REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2012 los Activos Líquidos totalizaban US$438,860,404 respondiendo por el 11.76% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$377,292,714 y Bonos de la República de Panamá por US$61,567,690 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 18.03% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,434,534,441.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 31 de diciembre de 2012 el banco mantenía US$296,727,092 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 20.53% sobre los depósitos netos por US$2,137,807,349.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$365,710,440 al 31 de diciembre de 2012, los cuales aumentaron en US$24,815,370 (+7.28%) comparados con junio de 2012.

El capital pagado del Grupo es de US$79,230,070 respondiendo por el 21.66% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$159,677,116 representan el 43.66%. Las reservas de capital por US$21,719,881 representan el 5.94%. 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 27.35% del total de los recursos patrimoniales.

El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US$37,961,618 (10.38%). Mientras que el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo de US$152,681.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 ascendieron a US$3,732,674,437 registrando un crecimiento del 10.40% comparado con las cifras de junio de 2012 por US$3,381,055,662.

Los préstamos totales por US$2,834,226,275 al 31 de diciembre de 2012 muestran un aumento de US$307,029,400 (+12.15%) comparado con junio 2012. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio, construcción, factoring, agropecuario y arrendamientos financiero.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$39,967,202 lo cual representa el 1.41% de la cartera total de préstamos y el 129.51% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$30,859,588 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$418,627,072 al 31 de diciembre de 2012 con un aumento de US$283,905,980 (+210.74%) comparados con junio 2012; producto de valores mantenidos al vencimiento que fueron reclasificados en su totalidad a la categoría disponibles para la venta.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$43,392,349; aumentando US$1,770,915 (4.25%) comparados a junio de 2012. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$112,459,714 a diciembre 2012, aumentando 25.70% del saldo del 30 de junio de 2012 por US$89,467,789.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$140,317,070 (+6.12%) con respecto a junio 2012 para totalizar US$2,434,534,441.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$75,382,573 (+5.22%) para un total de US$1,519,682,750 al 31 de diciembre de 2012. Estos responden por el 62.42% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$470,405,866 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2012 representa el 19.32% de los depósitos totales con un aumento de US$18,099,815 (+4.00%) comparados a junio 2012. Los depósitos a la vista aumentaron a US$342,214,714 al 31 de diciembre de 2012. El aumento fue de US$30,250,295 (+9.70%) comparado a junio 2012 y su saldo al 31 de diciembre de 2012 representa el 14.06% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$102,231,111 participan con 19.36% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: acuerdos de recompra por US$21,912,589; financiamientos recibidos por US$396,232,609; bonos corporativos por pagar por US$318,078,677; valores comerciales negociables por US$78,279,000; 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 31 de diciembre de 2012 asciende a US$31,321,790 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$26,980,806 refleja un aumento de US$4,340,984 (+16.09%). En tanto, la utilidad neta por acción al 31 de diciembre de 2012 fue de US$2.01, mayor al año anterior en US$0.25 (+14.20%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$119,724,150 al 31 de diciembre de 2012, lo cual representa un aumento de US$11,989,904 (+11.13%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$51,172,091 con un aumento de US$8,056,762 (+18.69%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisión de US$3,933,142 (+6.09%).

Los Ingresos Varios pasan de US$2,764,373 al 31 de diciembre de 2011 a US$6,522,528 al 31 de diciembre de 2012. Las ganancias en venta de valores fueron mayores por US$2,601,917 comparados contra el periodo anterior. Se registra una mejora en la revaluación de instrumentos financieros por US$306,652; las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$1,271,429; los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyeron US$421,843 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$4,249,998 con una disminución de US$2,450,002 comparativamente al año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$34,139,917 al 31 de diciembre de 2012 superior por US$4,126,420 (+13.75%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, honorarios profesionales, publicidad, alquileres, impuestos, seguros, depreciación, mantenimientos, comunicaciones, vigilancia, útiles y papelería. La eficiencia operativa se sitúa en 45.47% al 31 de diciembre de 2012, porcentaje superior al 44.54% reportado en diciembre de 2011.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del segundo trimestre del nuevo periodo fiscal 2012-2013 culminado el 31 de diciembre del 2012, ha sido muy positivo. El banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US$3,732,674,437 lo que representó un crecimiento del 10.40% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$2,779,858,080 lo que representó un crecimiento del 12.30% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,434,534,441 lo que representó un crecimiento del 6.12% con respecto al año anterior.

El periodo del 31 de diciembre 2011 al 31 de diciembre 2012, continúa siendo para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. El Banco creció en su cartera de préstamos por encima del crecimiento de préstamos locales totales de la Banca Panameña, el cual se ubicó en un 16.32%. En los depósitos totales, el Banco registró un crecimiento cónsono al sistema, en un 12.93%. Esto lo logró en gran medida por la diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrando 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 el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

II. RESUMEN FINANCIERO

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/12/2012	TRIMESTRE 30/09/2012	TRIMESTRE 30/06/2012	TRIMESTRE 31/03/2012	TRIMESTRE 31/12/2011
Ingresos por Intereses	52,466	51,290	48,125	46,702	46,703
Ingresos por comisiones	8,511	7,456	5,360	5,894	7,154
Otros Ingresos	4,634	1,889	4,918	1,290	2,972
Gastos de Intereses y Comisiones	26,782	24,390	23,714	23,268	21,827
Gastos de Operaciones	17,291	16,849	17,105	15,033	15,467
Provisiones	2,125	2,125	6,375	2,500	3,000
Impuesto sobre la renta	3,102	2,261	-616	1,456	2,422
Utilidad o (Pérdida) del periodo	16,311	15,011	11,827	11,628	14,112
Utilidad o (Pérdida) acumulada	31,322	15,011	50,435	38,608	26,980
Acciones comunes - emitidas y en circulación	15,568	15,568	15,575	15,568	15,107
Acciones comunes promedio del periodo	15,568	15,568	15,339	15,261	15,107
Utilidad o (Pérdida) por acción	2.01	0.96	0.74	0.73	0.92
Acciones preferidas - emitidas y en circulación	0	0	0	12,516	12,516
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31/12/2012**	**TRIMESTRE 30/09/2012**	**TRIMESTRE 30/06/2012**	**TRIMESTRE 31/03/2012**	**TRIMESTRE 31/12/2011**
Préstamos, neto	2,779,858	2,642,924	2,475,362	2,356,141	2,329,927
Activos totales	3,732,674	3,521,232	3,381,056	3,278,849	3,238,602
Depósitos totales	2,434,534	2,404,026	2,294,217	2,249,845	2,295,285
Pasivos totales	3,434,234	3,268,752	3,146,728	3,042,334	3,034,597
Capital pagado- acciones comunes	79,230	79,230	79,230	79,205	66,584
Capital pagado- acciones preferidas	0	0	0	12,516	12,516
Reservas de capital	21,720	21,720	21,185	14,950	14,950
Reservas regulatorias	4	4	79	76	76
Dividendos pagados - acciones comunes	1,849	1,713	1,557	1,511	1,809
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	0	225	222	222
Cambio neto Valores Disp. para la venta	37,962	5,720	1,377	1,115	-8,893
Cambio neto Instrumentos financieros	-153	-172	-164	-162	-142
Patrimonio total	298,440	252,480	234,328	236,515	204,005
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.12	0.11	0.10	0.10	0.12
Pasivos/ Patrimonio	11.51	12.95	13.43	12.86	14.88
Préstamos/ Activos totales	75.93%	76.60%	74.75%	73.28%	73.33%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	44.53%	46.48%	49.31%	49.10%	44.19%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.42	0.44	0.31	0.36	0.42
Morosidad no acumulación/Cartera	0.61%	0.68%	0.50%	0.55%	0.62%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Valores de Panamá del día 26 de febrero de 2013.

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 26 de febrero de 2013.

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

Otto Wolfschoon
Vicepresidente Ejecutivo

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. **Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.**

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G.B. Group Corporation al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Jorge Luis Sanjur
8-381-489
CPA:0421-2011

26 de febrero de 2013
Panamá, República de Panamá

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2012

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Contenido **Páginas**

Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 64

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 26 de febrero de 2013.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de diciembre de 2012**.

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,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de contabilidad
CPA 0421-2011

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Balance General Consolidado
31 de diciembre de 2012
(En Balboas)

Activos	Notas	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Efectivo y efectos de caja		36,474,880	37,474,158
Depósitos en bancos			
A la vista locales		24,955,262	21,590,626
A la vista extranjeros		50,707,536	26,803,197
A plazo locales		102,559,333	121,473,000
A plazo extranjeros		162,595,703	167,186,936
Total de depósitos en bancos		340,817,834	337,053,759
Total de efectivo y depósitos en bancos	8, 11	377,292,714	374,527,917
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	1,044,508	1,044,500
Valores disponibles para la venta	10, 15, 16	418,627,072	134,721,092
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	-	264,310,692
Préstamos	7,12		
Sector interno		2,646,107,980	2,394,218,021
Sector externo		188,118,295	132,978,854
		2,834,226,275	2,527,196,875
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		39,967,202	38,996,226
Intereses y comisiones no devengadas		14,400,993	12,838,411
Préstamos, neto		2,779,858,080	2,475,362,238
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	43,392,349	41,621,434
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		139,283	369,387
Préstamos		23,637,138	19,598,854
Inversiones		5,065,293	5,357,040
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		1,008,332	1,489,169
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	26	11,500,964	11,854,197
Otros activos	7,14	62,753,517	42,443,955
Total de activos varios		112,459,714	89,467,789
Total de activos		3,732,674,437	3,381,055,662

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Depósitos de clientes			
A la vista locales		308,289,010	281,390,302
A la vista extranjeros		33,925,704	30,574,117
De ahorros locales		395,547,774	383,824,545
De ahorros extranjeros		74,858,092	68,481,506
A plazo fijo locales		1,396,840,503	1,347,916,820
A plazo fijo extranjeros		122,842,247	96,383,357
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		102,231,111	85,646,724
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	2,434,534,441	2,294,217,371
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10, 15	21,912,589	29,915,818
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	396,232,609	436,774,465
Valores Comerciales Negociables	17	78,279,000	85,340,000
Bonos corporativos por pagar	9,12,18	318,078,677	121,342,000
Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	20	90,020,000	90,020,000
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		22,461,539	25,028,200
Intereses acumulados por pagar	7	13,860,729	10,679,858
Aceptaciones pendientes		1,008,332	1,489,169
Acreedores varios	22	47,846,423	41,921,078
Total de pasivos varios		85,177,023	79,118,305
Total de pasivos		3,434,234,339	3,146,727,959
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	23	79,230,070	79,230,070
Reserva de capital		21,719,881	21,184,987
Reserva regulatoria		4,094	79,313
Cambio neto en valores disponibles para la venta		37,961,618	1,377,247
Cambio neto en instrumentos de cobertura	21	(152,681)	(163,906)
Utilidades no distribuidas		159,677,116	132,619,992
Total de patrimonio de los accionistas		298,440,098	234,327,703
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		3,732,674,437	3,381,055,662

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012
En Balboas

	Notas	2012	2011
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		92,108,343	81,492,648
Depósitos		638,682	725,911
Inversiones		11,009,391	10,734,088
Total intereses ganados		103,756,416	92,952,647
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		9,274,204	7,136,433
Cartas de crédito		915,608	2,418,760
Varias		5,777,922	5,226,406
Total comisiones ganadas		15,967,734	14,781,599
Total ingresos por intereses y comisiones		119,724,150	107,734,246
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		32,736,181	30,065,261
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		6,091,666	5,051,936
Valores comerciales negociables y bonos		10,136,227	5,750,793
Gastos de comisiones		2,208,017	2,247,339
Total gastos de intereses y comisiones		51,172,091	43,115,329
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		68,552,059	64,618,917
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(4,249,998)	(6,700,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		64,302,061	57,918,917
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	3,129,462	527,545
Ganancia neta en instrumentos financieros	10, 21	396,578	89,926
Primas de seguros, netas		2,154,830	883,401
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		54,127	39,196
Otros ingresos		787,531	1,224,305
Total otros ingresos, neto		6,522,528	2,764,373
Total ingresos, neto		70,824,589	60,683,290
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	15,410,245	14,321,723
Honorarios Profesionales		2,249,730	1,571,558
Depreciación y amortización	13	2,894,727	2,722,227
Publicidad y propaganda		1,944,752	1,449,640
Mantenimiento y reparaciones		1,975,071	1,805,743
Alquileres		1,184,094	726,484
Comunicaciones y correo		608,793	488,248
Útiles y palelería		441,682	387,630
Seguros		1,984,626	1,794,614
Vigilancia		628,457	510,199
Impuestos Varios		1,635,656	1,372,156
Otros		3,182,084	2,863,275
Total gastos generales y administrativos		34,139,917	30,013,497
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		36,684,672	30,669,793
Impuesto sobre la renta	26		
Corriente		5,087,910	4,646,297
Diferido		274,972	(957,310)
Impuesto sobre la renta, neto		5,362,882	3,688,987
Utilidad neta		31,321,790	26,980,806
Utilidad neta por acción básica		2.01	1.76
Utilidad neta por acción diluida		2.01	1.76

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 seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del período		31,321,790	26,980,806
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	3,129,462	527,545
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	33,454,909	(12,456,727)
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	21	(152,681)	(105,964)
Total de otras utilidades integrales		36,431,690	(12,035,146)
Total de utilidades integrales neta del período		67,753,480	14,945,660

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 seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio de los accionistas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reserva Regulatoria	Cambios en valores para la venta	Cambios en instrumento de cobertura	Utilidades no distribuidas
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		(1,510,750)	-	-	-	-	-	-	(1,510,750)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(224,717)	-	-	-	-	-	-	(224,717)
Impuesto complementario		(684,681)	-	-	-	-	-	-	(684,681)
Saldo al 31 de diciembre 2011		195,191,086	66,583,954	12,515,500	15,029,002	-	(5,457,847)	(181,113)	106,701,590
Saldo al 30 de junio de 2012		234,327,703	79,230,070	-	21,184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	132,619,992
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad neta		31,321,790	-	-	-	-	-	-	31,321,790
Cambios netos en valores		36,584,371	-	-	-	-	36,584,371	-	-
Cambios netos en instrumentos		11,225	-	-	-	-	-	11,225	-
Total de utilidades integrales del año		67,917,386	-	-	-	-	36,584,371	11,225	31,321,790
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	-	(76,066)	-	-	76,066
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(3,562,316)	-	-	-	-	-	-	(3,562,316)
Reserva legal		534,894	-	-	534,894	-	-	-	-
Reserva regulatoria		847	-	-	-	847		-	-
Impuesto complementario		(778,416)	-	-	-	-	-	-	(778,416)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		298,440,098	79,230,070	-	21,719,881	4,094	37,961,618	(152,681)	159,677,116

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012
En Balboas

	Nota	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año	13	31,321,790	26,980,806
Depreciación y amortización		2,894,727	2,722,227
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		6,332	957
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	30,633,474	
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	4,249,998	6,700,000
Gasto de impuesto sobre la renta	26	5,362,882	3,688,987
Ingresos por intereses		(103,756,416)	(92,952,647)
Gastos de intereses		48,964,074	40,867,990
Provisión para prima de antigüedad		234,598	183,217
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) depósitos mayores a 90 días		2,022,000	(24,576,000)
Disminución (aumento) en depósitos a plazos fijos restringidos	8	12,416,667	(22,500,000)
Aumento en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(8)	-
Aumento en préstamos		(310,308,422)	(266,236,289)
Aumento en intereses y comisiones no devengados		1,562,582	1,884,387
Aumento en activos varios		(27,102,393)	(20,592,664)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		48,350,110	60,993,949
Aumento en depósitos a plazo		75,382,573	126,482,770
Aumento en depósitos interbancarios		16,584,387	40,822,611
Aumento en otros pasivos		2,721,867	19,318,418
Impuesto sobre la renta pagado		2,264,019	905,877
Intereses recibidos		100,239,983	91,553,444
Intereses pagados		(45,783,203)	(39,669,996)
Prima de antigüedad pagada		(67,393)	81,022
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		(101,805,772)	(43,340,934)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(4,891,231)	(28,250,557)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	9,350,933	6,565,817
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(25,095,502)	(13,732,492)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	6,991,409	11,540,029
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(5,178,732)	(2,878,958)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	506,758	18,967
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(18,316,365)	(26,737,194)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(8,003,229)	9,960,503
Financiamientos recibidos		(40,541,856)	80,260,969
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		189,675,677	(19,300,764)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(3,562,316)	(3,320,149)
Dividendos pagados acciones preferidas		-	(446,992)
Producto de ajuste de utilidades retenidas		76,066	-
Producto de la reserva regulatoria		459,675	-
Impuesto complementario		(778,416)	(554,949)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		137,325,601	66,598,618
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,203,464	45,672,490
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	332,754,917	279,414,123
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	349,958,381	325,086,613

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 del 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. Las operaciones de Global Valores, S.A. están reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley N° 1 del 8 de julio de 1999. Adicionalmente, las operaciones de las Casas de Valores, se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011 establecido por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

- Global Bank Overseas, compañía 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 Banco 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.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2012, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

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 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona 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 es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Las NIIF 10, 12 y 13 abajo detalladas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b) exposición o derechos a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a ganancias y pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias y pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignan sobre la misma base.

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio 2012. La presentación de las partidas de otros resultados integrales se modificará en consecuencia cuando se apliquen las modificaciones en los ejercicios futuros.

Enmiendas a NIC 12- Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes

Las enmiendas a la NIC 12 establece una excepción a los principios generales establecidos en la NIC 12 de que la medición de activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos deberían reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. Específicamente, bajo las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de conformidad con la NIC 40 *Propiedades de Inversión* se supone que debe recuperarse mediante la venta para efectos de la medición de impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en determinadas circunstancias.

Las enmiendas a la NIC 12 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

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 los valores disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

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

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio 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 Empresa 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 consolidado de ganancias o pérdidas 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 que posee la Empresa son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Empresa tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Empresa vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de 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. Con fecha efectiva al 27 de diciembre 2012 estas inversiones fueron reclasificadas a la categoría de valores disponibles para la venta.

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 ganancias o pérdidas 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

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 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 consolidados 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 ganancias o pérdidas 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.

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 ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

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

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

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La Empresa evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimado del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. La Empresa determina el deterioro de 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, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado 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 ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Empresa 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, la Empresa podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar 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 software y cómputo	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 a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor estimado de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación.

3.14 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.

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

La Empresa evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

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 período comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período. 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 de la Empresa, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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 ganancias o pérdidas.

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

3.22 Derivados de cobertura

La Empresa registra sus instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera 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, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura. 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, la Empresa 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.

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultados de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción efectiva se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

En la Nota 21 se detalla el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.23 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Empresa considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de 90 días o menos.

3.24 Información comparativa

Cierta información comparativa al 31 de diciembre de 2012 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

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

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 del Banco.
- Comité Directivo de Riesgo
- Comité de Créditos.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Cumplimiento.
- Comité Operativo.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Mercado de Valores 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 de la Empresa.

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 de la Empresa; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ello.

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.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

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

31 de diciembre 2012	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	8,477,951	916,142	4,715,679	10,739,182	30,766,845	940,118	56,555,917
Sub normal	1,658,065	96,650	1,269,147	590,185	19,711,721	440,117	23,765,885
Dudoso	5,032,304	1,020,865	722,051	3,000,616	9,042,103	562,217	19,380,156
Irrecuperable	1,387,294	310,679	323,022	-	6,242	8,556	2,035,793
Monto bruto	16,555,614	2,344,336	7,029,899	14,329,983	59,526,911	1,951,008	101,737,751
Provisión por deterioro	(8,779,506)	(1,527,268)	(1,200,575)	(453,934)	(27,359,610)	(646,309)	(39,967,202)
Valor en libros	7,776,108	817,068	5,829,324	13,876,049	32,167,301	1,304,699	61,770,549
No morosos sin deterioro / valor en libros	324,025,764	25,520,537	124,607,572	360,691,777	1,804,123,799	93,519,075	2,732,488,524
	331,801,872	26,337,605	130,436,896	374,567,826	1,836,291,100	94,823,774	2,794,259,073
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(14,400,993)
Total en libros							2,779,858,080
Garantías	105,079,761	4,394,930	190,530,292	545,524,906	2,086,229,767	124,576,445	3,056,336,101
Renegociaciones	4,316,634	-	153,569	1,672,146	8,620,957	-	14,763,306

30 de junio 2012	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	7,417,578	877,426	4,574,906	10,788,406	12,087,013	905,582	36,650,911
Sub normal	1,938,554	36,675	775,284	1,920,833	20,088,964	328,886	25,089,196
Dudoso	6,051,886	728,206	928,312	1,961,907	4,120,822	396,285	14,187,418
Irrecuperable	1,206,049	441,353	283,447	-	675	8,556	1,940,080
Monto bruto	16,614,067	2,083,660	6,561,949	14,671,146	36,297,474	1,639,309	77,867,605
Provisión por deterioro	(10,135,855)	(1,415,610)	(1,182,114)	(273,982)	(25,475,517)	(513,148)	(38,996,226)
Valor en libros	6,478,212	668,050	5,379,835	14,397,164	10,821,957	1,126,161	38,871,379
No morosos sin deterioro / valor en libros	311,920,424	23,295,548	119,836,664	324,835,049	1,588,074,289	81,367,296	2,449,329,270
	318,398,636	23,963,598	125,216,499	339,232,213	1,598,896,246	82,493,457	2,488,200,649
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(12,838,411)
Total en libros							2,475,362,238
Garantías	97,876,016	4,035,897	179,456,206	494,076,673	1,996,623,891	136,225,867	2,908,294,550
Renegociaciones	3,888,669	-	131,249	852,809	8,954,308	-	13,827,035

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:

31 de diciembre 2012	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	2,732,488,524	-	2,732,488,524
Mención especial	56,555,917	7,951,068	48,604,849
Sub normal	23,765,885	10,600,185	13,165,700
Dudoso	19,380,156	19,380,156	-
Irrecuperable	2,035,793	2,035,793	-
	2,834,226,275	39,967,202	2,794,259,073
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(14,400,993)
Total	2,834,226,275	39,967,202	2,779,858,080

30 de junio 2012	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	2,449,329,270	-	2,449,329,270
Mención especial	36,650,911	4,430,950	32,219,961
Sub normal	25,089,196	18,437,778	6,651,418
Dudoso	14,187,418	14,187,418	-
Irrecuperable	1,940,080	1,940,080	-
	2,527,196,875	38,996,226	2,488,200,649
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(12,838,411)
Total	2,527,196,875	38,996,226	2,475,362,238

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

	31 de dicembre 2012	30 de junio 2012
Bienes muebles	379,179,573	361,008,061
Bienes inmuebles	2,340,669,038	2,220,774,387
Depósitos en el propio banco	204,480,218	199,155,042
Títulos en valores	82,343,058	83,366,467
Otras	49,664,214	43,990,593
Total	3,056,336,101	2,908,294,550

Préstamos reestructurados

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

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.14,763,306 (30 de junio 2012: B/.13,827,035).

	31 de diciembre 2012	**30 de junio 2012**
Consumo:		
Préstamos personales	4,470,203	4,019,918
Hipotecarios	1,672,146	852,809
Corporativos:		
Comerciales	8,620,957	8,954,308
Total	14,763,306	13,827,035

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:

31 de diciembre 2012	**Disponibles para la venta**	**Valores al vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	328,708,095	-	328,708,095
Monitoreo estándar	19,375,295	-	19,375,295
Sin calificación	70,543,682	-	70,543,682
Total	418,627,072	-	418,627,072

30 de junio 2012	**Disponibles para la venta**	**Valores al vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	115,623,394	230,519,557	346,142,951
Monitoreo estándar	3,560,626	7,948,635	11,509,261
Sin calificación	15,537,072	25,842,500	41,379,572
Total	134,721,092	264,310,692	399,031,784

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

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

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

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Concentración por sector:				
Corporativos	1,882,728,418	1,657,451,357	-	-
Consumo	882,197,561	821,884,863	-	-
Títulos y valores	-	-	418,627,072	399,031,784
Otros	69,300,296	47,860,655	-	-
	2,834,226,275	2,527,196,875	418,627,072	399,031,784
Concentración geográfica:				
Panamá	2,684,251,712	2,394,218,021	141,702,248	97,028,014
América Latina y el Caribe	149,974,563	128,846,448	152,094,497	147,114,357
Europa, Asia y Oceanía	-	-	75,424,286	93,321,711
Estados Unidos de América y otros	-	4,132,406	49,406,041	61,567,702
	2,834,226,275	2,527,196,875	418,627,072	399,031,784

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

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando estos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Grupo, según es llevado a cabo en la Empresa, incluye:

- El suministro de efectivo, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. La Empresa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimiento de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El monitoreo y el reporte, preparado por la Administración, se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes, respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Administración también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Empresa en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	31 de diciembre 2012	**30 de junio 2012**
Al cierre del	**44.82%**	**47.98%**
Promedio del período	42.71%	49.89%
Máximo del período	49.19%	56.06%
Mínimo del período	38.47%	40.43%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,434,534,441	2,462,727,556	1,825,184,962	392,168,538	224,159,372	21,214,684
Acuerdos de recompra	21,912,589	21,970,641	21,970,641	-	-	-
Financiamientos recibidos	396,232,609	414,230,806	285,203,085	92,609,203	22,571,197	13,847,321
Valores comerciales negociables	78,279,000	79,529,690	79,529,690	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	318,078,677	386,677,916	16,185,000	35,280,000	229,549,583	105,663,333
Bonos convertibles	10,000,000	11,000,000	500,000	10,500,000	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	440,422,850	6,076,350	12,152,700	12,152,700	410,041,100
	3,349,057,316	3,816,559,459	2,234,649,728	542,710,441	488,432,852	550,766,438

30 de junio 2012	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,294,217,371	2,391,196,329	1,665,373,952	399,940,545	290,356,602	35,525,230
Acuerdos de recompra	29,915,818	29,958,822	29,958,822	-	-	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	467,273,550	297,328,199	74,020,001	77,971,632	17,953,718
Valores comerciales negociables	85,340,000	86,759,296	86,759,296	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	121,342,000	158,591,454	6,511,245	25,797,490	17,879,386	108,403,333
Bonos convertibles	10,000,000	11,250,000	500,000	10,750,000	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	443,461,025	6,076,350	12,152,700	12,152,700	413,079,275
	3,067,609,654	3,588,490,476	2,092,507,864	522,660,736	398,360,320	574,961,556

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, Empresa considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

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 para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones de la Empresa, 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.

31 de diciembre 2012	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	252,753,944	12,199,000	-	-	112,339,770	377,292,714
Valores bajo acuerdo de reventa	1,044,508	-	-	-	-	1,044,508
Valores disponibles para la venta	39,371,324	258,375	87,174,513	276,533,723	15,289,137	418,627,072
Préstamos	2,361,372,641	30,811,046	95,277,982	346,764,606	-	2,834,226,275
Total de activos financieros	2,654,542,417	43,268,421	182,452,495	623,298,329	127,628,907	3,631,190,569
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,028,353,477	426,924,398	615,827,199	21,214,653	342,214,714	2,434,534,441
Acuerdos de recompra	21,912,589	-	-	-	-	21,912,589
Financiamientos recibidos	388,732,609	7,500,000	-	-	-	396,232,609
Valores comerciales	43,653,000	34,626,000	-	-	-	78,279,000
Bonos corporativos	193,078,677	-	23,000,000	102,000,000	-	318,078,677
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,675,730,352	469,050,398	648,827,199	213,234,653	342,214,714	3,349,057,316
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	666,035,665	666,035,665

30 de junio 2012	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	280,847,223	7,824,000	-	-	85,856,694	374,527,917
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,000	44,500	-	-	-	1,044,500
Valores disponibles para la venta	39,980,071	4,066,000	49,967,644	22,049,543	18,657,834	134,721,092
Valores hasta su vencimiento	2,991,410	-	49,198,932	212,120,350	-	264,310,692
Préstamos	2,083,782,511	20,656,189	96,566,619	326,191,556	-	2,527,196,875
Total de activos financieros	2,408,601,215	32,590,689	195,733,195	560,361,449	104,514,528	3,301,801,076
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	986,120,884	364,026,345	611,727,951	20,377,773	311,964,418	2,294,217,371
Acuerdos de recompra	29,915,818	-	-	-	-	29,915,818
Financiamientos recibidos	401,863,751	3,392,857	24,017,857	7,500,000	-	436,774,465
Valores comerciales	44,942,000	40,398,000	-	-	-	85,340,000
Bonos corporativos	-	-	19,342,000	102,000,000	-	121,342,000
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,462,842,453	407,817,202	665,087,808	219,897,773	311,964,418	3,067,609,654
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	597,890,723	597,890,723.00

La Empresa para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis en forma mensual por la Administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. Los resultados de estas simulaciones se presentan mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para determinar si los instrumentos financieros de la cartera del banco se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

El análisis que efectúa la Empresa para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimiento y una posición financiera constante se presenta a continuación:

31 de diciembre 2012	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(21,887,387)	23,775,141
Préstamos	(5,631,663)	5,959,828
Depósitos a plazo	21,894,896	(22,746,527)
Financiamientos recibidos	2,967,291	(3,071,025)
Valores comerciales negociables	343,557	(338,037)
Bonos corporativos	5,480,653	(5,774,936)
Bonos subordinados y convertibles	11,675,876	(15,284,120)
Impacto neto	14,843,223	(17,479,676)

30 de junio 2012	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(20,820,735)	22,584,255
Préstamos	(5,314,496)	5,635,507
Depósitos a plazo	9,918,889	(10,228,225)
Financiamientos recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	396,464	(387,438)
Bonos corporativos	5,767,180	(6,104,150)
Bonos subordinados y convertibles	11,724,571	(15,345,946)
Impacto neto	5,439,655	(7,754,822)

4.5 Riesgo operacional

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

La Empresa ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Empresa asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que la Empresa adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través 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 en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, la Empresa ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética de la Empresa.

La Empresa ha realizado una importante 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

La Subsidiaria Global Bank Corporation administra su capital para asegurar:

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

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 las 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:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	78,202,657	78,202,657
Utilidades retenidas	161,330,079	134,274,254
Menos: plusvalía	(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital	21,719,881	21,184,987
Total	252,897,430	225,306,711
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertible en acciones comunes	10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada	90,020,000	90,020,000
Reservas no declaradas	4,094	79,313
Reserva general para préstamos	13,567,147	15,489,046
Totales	113,591,241	115,588,359
Total de capital regulatorio	366,488,671	340,895,070
Activo ponderado en base a riesgo		
Efetivo y depósitos en bancos	53,031,007	57,731,987
Inversiones en valores	144,299,962	118,926,551
Préstamos	2,154,049,895	1,871,645,483
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	43,392,348	40,697,658
Activos varios	110,786,333	90,162,747
Operaciones fuera de balance	100,508,809	112,570,029
Provisión para posibles préstamos incobrables	(26,400,055)	(23,507,180)
Total de activos de riesgo ponderado	2,579,668,299	2,268,227,275
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.21%	15.03%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.80%	9.93%

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 consolidado de ganancias o pérdidas, 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 permanente 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 y en otras inversiones similares. 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, la Empresa 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 aproximan 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.

- *Instrumentos 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:

	31 de diciembre 2012		30 de junio 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	112,137,678	112,137,678	85,867,981	85,867,981
Depósitos a plazo	265,155,036	265,155,036	288,659,936	288,659,936
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,044,508	1,044,508	1,044,500	1,044,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	264,310,692	280,878,619
Préstamos, neto	2,779,858,080	2,801,172,121	2,475,362,238	2,495,436,608
Total de activos financieros	3,158,195,302	3,179,509,343	3,115,245,347	3,151,887,644
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	342,214,714	342,214,714	311,964,419	311,964,419
Depósitos de ahorros	470,405,866	470,405,866	452,306,051	452,306,051
Depósitos a plazo	1,621,913,861	1,659,282,772	1,529,946,901	1,575,802,763
Acuerdos de recompra	21,912,589	21,912,589	29,915,818	29,915,818
Financiamientos recibidos	396,232,609	397,121,792	436,774,465	437,802,904
Valores comerciales negociables	78,279,000	78,279,000	85,340,000	85,684,876
Bonos por pagar	318,078,677	318,078,677	121,342,000	121,342,000
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,020,000	90,020,000
Total de pasivos financieros	3,349,057,316	3,387,315,410	3,067,609,654	3,114,838,831

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.

31 de diciembre 2012		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	418,627,072	371,404,876	42,274,050	4,948,146

30 de junio 2012		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	134,721,092	85,038,024	45,899,122	3,783,946

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del período	3,783,946	3,274,943
Adiciones	1,176,708	912,205
Ventas y redenciones	(12,508)	(403,202)
Saldo al final del período	4,948,146	3,783,946

Al 31 de diciembre de 2012, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.2,733,726 (30 de junio 2012: B/.1,657,076), han sido registrados al costo de adquisición. La Administración de la Empresa estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.2,214,420 (30 de junio 2012: B/.2,126,870), están registradas a 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:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	51,469,571	38,748,302
Intereses acumulados por cobrar	195,723	143,000
Otros activos - cuentas por cobrar	8,279,623	7,166,282
Pasivos		
Depósitos a la vista	13,908,256	14,252,816
Depósitos de ahorros	4,426,437	2,485,059
Depósitos a plazo fijo	36,465,885	37,616,681
Intereses acumulados por pagar	102,725	129,412
Compromisos y contingencias	12,718,000	16,178,323

Transacciones con partes relacionadas	**2012**	**2011**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	1,634,637	1,227,822
Gasto de intereses	1,016,493	1,008,626

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.72,928,821 (30 de junio 2012: B/.64,939,640).

Al 31 de diciembre 2012, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimiento entre enero 2013 hasta mayo 2040 y tasas de interés anual que oscilan entre 3% y 12%. (30 de junio 2012: vencimientos entre julio 2012 hasta noviembre 2041 y tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y 12%).

8. Efectivo y depósitos en banco

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Efectivo	36,474,880	37,474,158
Depósitos a la vista	75,662,798	48,393,823
Depósitos a plazo fijo	265,155,036	288,659,936
	377,292,714	374,527,917
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	8,083,333	20,500,000
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	19,251,000	21,273,000
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	349,958,381	332,754,917

Al 31 de diciembre 2012, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.19,251,000 (30 de junio 2012: B/.21,273,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.8,083,333 (30 de junio 2012: B/.25,500,000) que garantizan financiamientos. Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,044,508 (30 de junio 2012: B/.1,044,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en enero, marzo y junio 2013.

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	10,992,535	10,878,126
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,912,800	5,383,456
Títulos de deuda privado - locales	54,603,000	825,000
Títulos de deuda privado - extranjero	284,602,901	113,800,564
	413,678,926	130,887,146
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,383,802	2,346,252
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	-	50,000
Títulos de deuda privado - locales	2,564,344	1,437,694
	4,948,146	3,833,946
	418,627,072	134,721,092

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

	31 de diciembre 2012 (No Auditado)	30 de junio 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	134,721,092	136,000,493
Adiciones	4,891,231	50,884,832
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	3,129,462	3,438,856
Cambio neto en valores disponibles para la venta	33,454,909	(5,097,648)
Aumento por reclasificación de categoría	282,414,785	-
Ventas y redenciones	(39,984,407)	(50,505,441)
Saldo al final del período	418,627,072	134,721,092

La ganancia neta en los derivados implícitos en las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 es de B/.198,004 (30 de junio 2012: B/.89,926).

Al 31 de diciembre de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.215,638,361 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) que garantizan financiamientos (Véase Nota 16).

Con fecha al 27 de diciembre 2012, la Empresa notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento a la categoría de valores disponibles para la venta con base en su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva 31 de diciembre de 2012 por B/.282,414,785. Como resultado del registro del valor razonable a la fecha de reclasificación se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.30,633,474.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, fueron reclasificados a la categoría de disponibles para la venta y se resumen así:

	31 de diciembre 2012		30 de junio 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa de valores:				
Títulos de deuda privado - locales	-	-	25,842,500	25,958,500
Títulos de deuda privado - extranjero	-	-	191,586,857	194,390,671
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	-	46,881,335	60,529,447
	-	-	264,310,692	280,878,618

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

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del período	264,310,692	252,900,254
Adiciones	25,095,502	33,090,169
Reclasificación a la categoría disponibles para la venta	(282,414,785)	-
Redenciones	(6,991,409)	(21,679,731)
Saldo al final del período	-	264,310,692

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de junio 2012 oscilaban entre 2% y 9.75%.

Como se indica en la Nota 10, los valores mantenidos hasta su vencimiento fueron reclasificados a la categoría disponibles para la venta.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2012			30 de junio 2012	
	Monto bruto	**Monto neto**		**Monto bruto**	**Monto neto**
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	466,984,351	455,477,001	Consumo	444,536,254	431,802,675
Comerciales	670,552,722	657,905,850	Comerciales	598,554,268	585,776,957
Agropecuario	229,691,307	225,138,387	Agropecuario	237,419,959	233,417,401
Prendarios	110,511,044	110,511,044	Prendarios	100,013,386	100,013,386
Sobregiros	84,659,384	84,013,075	Sobregiros	77,429,470	76,916,323
Hipotecarios	375,022,332	374,568,399	Hipotecarios	339,506,195	339,232,213
Industriales	123,374,053	121,795,277	Industriales	83,266,266	82,441,412
Construcción	298,643,852	296,374,725	Construcción	253,972,127	251,815,863
Arrendamientos financieros	45,251,431	44,555,306	Arrendamientos financieros	43,502,125	43,060,723
Facturas descontadas	241,417,504	235,801,713	Facturas descontadas	216,017,971	210,744,843
Total sector interno	2,646,107,980	2,606,140,777	Total sector interno	2,394,218,021	2,355,221,796
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	100,267,701	100,267,702	Comerciales	65,865,462	65,865,461
Agropecuarios	9,100,878	9,100,878	Agropecuarios	7,467,769	7,467,769
Industriales	50,593,370	50,593,370	Industriales	41,189,613	41,189,613
Construcción	-	-	Construcción	2,473,894	2,473,894
Prendarios	17,486,046	17,486,046	Prendarios	10,404,981	10,404,981
Sobregiro	10,670,300	10,670,300	Sobregiro	5,577,135	5,577,135
Total sector externo	188,118,295	188,118,296	Total sector externo	132,978,854	132,978,853
	2,834,226,275	2,794,259,073		2,527,196,875	2,488,200,649
Menos:			Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados		(14,400,993)	Intereses y comisiones descontadas no ganados		(12,838,411)
Total de préstamos, neto		2,779,858,080	Total de préstamos, neto		2,475,362,238

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.23,068,582 (30 de junio 2012: B/.21,212,015) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendían a B/.30,859,588 (30 de junio 2012: B/.19,302,247).

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos reestructurados ascendían a B/.14,763,306 (30 de junio 2012: B/.13,827,035) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2012 por B/.16,938,965 (30 de junio 2012: B/.12,249,230). El ingreso bruto por intereses que hubiera sido reconocido si los préstamos en estado de no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales, sería al 31 de diciembre de 2012 por B/.1,429,009 (30 de junio 2012: B/.1,702,595).

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

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del período	38,996,226	31,123,067
Provisión cargada a gastos	4,249,998	15,575,000
Recuperaciones	494,742	928,484
Préstamos castigados	(3,773,764)	(8,630,325)
Saldo al final del período	39,967,202	38,996,226

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de diciembre 2012

	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
Adiciones o compras	-	263,076	582,515	1,846,397	135,891	332,534	2,018,319	5,178,732
Ventas y descartes	-	(431,876)	(670,538)	(192,838)	(261,666)	(495,946)	-	(2,052,864)
Al final del período	1,517,140	29,046,546	12,142,417	27,647,859	2,310,441	4,892,999	2,942,095	80,499,497
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	-	35,752,195
Gasto del año	-	539,923	534,623	1,416,146	250,182	153,853	-	2,894,727
Ventas y descartes	-	(401,465)	(417,873)	(129,811)	(218,432)	(372,193)	-	(1,539,774)
Al final del período	-	6,419,291	7,691,606	20,185,915	1,227,544	1,582,792	-	37,107,148
Saldos netos	1,517,140	22,627,255	4,450,811	7,461,944	1,082,897	3,310,207	2,942,095	43,392,349

30 de junio 2012

	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	1,161,031	69,655,620
Adiciones o compras	-	3,344,728	692,267	3,136,849	651,489	757,971	7,098,311	15,681,615
Traslados	-	-	-	-	-	-	(7,335,566)	(7,335,566)
Ventas y descartes	-	-	(162,874)	(139,910)	(325,256)	-	-	(628,040)
Al final del año	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
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	-	1,024,715	1,044,923	2,522,900	455,402	309,178	-	5,357,118
Ventas y descartes	-	-	(201,958)	(63,812)	(312,170)	-	-	(577,940)
Al final del año	-	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	-	35,752,195

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Bienes reposeídos	1,349,206	1,407,144
Cuentas por cobrar	31,871,531	23,139,291
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,869,786	2,829,065
Depósitos en garantía	3,932,851	3,674,302
Fondos de cesantía	2,164,785	2,594,323
Gastos pagados por anticipado	7,956,648	3,516,351
Partidas en tránsito	5,349,104	1,542,533
Primas de aseguradoras por cobrar	2,455,408	1,836,838
Reclamos a compañías de seguros	973,023	694,406
Otros	3,831,175	1,209,702
	62,753,517	42,443,955

Al 31 de diciembre de 2012, 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 de la Empresa con otra entidad acreedora.

15. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2012, la Empresa mantenía obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.21,912,589 (30 de junio 2012: B/.29,915,818), con vencimiento en enero 2013 (30 de junio de 2012: agosto 2012) y tasas de interés de 1.05970%. Estas obligaciones están debidamente garantizadas por inversiones disponibles para la venta (30 de junio de 2012: 1.15%).

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta noviembre de 2014 y tasas de interés anual entre 0.7345% y 3.0279% (30 de junio 2012: 0.8662% y 3.0279%)	100,323,213	84,584,952
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre abril y junio de 2013 y tasas de interés entre 1.1830% y 2.5260% (30 de junio 2012: 1.34285% y 2.7505%)	137,022,341	169,600,228
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2016 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 3.51% y 5.13% (30 de junio 2012: 2.52833% y 5.13%)	58,348,214	63,303,571
Programa de estímulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interes entre 3.46565% y 3.7364% (30 de junio 2012: 3.7344% y 3.80675%).	68,324,555	75,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos en junio 2013 y tasas de interés anual 2.25975% y 2.50825% (30 de junio 2012: 2.24525% y 2.7369%)	9,000,000	15,000,000
Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable después del segundo año, y con vencimiento final en febrero del 2014 y febrero del 2016, y tasa de interés de 3.1359% y 3.87415%, revisable de forma semestral. (30 de junio 2012: 3.2368% y 3.92%)	23,214,286	29,285,714
	396,232,609	436,774,465

Al 31 de diciembre de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.215,638,361 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.8,083,333 (30 de junio 2012: B/.25,500,000). Véase Nota 8.

17. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253–06 del 26 de octubre de 2006 de la Superintendencia de Mercado de Valores 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 son 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	31 de diciembre 2012
A-S	13 de enero de 2012	3.00%	Ene-13	9,990,000
A-T	08 de marzo de 2012	3.25%	Mar-13	10,000,000
A-U	09 de abril de 2012	3.25%	Abr-13	5,000,000
A-V	05 de junio de 2012	3.25%	May-13	9,125,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	Jun-13	9,538,000
A-X	09 de julio de 2012	3.25%	Jul-13	9,994,000
A-Y	13 de agosto de 2012	3.25%	Ago-13	5,000,000
A-Z	06 de septiembre de 2012	3.25%	Sep-13	10,000,000
B-A	15 de noviembre de 2012	3.00%	Nov-13	7,510,000
B-B	10 de diciembre de 2012	3.00%	Dic-13	2,122,000
				78,279,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2012
A-N	11 de julio de 2011	3.00%	Jul-12	9,991,000
A-O	19 de agosto de 2011	3.00%	Ago-12	10,000,000
A-P	12 de septiembre de 2011	3.00%	Sep-12	9,951,000
A-Q	21 de noviembre de 2011	3.00%	Nov-12	10,000,000
A-R	15 de diciembre de 2011	3.00%	Dic-12	5,000,000
A-S	13 de enero de 2012	3.00%	Ene-13	9,910,000
A-T	08 de marzo de 2012	3.25%	Mar-13	10,000,000
A-U	09 de abril de 2012	3.25%	Abr-13	5,000,000
A-V	05 de junio de 2012	3.25%	May-13	8,775,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	Jun-13	6,713,000
				85,340,000

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Serie B - Emisión de Octubre del 2008	6.00%	Mar-14	3,000,000	3,000,000
Serie C - Emisión de Octubre del 2008	5.50%	Jun-15	10,000,000	10,000,000
Serie D - Emisión de Octubre del 2008	5.25%	Feb-18	17,500,000	17,500,000
Serie E - Emisión de Octubre del 2008	5.25%	Feb-18	14,500,000	14,500,000
Serie A - Emisión de Mayo del 2011	5.50%	Feb-19	50,000,000	50,000,000
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.25%	Feb-18	20,000,000	20,000,000
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.75%	Feb-17	10,000,000	-
Serie A - Emisión de Octubre del 2012	4.75%	Oct-17	193,078,677	6,342,000
			318,078,677	121,342,000

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

Emisión octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre de 2008, están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation. Los bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del 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.

Emisión mayo 2011 - Los Bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los Bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo, tasas de interés anual, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla) 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. Cada serie de los Bonos devengará una tasa de interés anual fija o variable, a opción del Emisor, que será determinada no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y el Emisor la notificará a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este Prospecto Informativo. En adición, el Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla), no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los Bonos de cada una de las series serán pagaderos en cada año de forma mensual, trimestral, semestral o anual, a opción del Emisor, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada (de haberla) de la respectiva serie 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. Cada serie de los Bonos será emitida con el vencimiento que determine del Emisor, el cual será contado a partir de la Fecha de Emisión de cada serie de los Bonos. 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 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

Emisión octubre 2012 - La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales de la República de Panamá. Dicha cesión en garantía incluye cualquier suma de capital, intereses, costos, cargos, gastos en relación a estos créditos, incluyendo las pólizas de seguros que garantizan cualquier pago por indemnización relacionados a dichos créditos. Igualmente se cederán como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial. Los Bonos serán emitidos en series con vencimientos de cinco años, cuyos montos, 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. Global Bank Corporation podrá emitir hasta B/.500 millones bajo la estructura de estos Bonos Garantizados por hipotecas residenciales. Debido a que no existe una ley de bonos garantizados en Panamá, Global Bank emite estos bonos mediante la transferencia de la cartera hipotecaria a un fideicomiso de garantía irrevocable con un tercero. El emisor de estos bonos será siempre el responsable de hacer los pagos de los bonos a su vencimiento.

19. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172–09 del 5 de junio de 2009 por la Superintendencia de Mercado de Valores 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.

En caso de que uno o más eventos de incumplimiento ocurriesen, continuasen y no hubiesen sido subsanados los tenedores registrados que representen veinticinco por ciento (25%) o más del valor nominal total de los bonos emitidos y en circulación podrán:

- Emitir una declaración de plazo vencido (la "Declaración de Plazo Vencido"), la cual deberá ser notificada por escrito al Emisor, al Agente de Pago, Registro y Transferencia y a los Tenedores Registrados, por la cual se declararán todos los bonos de la emisión de plazo vencido y se exigirá al emisor el pago inmediato de capital e intereses de los mismos y en cuya fecha todos y cada uno de los bonos serán una obligación vencida sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito y sin necesidad de resolución judicial previa.

- Solicitar al emisor que haga un aporte extraordinario de efectivo al Agente de Pago, Registro y Transferencia por el monto que sea necesario para cubrir el capital de los bonos emitidos y en circulación, los intereses devengados por los mismos, ya sean moratorios u ordinarios y todos y cualesquiera gastos, comisiones u otras sumas adeudadas por el emisor a los tenedores registrados de los bonos.

Al 31 de diciembre de 2012, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000.

20. Bonos subordinados

Global Bank Corporation ("el Emisor") fue autorizado, según Resolución No. 324–10 del 26 de agosto de 2010 por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000. emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000 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 Superintendencia de Mercado de Valores 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	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Serie A - Emisión de Agosto del 2010	6.75%	ago-2070	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de Noviembre del 2010	6.75%	ago-2070	30,000,000	30,000,000
Serie C - Emisión de Diciembre del 2010	6.75%	ago-2070	40,000,000	40,000,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	6.75%	ago-2070	5,000,000	5,000,000
			90,020,000	90,020,000

21. Instrumentos financieros derivados

La Empresa ha realizado contratos 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" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en mayo de 2011 y terminan en marzo de 2016.

Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, que se realizan de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor de tres meses, la cual a la fecha de los estados financieros consolidados mantienen un nivel de mercado del 0.30600% (2011: 0.58100%).

La Empresa ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos con tasa fija y un valor nominal de B/.200,000,000 y estas transacciones le permiten a la Empresa la conversión de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el estado consolidado de situación financiera.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de diciembre de 2012 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.

	31 de diciembre 2012		30 de junio 2012	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para coberturas de flujos de efectivo (para financiamiento)	10,000,000	(152,681)	10,000,000	(163,906)
Total	10,000,000	(152,681)	10,000,000	(163,906)

	31 de diciembre 2012		30 de junio 2012	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable para financiamientos	200,000,000	198,574	-	-
Total	200,000,000	198,574	-	-

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 año, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir del riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo de la Empresa.

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, las ganancias y pérdidas en cambios de valor razonable, están incluidos en otros Ingresos.

22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Acreedores varios	17,728,590	12,269,036
Cuentas por pagar seguros	1,294,589	1,194,523
Partidas en tránsito	6,416,806	4,304,826
Garantías retenidas por clientes y otros	8,427,734	6,740,517
Fondo especial de compensación de intereses (FECI) por pagar	887,680	953,349
Impuesto sobre la renta por pagar	2,730,138	4,674,791
Prestaciones y otros pasivos laborales	5,870,820	7,379,861
Provisiones de operaciones de seguros	2,835,382	2,718,685
Provisiones varias	1,654,684	1,685,490
	47,846,423	41,921,078

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, la Empresa rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

23. Acciones comunes

El capital autorizado de G.B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2012, las acciones emitidas y en circulación ascendían a 15,575,091.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,562,316 (30 de junio 2012: B/.6,387,712).

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

	Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre	
	2012	**2011**
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	31,321,790	26,980,806
Menos: dividendos pagados acciones preferidas	-	446,992
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	31,321,790	26,533,814
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	15,575,091	15,107,495
Utilidad neta por acción básica	2.01	1.76
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	31,321,790	26,533,814
Número promedio de acciones comunes	15,575,091	15,107,495
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	15,575,091	15,107,495
Utilidad neta por acción diluida	2.01	1.76

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:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Cartas de crédito	96,181,843	47,297,516
Avales y garantías	311,210,419	309,813,656
Promesas de pago	226,438,804	231,960,781
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	32,204,599	8,818,770
Total	666,035,665	597,890,723

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 vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

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

25. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.322,112,255 (30 de junio 2012: B/.309,976,669).

Además mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.701,652,542 (30 de junio 2012: B/.577,100,815).

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

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 2012, 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.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corporation 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 es de 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce 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:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto sobre la renta corriente, estimado	5,087,910	4,646,297
Impuesto diferido por diferencias temporales	274,972	(957,310)
Impuesto sobre la renta, neto	5,362,882	3,688,987

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 13.87% (2011: 15.15%).

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 detalla a continuación:

	31 de diciembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	11,854,197	9,492,249
Pérdida en impuesto diferido	(78,261)	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo	(274,972)	2,361,948
Saldo al final del año	11,500,964	11,854,197

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:

	Por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	36,684,672	30,669,793
Menos: ingresos no gravables	(30,667,057)	(25,079,490)
Más: gastos no deducibles	12,257,702	10,616,515
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	21,756	(964,486)
Base impositiva	18,297,073	15,242,332
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5% (2011: 30%)	5,031,695	4,572,699
Impuesto sobre la renta de remesas	56,215	73,598
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	5,087,910	4,646,297

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley N° 52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados la Empresa se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

27. Evento subsecuente

Al momento de la emisión de este informe se efectuaron ventas durante los meses de enero y febrero 2013 de inversiones reclasificadas a disponibles para la venta por B/.112,709,413 generando una ganancia de B/.20,467,553.

28. Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 20 de febrero de 2013.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
31 de diciembre de 2012
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	36,474,880	-	36,474,880	-	36,474,880	-
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	24,955,262	(161,465)	25,116,727	161,465	24,955,262	-
A la vista extranjeros	50,707,536	-	50,707,536	-	50,707,536	-
A plazo locales	102,559,333	-	102,559,333	-	102,559,333	-
A plazo extranjeros	162,595,703	-	162,595,703	-	162,595,703	-
Total de depósitos en bancos	340,817,834	(161,465)	340,979,299	161,465	340,817,834	-
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	377,292,714	(161,465)	377,454,179	161,465	377,292,714	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,044,508	-	1,044,508	-	1,044,508	-
Inversiones en valores:						
Disponibles para la venta	418,627,072	-	418,627,072	-	418,627,072	-
Mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	-	-	-
Préstamos:						
Sector interno	2,646,107,980	-	2,646,107,980	-	2,646,107,980	-
Sector externo	188,118,295	-	188,118,295	-	188,118,295	-
	2,834,226,275	-	2,834,226,275	-	2,834,226,275	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	39,967,202	-	39,967,202	-	39,967,202	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	14,400,993	-	14,400,993	-	14,400,993	-
Préstamos, neto	2,779,858,080	-	2,779,858,080	-	2,779,858,080	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	43,392,349	-	43,392,349	-	43,392,349	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	139,283	-	139,283	-	139,283	-
Préstamos	23,637,138	-	23,637,138	-	23,637,138	-
Inversiones	5,065,293	-	5,065,293	-	5,065,293	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,008,332	-	1,008,332	-	1,008,332	-
Inversiones en asociadas	-	(78,057,657)	78,057,657	78,057,657	-	
Plusvalía	8,355,187	-	8,355,187	-	8,355,187	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,500,964	-	11,500,964	-	11,500,964	-
Otros activos	62,753,517	(2,961,186)	65,714,703	5,000	62,599,256	3,110,447
Total de activos varios	112,459,714	(81,018,843)	193,478,557	78,062,657	112,305,453	3,110,447
Total de activos	3,732,674,437	(81,180,308)	3,813,854,745	78,224,122	3,732,520,176	3,110,447

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
31 de diciembre de 2012
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	308,289,010	(161,465)	308,450,475	-	308,450,475	-
De ahorros	395,547,774	-	395,547,774	-	395,547,774	-
A plazo	1,396,840,503	-	1,396,840,503	-	1,396,840,503	-
Extranjeros:						
A la vista	33,925,704	-	33,925,704	-	33,925,704	-
De ahorros	74,858,092	-	74,858,092	-	74,858,092	-
A plazo	122,842,247	-	122,842,247	-	122,842,247	-
Total de depósitos de clientes	2,332,303,330	(161,465)	2,332,464,795	-	2,332,464,795	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	102,231,111	-	102,231,111	-	102,231,111	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos interbancarios	102,231,111	-	102,231,111	-	102,231,111	-
Total de depósitos	2,434,534,441	(161,465)	2,434,695,906	-	2,434,695,906	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21,912,589	-	21,912,589	-	21,912,589	-
Financiamientos recibidos	396,232,609	-	396,232,609	-	396,232,609	-
Valores comerciales negociables	78,279,000	-	78,279,000	-	78,279,000	-
Bonos corporativos por pagar	318,078,677	-	318,078,677	-	318,078,677	-
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	22,461,539	-	22,461,539	-	22,461,539	-
Intereses acumulados por pagar	13,860,729	-	13,860,729	-	13,860,729	-
Aceptaciones pendientes	1,008,332	-	1,008,332	-	1,008,332	-
Acreedores varios	47,846,423	(2,961,186)	50,807,609	4,630	46,905,147	3,897,832
Total de pasivos varios	85,177,023	(2,961,186)	88,138,209	4,630	84,235,747	3,897,832
Total de pasivos	3,434,234,339	(3,122,651)	3,437,356,990	4,630	3,433,454,528	3,897,832
Patrimonio						
Acciones comunes	79,230,070	(78,057,657)	157,287,727	78,955,070	78,202,657	130,000
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	21,719,881	-	21,719,881	-	21,719,881	-
Reserva regulatoria	4,094	-	4,094	-	4,094	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	37,961,618	-	37,961,618	-	37,961,618	-
Cambio neto en instrumentos de cobertura	(152,681)	-	(152,681)	-	(152,681)	-
Utilidades retenidas	159,677,116	-	159,677,116	(735,578)	161,330,079	(917,385)
Total de patrimonio	298,440,098	(78,057,657)	376,497,755	78,219,492	299,065,648	(787,385)
Total de pasivo y patrimonio	3,732,674,437	(81,180,308)	3,813,854,745	78,224,122	3,732,520,176	3,110,447

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	92,108,343	-	92,108,343	-	92,108,343	-
Depósitos	638,682	-	638,682	-	638,682	-
Inversiones	11,009,391	-	11,009,391	-	11,009,391	-
Total intereses ganados	103,756,416	-	103,756,416	-	103,756,416	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	9,274,204	-	9,274,204	-	9,274,204	-
Cartas de crédito	915,608	-	915,608	-	915,608	-
Otras	5,777,922		5,777,922		5,777,922	-
Total comisiones ganadas	15,967,734	-	15,967,734	-	15,967,734	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	119,724,150	-	119,724,150	-	119,724,150	-
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	32,736,181	-	32,736,181	-	32,736,181	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	6,091,666	-	6,091,666	-	6,091,666	-
Valores comerciales negociables y bonos	10,136,227	-	10,136,227	-	10,136,227	-
Gasto de Comisiones	2,208,017	-	2,208,017	-	2,208,017	-
Total gastos de intereses	51,172,091	-	51,172,091	-	51,172,091	-
Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión	68,552,059	-	68,552,059	-	68,552,059	-
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	4,249,998	-	4,249,998	-	4,249,998	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	64,302,061	-	64,302,061	-	64,302,061	-
Otros ingresos						
Ganancia de inversiones en valores	3,129,462	-	3,129,462	-	3,129,462	-
Pérdida en revaluación instrumentos financieros	396,578	-	396,578	-	396,578	-
Primas de seguros, netas	2,154,830	-	2,154,830	-	2,154,830	-
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	54,127	-	54,127	-	54,127	-
Otros ingresos	787,531	(99,000)	886,531	-	787,354	99,177
Total de otros ingresos	6,522,528	(99,000)	6,621,528	-	6,522,351	99,177
Total de ingresos, neto	70,824,589	(99,000)	70,923,589	-	70,824,412	99,177
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	15,410,245	-	15,410,245	-	15,410,245	-
Honorarios Profesionales	2,249,730	-	2,249,730	6,215	2,241,343	2,172
Depreciación y amortización	2,894,727	-	2,894,727		2,894,727	-
Publicidad y propaganda	1,944,752	-	1,944,752	-	1,944,752	-
Mantenimiento y Reparaciones	1,975,071	-	1,975,071	-	1,975,071	-
Alquileres	1,184,094	-	1,184,094	-	1,184,094	-
Comunicaciones y correo	608,793	-	608,793	-	608,793	-
Utiles y palelería	441,682	-	441,682	-	441,682	-
Seguros	1,984,626	-	1,984,626	-	1,984,171	455
Vigilancia	628,457	-	628,457	-	628,457	-
Impuestos Varios	1,635,656	-	1,635,656	548	1,632,936	2,172
Otros	3,182,084	(99,000)	3,281,084	205	3,280,790	89
Total gastos generales y administrativos	34,139,917	(99,000)	34,238,917	6,968	34,227,061	4,888
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	36,684,672	-	36,684,672	(6,968)	36,597,351	94,289
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	5,087,910	-	5,087,910	-	5,061,414	26,496
Diferido	274,972	-	274,972	-	220,724	54,248
Total de impuesto sobre la renta	5,362,882	-	5,362,882	-	5,282,138	80,744
Utilidad (pérdida) del año	31,321,790	-	31,321,790	(6,968)	31,315,213	13,545
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	132,619,992	-	132,619,992	(728,610)	134,274,254	(925,652)
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(3,562,316)	-	(3,562,316)	-	(3,562,316)	-
Ajuste de periodo en utilidades retenidas	76,066	-	76,066	-	76,066	-
Impuesto Complementario	(778,416)	-	(778,416)	-	(773,138)	(5,278)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del período	159,677,116	-	159,677,116	(735,578)	161,330,079	(917,385)