 49,985,000 | - | 49,985,000 | - | 49,985,000 | - |
| Bonos subordinados | 90,020,000 | - | 90,020,000 | - | 90,020,000 | - |
| Bonos convertibles | 10,000,000 | - | 10,000,000 | - | 10,000,000 | - |
| Pasivos varios | | | | | | |
| Cheques de gerencia y certificados | 17,249,818 | - | 17,249,818 | - | 17,249,818 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 7,405,732 | - | 7,405,732 | - | 7,405,732 | - |
| Aceptaciones pendientes | 1,149,671 | - | 1,149,671 | - | 1,149,671 | - |
| Acreedores varios | 39,062,375 | (4,191,017) | 43,253,392 | 5,341 | 38,363,599 | 4,884,452 |
| Total de pasivos varios | 64,867,596 | (4,191,017) | 69,058,613 | 5,341 | 64,168,820 | 4,884,452 |
| **Total de pasivos** | 2,861,977,252 | (4,749,438) | 2,866,726,690 | 5,341 | 2,861,836,897 | 4,884,452 |
| **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 | 15,029,002 | - | 15,029,002 | - | 15,029,002 | - |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | (5,457,847) | - | (5,457,847) | - | (5,457,847) | - |
| Cambio neto en instrumentos de cobertura | (181,113) | - | (181,113) | - | (181,113) | - |
| Utilidades retenidas | 106,701,590 | - | 106,701,590 | (710,783) | 108,396,656 | (984,283) |
| Total de patrimonio | 195,191,086 | (65,586,541) | 260,777,627 | 65,598,171 | 196,033,739 | (854,283) |
| **Total de pasivo y patrimonio** | 3,057,168,338 | (70,335,979) | 3,127,504,317 | 65,603,512 | 3,057,870,636 | 4,030,169 |

**G.B. Group Corporation y Subsidiaria**
**Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)**
**Por los tres meses terminados el 30 de septiembre 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 | 40,787,430 | - | 40,787,430 | - | 40,787,430 | - |
| Depósitos | 379,275 | - | 379,275 | - | 379,275 | - |
| Inversiones | 5,083,522 | - | 5,083,522 | - | 5,083,522 | - |
| Total intereses ganados | 46,250,227 | - | 46,250,227 | - | 46,250,227 | - |
| Comisiones ganadas sobre: | | | | | | |
| Préstamos | 3,584,587 | - | 3,584,587 | - | 3,584,587 | - |
| Cartas de crédito | 1,016,192 | - | 1,016,192 | - | 1,016,192 | - |
| Otras | 3,027,103 | | 3,027,103 | | 3,027,103 | - |
| Total comisiones ganadas | 7,627,882 | - | 7,627,882 | - | 7,627,882 | - |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 53,878,109 | - | 53,878,109 | - | 53,878,109 | - |
| Gastos de intereses y comisiones | | | | | | |
| Depósitos | 14,701,683 | - | 14,701,683 | - | 14,701,683 | - |
| Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra | 2,400,003 | - | 2,400,003 | - | 2,400,003 | - |
| Valores comerciales negociables y bonos | 2,928,031 | - | 2,928,031 | - | 2,928,031 | - |
| Gasto de Comisiones | 1,258,415 | - | 1,258,415 | - | 1,258,415 | - |
| Total gastos de intereses | 21,288,132 | - | 21,288,132 | - | 21,288,132 | - |
| Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión | 32,589,977 | - | 32,589,977 | - | 32,589,977 | - |
| Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables | 3,700,000 | - | 3,700,000 | - | 3,700,000 | - |
| Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión | 28,889,977 | - | 28,889,977 | - | 28,889,977 | - |
| Otros ingresos | | | | | | |
| Ganancia de inversiones en valores | 78,030 | - | 78,030 | - | 78,030 | - |
| Pérdida en revaluación instrumentos financieros | (602,921) | - | (602,921) | - | (602,921) | - |
| Primas de seguros, netas | 185,501 | - | 185,501 | - | 185,501 | - |
| Servicios fiduciarios y corretaje de valores | 8,617 | - | 8,617 | - | 8,617 | - |
| Otros ingresos | 122,438 | (49,500) | 171,938 | - | 120,988 | 50,950 |
| Total de otros ingresos | (208,335) | (49,500) | (158,835) | - | (209,785) | 50,950 |
| Total de ingresos, neto | 28,681,642 | (49,500) | 28,731,142 | - | 28,680,192 | 50,950 |
| **Gastos Generales y Administrativos** | | | | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 7,036,281 | - | 7,036,281 | - | 7,036,281 | - |
| Honorarios Profesionales | 872,839 | - | 872,839 | 669 | 871,913 | 257 |
| Depreciación y amortización | 1,424,576 | - | 1,424,576 | | 1,424,576 | - |
| Publicidad y propaganda | 399,435 | - | 399,435 | - | 399,435 | - |
| Mantenimiento y Reparaciones | 849,616 | - | 849,616 | - | 849,476 | 140 |
| Alquileres | 343,279 | - | 343,279 | - | 343,279 | - |
| Comunicaciones y correo | 236,512 | - | 236,512 | - | 236,512 | - |
| Utiles y palelería | 196,555 | - | 196,555 | - | 196,555 | - |
| Seguros | 918,355 | - | 918,355 | - | 918,097 | 258 |
| Vigilancia | 254,690 | - | 254,690 | - | 254,690 | - |
| Impuestos Varios | 731,082 | - | 731,082 | - | 727,922 | 3,160 |
| Otros | 1,283,084 | (49,500) | 1,332,584 | 40 | 1,328,834 | 3,710 |
| Total gastos generales y administrativos | 14,546,304 | (49,500) | 14,595,804 | 709 | 14,587,570 | 7,525 |
| **Utilidad antes del impuesto sobre la renta** | 14,135,338 | - | 14,135,338 | (709) | 14,092,622 | 43,425 |
| Impuesto sobre la renta: | | | | | | |
| Corriente | 2,113,893 | - | 2,113,893 | - | 2,113,893 | - |
| Diferido | (846,762) | - | (846,762) | - | (846,762) | - |
| Total de impuesto sobre la renta | 1,267,131 | - | 1,267,131 | - | 1,267,131 | - |
| **Utilidad (pérdida) del año** | 12,868,207 | - | 12,868,207 | (709) | 12,825,491 | 43,425 |
| Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año | 96,253,531 | - | 96,253,531 | (710,074) | 97,986,134 | (1,022,529) |
| Dividendos distribuídos-Acciones Preferidas | (224,717) | - | (224,717) | - | (224,717) | - |
| Dividendos distribuídos-Acciones Comunes | (1,510,750) | - | (1,510,750) | - | (1,510,750) | - |
| Reserva legal | - | - | - | - | - | - |
| Impuesto Complementario | (684,681) | - | (684,681) | - | (679,502) | (5,179) |
| Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del periodo | 106,701,590 | - | 106,701,590 | (710,783) | 108,396,656 | (984,283) |