REPUBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio 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 30 de junio de 2012 los Activos Líquidos totalizaban US$420,178,680 respondiendo por el 12.43% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$374,527,917 y Bonos de la República de Panamá por US$45,650,763 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 18.31% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,294,217,371.

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 30 de junio de 2012 el banco mantenía US$259,379,150 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 20.65% sobre los depósitos netos por US$2,034,838,221.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$340,268,221 al 30 de junio de 2012, los cuales aumentaron en US$45,226,956 (+15.33%) comparados con junio de 2011.

El capital pagado del Grupo es de US$79,230,070 respondiendo por el 23.28% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$132,629,510 representan el 38.98%. Las reservas de capital por US$21,184,987 representan el 6.23%. 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 29.39% del total de los recursos patrimoniales.

El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US$1,377,247(0.40%). Mientras que el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo de US$163,906.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2012 ascendieron a US$3,381,055,662 registrando un crecimiento del 16.27% comparado con las cifras de junio de 2011 por US$2,907,871,386

Los préstamos totales por US$2,527,196,875 al 30 de junio de 2012 muestran un aumento de US$414,941,796 (+19.64%) comparado con junio 2011. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario, construcción y factoring.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$38,996,226 lo cual representa el 1.54% de la cartera total de préstamos y el 202.03% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$19,302,247 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$399,031,784 al 30 de junio de 2012 con un incremento de US$10,131,037 (+2.61%) comparados con junio 2011.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$40,697,658; aumentando US$3,176,086 (8.46%) comparados a junio de 2011. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$90,391,565 a junio 2012, aumentando 6.75% al saldo del 30 de junio de 2011 por US$5,714,582.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$227,232,045 (+10.99%) con respecto a junio 2011 para totalizar US$2,294,217,371.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$128,917,086 (+9.80%) para un total de US$1,444,300,177 al 30 de junio de 2012. Estos responden por el 62.95% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$452,306,051 cuyo saldo al 30 de junio de 2012 representa el 19.72% de los depósitos totales con un crecimiento de US$64,265,031 (+16.56%) comparados a junio 2011. Los depósitos a la

vista ascendieron a US$311,964,419 al 30 de junio de 2012. El aumento fue de US$19,233,128 (+6.57%) comparado a junio 2011 y su saldo al 30 de junio de 2012 representa el 13.60% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$85,646,724 participan con 3.73% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: acuerdos de recompra por US$29,915,818; financiamientos recibidos por US$436,774,465; bonos corporativos por pagar por US$121,342,000; valores comerciales negociables por US$85,340,000; bonos subordinados por US$90,020,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2012 asciende a US$50,435,168 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$39,109,605 refleja un aumento de US$11,325,563 (+28.96%). En tanto, la utilidad neta por acción a 30 de junio de 2012 fue de US$3.23 mayor al año anterior en US$0.84 (+35.15%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$213,815,892 a 30 de junio de 2012, lo cual representa un aumento de US$33,018,617 (+18.26%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$90,099,638, con un aumento de US$13,439,603 (+17.53%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión de US$19,579,014 (+18.80%).

Los Ingresos Varios pasan de US$6,169,369 al 30 de junio de 2011 a US$8,972,830 al 30 de junio de 2012. Se registra una mejora en la revaluación de instrumentos financieros por US$421,211. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$1,544,811 en comparación con el mismo periodo del año anterior, al igual que los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyen US$1,999,123 comparados con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$15,575,000, con un aumento de US$2,960,320 comparativamente al año anterior. Es importante señalar que aun presentado un buen comportamiento en los indicadores de morosidad, se constituyen estas reservas voluntarias para reforzar los indicadores de cobertura y mejorar el perfil de riesgo del banco.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$62,150,579 al 30 de junio de 2012 superior por +US$8,607,686 (+16.08%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, alquileres, vigilancia, mantenimientos, impuestos, depreciación, comunicaciones, y útiles de oficina. Disminuye los rubros de seguros, honorarios profesionales y publicidad. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 46.84% al 30 de junio de 2012, porcentaje menor al 48.54% reportado en junio de 2011.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank el desempeño del periodo fiscal 2011- 2012 culminado el 30 de junio 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 llego a la cifra de US$3,381,055,662 lo que representó un crecimiento del 16.27% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$2,475,362,238 lo que representó un crecimiento del 19.45% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,294,217,371 lo que representó un crecimiento del 10.99% con respecto al año anterior.

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2011 y que culmina el 30 de junio de 2012, fue 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 14.1%. En los depósitos totales, el Banco registró el mismo crecimiento del sistema, en un 11%. 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 30 de junio de 2012
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/06/2012	TRIMESTRE 31/03/2012	TRIMESTRE 31/12/2011	TRIMESTRE 30/09/2011	TRIMESTRE 30/06/2011
Ingresos por Intereses	48,125	46,702	46,703	46,250	41,775
Ingresos por comisiones	5,360	5,894	7,154	7,628	6,600
Otros Ingresos	4,918	1,290	2,972	-208	1,083
Gastos de Intereses y Comisiones	23,714	23,268	21,827	21,288	20,005
Gastos de Operaciones	17,105	15,033	15,467	14,546	15,056
Provisiones	6,375	2,500	3,000	3,700	4,885
Impuesto sobre la renta	-616	1,456	2,422	1,267	540
Utilidad o (Pérdida) del periodo	11,827	11,628	14,112	12,868	8,972
Utilidad o pérdida acumulada	50,435	38,608	26,980	12,868	39,110
Acciones comunes - emitidas y en circulación	15,575	15,568	15,107	15,107	15,107
Acciones comunes promedio del periodo	15,339	15,261	15,107	15,107	14,982
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.74	0.73	0.92	0.84	0.57
Acciones preferidas - emitidas y en circulación	0	12	12	12	12
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 30/06/2012**	**TRIMESTRE 31/03/2012**	**TRIMESTRE 31/12/2011**	**TRIMESTRE 30/09/2011**	**TRIMESTRE 30/06/2011**
Préstamos, neto	2,475,362	2,356,141	2,329,927	2,128,882	2,072,275
Activos totales	3,381,056	3,278,849	3,238,602	3,057,168	2,907,871
Depósitos totales	2,294,217	2,249,845	2,295,285	2,171,025	2,066,985
Pasivos totales	3,146,728	3,042,334	3,034,597	2,861,977	2,714,529
Capital pagado- acciones comunes	79,230	79,205	66,584	66,584	66,584
Capital pagado- acciones preferidas	0	12,516	12,516	12,516	12,516
Reservas de capital	21,185	14,950	14,950	14,950	14,950
Reservas regulatorias	79	76	76	76	76
Dividendos pagados - acciones comunes	1,557	1,511	1,809	1,511	151
Dividendos pagados - acciones preferidas	225	222	222	225	225
Cambio neto Valores Disp. para la venta	1,377	1,115	-8,893	-5,458	3,036
Cambio neto Instrumentos financieros	-164	-162	-142	-118	-75
Patrimonio total	234,328	236,515	204,005	195,191	193,343
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.10	0.10	0.12	0.10	0.01
Pasivos/ Patrimonio	13.43	12.86	14.88	14.66	14.04
Préstamos/ Activos totales	74.75%	73.28%	73.33%	71.04%	72.64%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	49.31%	49.10%	44.19%	44.92%	51.12%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.31	0.36	0.42	0.41	0.43
Morosidad no acumulación/Cartera	0.50%	0.55%	0.62%	0.66%	0.64%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Valores de Panamá del día 30 de agosto de 2012.

IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 30 de agosto de 2012.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino S.
Representante Legal

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
30 de junio de 2012

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

Contenido **Páginas**

Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 61

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 14 de agosto de 2012.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***G.B. Group Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **30 de junio de 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
30 de junio de 2012
(En Balboas)

Activos	Notas	2012	2011
Efectivo y efectos de caja		37,474,158	26,120,874
Depósitos en bancos			
A la vista locales		21,590,626	20,636,575
A la vista extranjeros		26,803,197	18,999,015
A plazo locales		121,473,000	154,068,001
A plazo extranjeros		167,186,936	103,657,659
Total de depósitos en bancos		337,053,759	297,361,250
Total de efectivo y depósitos en bancos		374,527,917	323,482,124
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	1,044,500	1,014,500
Valores disponibles para la venta	10	134,721,092	136,000,493
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	264,310,692	252,900,254
Préstamos	7,12		
Sector interno		2,394,218,021	1,995,990,552
Sector externo		132,978,854	116,264,527
		2,527,196,875	2,112,255,079
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		38,996,226	31,123,067
Intereses y comisiones no devengadas		12,838,411	8,856,552
Préstamos, neto		2,475,362,238	2,072,275,460
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	40,697,658	37,521,572
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		369,387	442,835
Préstamos		19,598,854	18,792,987
Inversiones		5,357,040	6,388,785
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		1,489,169	1,076,524
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	27	11,854,197	9,492,249
Otros activos	7,14	43,367,731	40,128,416
Total de activos varios		90,391,565	84,676,983
Total de activos		3,381,055,662	2,907,871,386

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	2012	2011
Depósitos de clientes	7		
A la vista locales		281,390,302	263,273,117
A la vista extranjeros		30,574,117	29,458,174
De ahorros locales		383,824,545	339,922,714
De ahorros extranjeros		68,481,506	48,118,306
A plazo fijo locales		1,347,916,820	1,140,320,326
A plazo fijo extranjeros		96,383,357	175,062,765
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		85,646,724	70,829,924
Total de depósitos de clientes e interbancarios		2,294,217,371	2,066,985,326
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	29,915,818	-
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	436,774,465	349,841,600
Valores Comerciales Negociables	17	85,340,000	71,510,000
Bonos corporativos por pagar	8,9,12,18	121,342,000	62,024,764
Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	20	90,020,000	90,010,000
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		25,028,200	19,815,610
Intereses acumulados por pagar	7	10,679,858	7,116,034
Aceptaciones pendientes		1,489,169	1,076,524
Acreedores varios	21,22	41,921,078	36,148,651
Total de pasivos varios		79,118,305	64,156,819
Total de pasivos		3,146,727,959	2,714,528,509
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	23	79,230,070	66,583,954
Acciones preferidas	24	-	12,515,500
Reserva de capital		21,184,987	14,952,936
Reserva regulatoria		79,313	76,066
Cambio neto en valores disponibles para la venta		1,377,247	3,036,039
Cambio neto en instrumentos de cobertura	21	(163,906)	(75,149)
Utilidades no distribuidas		132,619,992	96,253,531
Total de patrimonio de los accionistas		234,327,703	193,342,877
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		3,381,055,662	2,907,871,386

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
En Balboas

Ingresos por Intereses y Comisiones	**Notas**	**2012**	**2011**
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		164,916,947	140,702,940
Depósitos		1,427,736	1,492,853
Inversiones		21,435,604	16,450,515
Total intereses ganados		187,780,287	158,646,308
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		14,378,609	12,916,494
Cartas de crédito		3,130,121	4,102,213
Varias		8,526,875	5,132,260
Total comisiones ganadas		26,035,605	22,150,967
Total ingresos por intereses y comisiones		213,815,892	180,797,275
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		61,733,555	57,470,017
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		10,612,878	5,811,348
Valores comerciales negociables y bonos		12,929,109	8,865,034
Gastos de comisiones		4,824,096	4,513,636
Total gastos de intereses y comisiones		90,099,638	76,660,035
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		123,716,254	104,137,240
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(15,575,000)	(12,614,680)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		108,141,254	91,522,560
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores		3,438,856	602,294
Pérdida neta en valorización de inversiones		(168,519)	(589,730)
Primas de seguros, netas		3,105,062	1,560,251
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		76,430	241,172
Otros ingresos		2,521,001	4,355,382
Total otros ingresos, neto		8,972,830	6,169,369
Total ingresos, neto		117,114,084	97,691,929
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	30,243,725	25,008,613
Honorarios Profesionales		3,148,865	3,156,104
Depreciación y amortización	13	5,357,118	4,856,899
Publicidad y propaganda		2,920,820	3,018,070
Mantenimiento y reparaciones		3,603,645	2,856,888
Alquileres		1,677,954	1,215,891
Comunicaciones y correo		1,100,135	796,244
Útiles y palelería		778,540	636,812
Seguros		3,649,537	3,733,985
Vigilancia		1,060,814	960,897
Impuestos Varios		2,578,957	2,204,322
Otros		6,030,469	5,098,168
Total gastos generales y administrativos		62,150,579	53,542,893
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		54,963,505	44,149,036
Impuesto sobre la renta	27		
Corriente		6,890,285	6,488,340
Diferido		(2,361,948)	(1,448,909)
Impuesto sobre la renta, neto		4,528,337	5,039,431
Utilidad neta		50,435,168	39,109,605
Utilidad neta por acción básica	23	3.23	2.39
Utilidad neta por acción diluida	23	3.23	2.39

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

GB Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del período		50,435,168	39,109,605
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	3,438,856	602,294
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	(5,097,648)	384,578
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	21	(88,757)	(75,149)
Total de otras utilidades integrales		(1,747,549)	911,723
Total de utilidades integrales neta del período		48,687,619	40,021,328

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 el año terminado el 30 de junio 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	14,952,936	76,066	3,036,039	(75,149)	96,253,531
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad neta		50,435,168	-	-	-	-	-	-	50,435,168
Cambios netos en valores		(1,658,792)	-	-	-	-	(1,658,792)	-	-
Cambios netos en instrumentos		(88,757)	-	-	-	-	-	(88,757)	-
Total de utilidades integrales del año		48,687,619	-	-	-	-	(1,658,792)	(88,757)	50,435,168
Aporte de capital		12,646,116	12,646,116	-	-	-	-	-	-
Redención de acciones preferidas		(12,515,500)	-	(12,515,500)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(6,387,712)	-	-	-	-	-	-	(6,387,712)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	(893,995)	-	-	-	-	-	-	(893,995)
Reserva legal		-	-	-	6,155,985		-	-	(6,155,985)
Reserva regulatoria		3,247	-	-	-	3,247	-	-	
Impuesto complementario		(554,949)	-	-	-	-	-	-	(554,949)
Saldo al 30 de junio 2012		234,327,703	79,230,070	-	21,108,921	79,313	1,377,247	(163,906)	132,696,058
Saldo al 30 de junio de 2010		220,719,142	55,332,394	81,433,600	8,007,989	76,066	2,049,167	-	73,819,926
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad neta		39,109,605	-	-	-	-	-	-	39,109,605
Cambios netos en valores		986,872	-	-	-	-	986,872	-	-
Cambios netos en instrumentos		(75,149)	-	-	-	-		(75,149)	-
Total de utilidades integrales del año		40,021,328	-	-	-	-	986,872	(75,149)	39,109,605
Emisión de acciones comunes		11,251,560	11,251,560	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		(68,918,100)	-	(68,918,100)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(5,939,964)		-	-	-	-	-	(5,939,964)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	(3,227,872)	-	-	-	-	-	-	(3,227,872)
Reserva legal		-	-	-	6,944,947	-	-	-	(6,944,947)
Impuesto complementario		(563,217)	-	-	-	-	-	-	(563,217)
Saldo al 30 de junio de 2011		193,342,877	66,583,954	12,515,500	14,952,936	76,066	3,036,039	(75,149)	96,253,531

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 el año terminado el 30 de junio de 2012
En Balboas

	Nota	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		50,435,168	39,109,605
Depreciación y amortización	13	5,357,118	4,856,899
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		18,205	13,830
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	15,575,000	12,614,680
Gasto de impuesto sobre la renta	27	4,528,337	5,039,431
Ingresos por intereses		(187,780,287)	(158,646,308)
Gastos de intereses		85,275,542	72,146,399
Provisión para prima de antigüedad		742,078	315,527
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos	8	(17,500,000)	12,896,000
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(30,000)	5,100,000
Aumento en préstamos		(422,643,637)	(378,672,220)
Aumento en intereses y comisiones no devengados		3,981,859	2,229,350
Aumento en activos varios		(12,357,396)	(12,004,523)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		83,498,159	130,436,628
Aumento en depósitos a plazo		128,917,086	209,560,586
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		14,816,800	(18,936,858)
Aumento en otros pasivos		10,697,100	1,240,549
Impuesto sobre la renta pagado		1,815,152	(1,596,397)
Intereses recibidos		188,079,613	153,253,184
Intereses pagados		(81,711,718)	(71,569,903)
Prima de antigüedad pagada		(130,273)	(168,700)
Efectivo neto utilizado de las actividades de operación		(128,416,094)	7,217,759
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos mayores a 90 días		(19,795,000)	(41,068,000)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(50,884,832)	(68,211,237)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	50,505,441	24,228,630
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(33,090,169)	(125,819,118)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	21,679,731	29,924,131
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(8,583,304)	(7,667,595)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	31,895	202,759
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(546,238)	(188,410,430)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	29,915,818	(7,000,000)
Financiamientos recibidos	16	86,932,865	122,409,897
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		73,157,236	(3,227,872)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(6,387,712)	127,506,675
Dividendos pagados acciones preferidas	24	(893,995)	(5,939,964)
Producto de aporte de capital		12,646,116	11,251,560
Producto de la reserva regulatoria		3,247	-
(Redención) de acciones preferidas		(12,515,500)	(68,918,100)
Impuesto complementario		(554,949)	(563,217)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		182,303,126	175,518,979
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		53,340,794	(5,673,692)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		279,414,123	285,087,815
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	332,754,917	279,414,123

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 (NIIFs)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

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.

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 y el resto de las nuevas normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración prevé que las nuevas NIIF´s serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que comienzan el 1 julio de 2014, a excepción de la NIIF 9 que será aplicada a partir del 1 de julio de 2016. La aplicación de las nuevas normas podría afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional

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

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingreso y gasto por intereses

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

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica y
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reversa a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmuebles	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 – 10 años
Equipo de 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 al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio 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.

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 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.

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Derivados implícitos

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

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

3.23 Derivados de cobertura

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

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

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

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

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

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

3.24 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.
Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- 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 el Banco. 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 del Banco.

Límites de Concentración:

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

De igual manera, la Empresa ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de 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.

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

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	2,908,294,549
Renegociaciones	3,888,669	-	131,249	852,809	8,954,308	-	13,827,035

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

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgos e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* – El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

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

- *Reservas por deterioro* – Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva.

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

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

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

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

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

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

	2012	2011
Bienes muebles	361,008,061	303,914,520
Bienes inmuebles	2,220,774,387	1,774,205,897
Depósitos en el propio banco	199,155,042	180,233,206
Títulos en valores	83,366,467	110,360,519
Otras	43,990,592	55,154,544
Total	2,908,294,549	2,423,868,686

Préstamos reestructurados

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

Al 30 de junio de 2012, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.13,827,035 (2011: B/.11,857,035).

	2012	2011
Consumo:		
Préstamos personales	4,019,918	3,989,722
Hipotecarios	852,809	659,728
Corporativos:		
Comerciales	8,954,308	7,207,585
Total	13,827,035	11,857,035

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

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

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

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

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

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

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

	Préstamos		**Inversiones**	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Concentración por sector:				
Corporativos	1,657,451,357	1,414,645,125	-	-
Consumo	821,884,863	658,447,959	-	-
Títulos y valores		-	399,031,784	388,900,747
Otros	47,860,655	39,161,995	-	-
	2,527,196,875	2,112,255,079	399,031,784	388,900,747
Concentración Geográfica:				
Panamá	2,394,218,021	1,995,990,552	97,028,014	75,983,433
América Latina y el Caribe	128,846,448	113,669,888	147,114,357	161,198,597
Europa, Asia y Oceanía	-	-	93,321,711	72,924,830
Estados Unidos de América y otros	4,132,406	2,594,639	61,567,702	78,793,887
	2,527,196,875	2,112,255,079	399,031,784	388,900,747

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

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4–2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez de la Subsidiaria Global Bank Corporation en base a esta norma fue 47.98% (2011: 55.69%).

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

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

	2012	2011
Al cierre del	**47.98%**	**55.69%**
Promedio del período	49.89%	82.60%
Máximo del período	56.06%	92.28%
Mínimo del período	40.43%	55.69%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, y los compromisos de préstamos y otras obligaciones, 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:

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

2011	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,066,985,326	2,246,382,758	1,750,160,549	304,167,416	179,679,124	12,375,669
Financiamientos recibidos	349,841,600	369,315,974	148,738,874	139,975,330	53,421,039	27,180,731
Valores comerciales negociables	71,510,000	72,478,552	72,478,552	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	62,024,764	76,183,657	19,698,657	7,775,000	13,910,000	34,800,000
Bonos convertibles	10,000,000	11,750,000	500,000	1,000,000	10,250,000	-
Bonos subordinados	90,010,000	449,487,437	6,075,675	12,151,350	12,151,350	419,109,062
	2,650,371,690	3,225,598,378	1,997,652,307	465,069,096	269,411,513	493,465,462

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

Adicionalmente dentro del riesgo de mercado, la Empresa y sus subsidiarias están expuestos principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

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

2011	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	254,657,660	3,068,000	-	-	65,756,464	323,482,124
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,000	14,500	-	-	-	1,014,500
Valores disponibles para la venta	33,399,005	-	57,181,875	21,657,496	23,762,117	136,000,493
Valores hasta su vencimiento	8,110,537	3,509,880	28,134,355	213,145,482	-	252,900,254
Préstamos	1,723,896,840	13,210,987	100,065,390	275,081,862	-	2,112,255,079
Total de activos financieros	2,021,064,042	19,803,367	185,381,620	509,884,840	89,518,581	2,825,652,450
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	921,495,274	359,082,833	481,351,413	12,324,515	292,731,291	2,066,985,326
Financiamientos recibidos	329,841,600	10,000,000	10,000,000	-	-	349,841,600
Valores comerciales negociables	49,923,000	21,587,000	-	-	-	71,510,000
Bonos corporativos	17,024,764	-	13,000,000	32,000,000	-	62,024,764
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
	-	-	-	90,010,000	-	90,010,000
Total de pasivos financieros	1,318,284,638	390,669,833	514,351,413	134,334,515	292,731,291	2,650,371,690
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	462,215,726	462,215,726

El Banco 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. Estos son los efectos antes mencionados:

2012	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(20,820,735)	22,518,322
Préstamos	(5,314,496)	5,635,507
Depósitos a plazo	21,379,553	(22,231,815)
Financiamiento recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	396,464	(387,438)
Impacto neto	(591,432)	1,625,751

2011	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(19,704,518)	21,658,538
Préstamos	(4,923,856)	5,222,923
Depósitos a plazo	16,613,878	(17,210,010)
Financiamiento recibidos	5,378,203	(5,627,779)
Valores comerciales negociables	55,557	(55,604)
Impacto neto	(2,580,736)	3,988,068

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos la Empresa, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación la Empresa.

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

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

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que la Empresa adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor 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

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Subsidiaria Global Bank Corporation (el "Banco") analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* – El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* – El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

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

	Notas	2012	2011
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	23	78,202,657	65,731,541
Acciones preferidas	24	-	12,515,500
Utilidades retenidas		134,274,254	97,986,134
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		21,184,987	14,952,936
Total		225,306,711	182,830,924
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones		10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada		90,020,000	90,010,000
Reservas no declaradas		79,313	76,066
Reserva general para préstamos		15,489,046	12,124,275
Totales		115,588,359	112,210,341
Total de capital regulatorio		340,895,070	295,041,265
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		57,731,987	51,545,132
Inversiones en valores		118,926,551	84,663,780
Préstamos		1,871,645,483	1,685,736,137
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		40,697,658	37,521,572
Activos varios		90,162,747	85,153,152
Operaciones fuera de balance		112,570,029	119,205,096
Provisión para posibles préstamos incobrables		(23,507,180)	(18,998,792)
Total de activos de riesgo ponderado		2,268,227,275	2,044,826,077
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a		15.03%	14.43%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		9.93%	8.94%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

(b) Deterioro de valores disponibles para la venta – La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o 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, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares. El valor razonable se determina utilizando el método del valor presente de los flujos esperados, descontados a la tasa de mercado observable del préstamo.

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

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

- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos por pagar* – El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables, las notas y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se 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:

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	85,867,981	85,867,981	65,756,464	65,756,464
Depósitos a plazo	288,659,936	288,659,936	257,725,660	257,725,660
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,044,500	1,044,500	1,014,500	1,014,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	264,310,692	280,878,619	252,900,254	263,404,435
Préstamos, neto	2,475,362,238	2,495,436,608	2,072,275,460	2,096,990,185
Total de activos financieros	3,115,245,347	3,151,887,644	2,649,672,338	2,684,891,244
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	311,964,419	311,964,419	292,731,291	292,731,291
Depósitos de ahorros	452,306,051	452,306,051	388,041,020	388,041,020
Depósitos a plazo	1,529,946,901	1,575,802,763	1,386,213,015	1,422,120,891
Acuerdos de recompra	29,915,818	29,915,818	-	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	437,802,904	349,841,600	353,177,707
Valores comerciales negociables	85,340,000	85,684,876	71,510,000	72,293,269
Bonos por pagar	121,342,000	121,342,000	62,024,764	62,024,764
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,010,000	90,010,000
Total de pasivos financieros	3,067,609,654	3,114,838,831	2,650,371,690	2,690,398,942

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

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

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

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

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

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

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

	2012	**2011**
Saldo al inicio del año	3,274,943	3,288,654
Adiciones	912,205	-
Ventas y redenciones	(403,202)	(13,711)
Saldo al final del año	3,783,946	3,274,943

Al 30 de junio de 2012, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,657,076 (2011: B/.3,274,943), han sido registrados al costo de adquisición. La Administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.2,126,870 son registrados 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:

	2012	2011
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	38,748,302	39,511,418
Intereses acumulados por cobrar	143,000	181,159
Otros activos - cuentas por cobrar	7,166,282	5,220,295
Pasivos		
Depósitos a la vista	14,252,816	10,539,230
Depósitos de ahorros	2,485,059	5,217,854
Depósitos a plazo fijo	37,616,681	34,626,171
Intereses acumulados por pagar	129,412	97,223
Compromisos y contingencias	16,178,323	9,031,112
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	3,227,234	2,750,927
Gasto de intereses	1,181,327	1,190,327

	2012	2011
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,057,048	6,993,462
Intereses acumulados por cobrar	24,656	27,359
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,660,239	5,150,973
Depósitos de ahorros	1,456,870	1,157,795
Depósitos a plazo fijo	78,863,553	62,423,758
Intereses acumulados por pagar	385,390	251,870
Compromisos y contingencias	1,203,234	1,918,951
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	281,863	240,508
Gasto de intereses	1,748,191	1,304,946
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	2,006,442	1,696,489
Participación en utilidades	894,293	700,671
Dietas a directores	267,000	218,000
	3,167,735	2,615,160

Para el año terminado al 30 de junio de 2012, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.64,939,640 (2011: B/.50,397,181).

Al 30 de junio 2012, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimientos entre julio 2012 hasta noviembre 2041 y tasas de interés anual que oscilan entre 4% y 12%. (2011: vencimientos entre septiembre 2011 hasta noviembre 2037 y tasas de interés anual que oscilan entre el 3% y 12%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2012	2011
Efectivo	37,474,158	26,120,874
Depósitos a la vista	48,393,823	39,635,590
Depósitos a plazo fijo	288,659,936	257,725,659
	374,527,917	323,482,123
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	20,500,000	3,000,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	21,273,000	41,068,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	332,754,917	279,414,123

Al 30 de junio 2012, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.21,273,000 (2011: B/.41,068,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,500,000 que garantizan financiamientos (2011: B/.3,000,000 que garantizaban bonos emitidos). Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,044,500 (2011: B/.1,014,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en septiembre de 2012, enero y junio 2013.

10. Valores disponibles para la venta

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

	2012	2011
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	10,878,126	8,569,794
Acciones emitidas por empresas - extranjero	5,383,456	13,325,359
Títulos de deuda privado - locales	825,000	7,000
Títulos de deuda privado - extranjero	113,800,564	110,773,397
	130,887,146	132,675,550
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,346,252	1,816,964
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda privado - locales	1,437,694	1,457,979
	3,833,946	3,324,943
	134,721,092	136,000,493

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	136,000,493	91,031,014
Adiciones	50,884,832	68,211,237
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	3,438,856	602,294
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(5,097,648)	384,578
Ventas y redenciones	(50,505,441)	(24,228,630)
Saldo al final del año	134,721,092	136,000,493

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.91,667,674 (2011: B/.41,604,355) que garantizan financiamientos (véase Nota 16).

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2012		2011	
	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	8,000,000	8,040,000
Títulos de deuda privado - extranjero	191,586,857	194,390,671	197,887,185	199,710,930
Títulos de deuda gubernamental - locales	46,881,335	60,529,447	47,013,069	55,653,505
	264,310,692	280,878,618	252,900,254	263,404,435

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	252,900,254	157,005,267
Adiciones	33,090,169	125,819,118
Redenciones	(21,679,731)	(29,924,131)
Saldo al final del año	264,310,692	252,900,254

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

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.161,443,876 (2011: B/.55,433,824) que garantizan financiamientos. (Véase Nota 16).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio 2012			30 de junio 2011	
	Monto bruto	Monto Neto		Monto bruto	Monto Neto
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	444,536,255	431,802,675	Consumo	408,027,225	393,462,527
Comerciales	598,554,268	585,776,957	Comerciales	537,801,094	531,330,706
Agropecuario	237,419,959	233,417,401	Agropecuario	196,965,711	194,686,760
Prendarios	100,013,386	100,013,386	Prendarios	98,948,423	98,948,423
Sobregiros	77,429,470	76,916,322	Sobregiros	74,727,895	74,417,171
Hipotecarios	339,506,195	339,232,213	Hipotecarios	210,402,174	208,971,221
Industriales	83,266,266	82,441,412	Industriales	63,774,014	63,531,288
Construcción	253,972,127	251,815,863	Construcción	224,356,831	223,088,087
Arrendamientos financieros	43,502,125	43,060,723	Arrendamientos financieros	30,751,583	29,970,791
Facturas descontadas	216,017,971	210,744,843	Facturas descontadas	150,235,602	146,584,721
Total sector interno	2,394,218,022	2,355,221,796	Total sector interno	1,995,990,552	1,964,991,695
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	65,865,461	65,865,461	Comerciales	81,089,486	80,965,276
Agropecuarios	7,467,769	7,467,769	Agropecuarios	7,019,775	7,019,775
Industriales	41,189,613	41,189,613	Industriales	17,037,769	17,037,769
Construcción	2,473,894	2,473,894			
Prendarios	10,404,981	10,404,981	Prendarios	8,047,981	8,047,981
Sobregiro	5,577,135	5,577,135	Sobregiro	3,069,516	3,069,516
Total sector externo	132,978,853	132,978,853	Total sector externo	116,264,527	116,140,317
	2,527,196,875	2,488,200,649		2,112,255,079	2,081,132,012
Menos:			Menos:		
Intereses y comisiones descontados no ganados		(12,838,411)	Intereses y comisiones descontados no ganados		(8,856,552)
Total de préstamos, neto		2,475,362,238	Total de préstamos, neto		2,072,275,460

Al 30 de junio de 2012, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.21,212,015 (2011: B/.15,357,189) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.19,302,247 (2011: B/.21,062,234).

Al 30 de junio de 2012 los préstamos reestructurados ascendían a B/.13,827,035 (2011: B/.11,857,035) y los prestamos en estado de no acumulación de intereses al 30 de junio de 2012 por B/.12,249,230 (2011: B/.13,310,822).

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	31,123,067	26,293,369
Provisión cargada a gastos	15,575,000	12,614,680
Recuperaciones	928,484	1,543,485
Préstamos castigados	(8,630,325)	(9,328,467)
Saldo al final del año	38,996,226	31,123,067

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2012						
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	68,494,589
Adiciones o compras	-	3,344,728	692,267	3,136,849	651,489	757,971	8,583,304
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	76,449,853
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
Saldos netos	1,517,140	22,934,513	4,655,584	7,094,720	1,240,422	3,255,279	40,697,658

	2011						
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejora a las propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	1,327,140	23,752,857	11,038,047	19,715,670	1,897,493	3,986,554	61,717,761
Adiciones o Compras	190,000	2,117,761	835,018	3,438,964	648,782	437,070	7,667,595
Ventas y descartes	-	-	(172,018)	(157,273)	(436,292)	(125,184)	(890,767)
Al final del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	68,494,589
Depreciación y amortización acumuladas:							
Al inicio del año	-	4,352,752	5,944,080	14,244,767	964,955	1,283,742	26,790,296
Gasto del año	-	903,366	917,034	2,328,282	440,725	267,492	4,856,899
Ventas y descartes	-	-	(129,223)	(132,557)	(353,118)	(59,280)	(674,178)
Al final del año	-	5,256,118	6,731,891	16,440,492	1,052,562	1,491,954	30,973,017
Saldos netos	1,517,140	20,614,500	4,969,156	6,556,869	1,057,421	2,806,486	37,521,572

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2012	2011
Bienes Reposeídos	1,407,144	1,885,336
Cuentas por cobrar	23,139,291	14,680,345
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,829,065	3,874,382
Depósitos en garantía	3,674,302	3,219,301
Fondos de cesantía	2,594,323	2,239,518
Gastos pagados por anticipado	4,440,127	4,654,723
Partidas en tránsito	1,542,533	4,961,005
Primas de aseguradoras por cobrar	1,836,838	2,694,413
Reclamos a compañías de seguros	694,406	699,829
Otros	1,209,702	1,219,564
	43,367,731	40,128,416

Al 30 de junio de 2012, las cuentas por cobrar mantienen un monto de B/.3,066,000, el cual se originó por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

15. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 30 de junio de 2012, los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.29,915,818; tienen vencimiento en agosto de 2012, con tasa de interés del 1.15%.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	2012	2011
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo de 2014 y tasas de interés anual entre 0.8662% y 3.0279% (2011: 0.60280% y 2.59025%)	84,584,952	91,913,029
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre julio de 2012 y junio de 2013 y tasas de interés entre 1.34285% y 2.7505% (2011: 1.21375% y 5.25000%)	169,600,228	75,000,000
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 2.52833% y 5.1300% (2011: 2.74000% y 5.13000%)	63,303,571	65,000,000
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interes entre 3.7344% y 3.80675% (2011: 3.39325% y 3.46050%).	75,000,000	75,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos entre julio y diciembre de 2012 y tasas de interés anual 2.24525% y 2.7369% (2011: 1.7713% y 2.18325%)	15,000,000	11,500,000
Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, mortizable después del segundo año, y con vencimiento final en febrero del 2014 y febrero del 2016, y tasa de interés de 3.2368% y 3.9200%, revisable de forma semestralmente. (2011: 2.96050% y 3.59406%)	29,285,714	31,428,571
	436,774,465	349,841,600

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.91,667,674 (2011: B/.41,604,355) e inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.161,443,876 (2011: B/.55,433,824) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10 y 11. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,500,000. Véase Nota 8.

17. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253–06 de 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	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

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2011
A-F	16 de julio de 2010	3.50%	jul-11	9,931,000
A-G	19 de agosto de 2010	3.50%	ago-11	9,992,000
A-H	15 de septiembre de 2010	3.50%	sep-11	10,000,000
A-I	26 de noviembre de 2010	3.13%	nov-11	10,000,000
A-J	20 de diciembre de 2010	3.13%	dic-11	10,000,000
A-K	14 de marzo de 2011	2.75%	mar-12	9,950,000
A-L	06 de abril de 2011	2.75%	mar-12	5,012,000
A-M	27 de junio de 2011	3.00%	jun-12	6,625,000
				71,510,000

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2012	2011
Serie B - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.25%	Jul-11	-	999,650
Serie C - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.50%	Jul-12	-	3,807,971
Serie D - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.75%	Jul-13	-	7,232,143
Serie A - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	Oct-11	-	4,985,000
Serie B - Emisión de Octubre del 2008	6.000%	Mar-14	3,000,000	3,000,000
Serie C - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	Jun-15	10,000,000	10,000,000
Serie D - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	Feb-18	17,500,000	17,500,000
Serie E - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	Feb-18	14,500,000	14,500,000
Serie A - Emisión de Mayo del 2011	5.500%	Feb-19	50,000,000	-
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.250%	Feb-18	20,000,000	-
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	Feb-17	6,342,000	-
			121,342,000	62,024,764

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

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

Emisión 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.

19. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172–09 de 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.

Al 30 de junio de 2012, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000.

20. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324–10 de 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	2012	2011
Serie A - Emisión de Agosto del 2010	6.75%	Ago-70	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de Noviembre del 2010	6.75%	Ago-70	30,000,000	30,000,000
Serie C - Emisión de Diciembre del 2010	6.75%	Ago-70	40,000,000	40,000,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	6.75%	Ago-70	5,000,000	4,990,000
			90,020,000	90,010,000

21. Instrumentos Financieros Derivados

En el año 2011, el Banco realizó un contrato de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de B/.10,000,000 amortizables. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo. El instrumento "swap" 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 del 2011 y terminan en marzo del 2016.

Los pagos del "swap" de tasa de interés y el pago de los intereses sobre la deuda, que se realizan de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor de tres meses, la cual a la fecha de los estados financieros consolidados mantiene un nivel de mercado del 0.46060% (2011: 0.24575%).

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio 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.

	2012		2011	
Tipo	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:	10,000,000	(163,906)	10,000,000	(75,149)
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	10,000,000	(163,906)	10,000,000	(75,149)

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

22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	2012	2011
Acreedores varios	12,269,036	9,837,030
Cuentas por pagar seguros	1,194,523	1,031,945
Partidas en tránsito	4,304,826	2,725,276
Garantías retenidas por clientes y otros	6,740,517	6,261,523
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	953,349	776,406
Impuesto sobre la renta por pagar	4,674,791	4,640,465
Prestaciones y otros pasivos laborales	7,379,861	5,659,017
Provisiones de operaciones de seguros	2,718,685	3,516,397
Provisiones varias	1,685,490	1,700,592
	41,921,078	36,148,651

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

23. Capital pagado y utilidad neta por acción

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

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.6,089,062 (2011: B/.5,939,964).

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

	2012	2011
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	50,435,168	39,109,605
Menos: Dividendos pagados acciones preferidas	893,995	3,227,872
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	49,541,173	35,881,733
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	15,339,543	14,982,563
Utilidad neta por acción básica	3.23	2.39
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	49,541,173	35,881,733
Número promedio de acciones comunes	15,339,543	14,982,563
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	15,339,543	14,982,563
Utilidad neta por acción diluida	3.23	2.39

24. Acciones preferidas

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2012, las acciones preferidas fueron redimidas en su totalidad. El cuadro a continuación, muestra los saldos de las diferentes emisiones al 30 de junio de 2011 cuyos términos y condiciones fueron establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos.

Fecha de Emisión	2011	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	5,453,000	7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5%	Dividendo No Acumulativo	Serie A
11 de enero de 2008	950,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	1,949,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	936,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	1,865,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	54,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	1,308,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	12,515,500			

Durante el año terminado el 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.893,995 (2011: B/.3,227,872).

25. Compromisos y contingencias

El Banco 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:

	2012	2011
Cartas de crédito	47,297,516	39,117,317
Avales y garantías	309,813,656	229,733,687
Promesas de pago	231,960,781	175,208,179
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	8,818,769	18,156,543
Total	597,890,722	462,215,726

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

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

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

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

26. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.309,976,669 (2011: B/.233,010,828).

Además mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,035,289 (2011: B/.1,034,634).

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

27. 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, S. A.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., y Global Bank Overseas no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489–A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual 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:

	2012	2011
Impuesto sobre la renta corriente	6,890,285	6,488,340
Impuesto diferido por diferencias temporales	2,361,948	(1,448,909)
Impuesto sobre la renta, neto	9,252,233	5,039,431

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.54% (2011: 14.70%).

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	9,492,249	8,043,340
Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo	2,361,948	1,448,909
Saldo al final del año	11,854,197	9,492,249

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

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

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

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	54,963,505	44,149,036
Menos: Ingresos no gravables	(55,644,246)	(38,474,063)
Más: gastos no deducibles	25,197,902	15,353,646
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	36,208	35,026
Base impositiva	24,553,369	21,063,645
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5%	6,752,176	6,319,095
Impuesto sobre la renta de remesas	138,109	169,245
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	6,890,285	6,488,340

28. Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 14 de agosto de 2012.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
30 de junio de 2012
En Balboas

Activos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Efectivo y efectos de caja	37,474,158	-	37,474,158	-	37,474,158	-
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	21,590,626	(1,158,087)	22,748,713	169,946	21,590,626	988,141
A la vista extranjeros	26,803,197	-	26,803,197	-	26,803,197	-
A plazo locales	121,473,000	-	121,473,000	-	121,473,000	-
A plazo extranjeros	167,186,936	-	167,186,936	-	167,186,936	-
Total de depósitos en bancos	337,053,759	(1,158,087)	338,211,846	169,946	337,053,759	988,141
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	374,527,917	(1,158,087)	375,686,004	169,946	374,527,917	988,141
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,044,500	-	1,044,500	-	1,044,500	-
Inversiones en valores:						
Disponibles para la venta	134,721,092	-	134,721,092	-	134,721,092	-
Mantenidos hasta su vencimiento	264,310,692	-	264,310,692	-	264,310,692	-
Préstamos:						
Sector interno	2,394,218,021	-	2,394,218,021	-	2,394,218,021	-
Sector externo	132,978,854	-	132,978,854	-	132,978,854	-
	2,527,196,875	-	2,527,196,875	-	2,527,196,875	-
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	38,996,226	-	38,996,226	-	38,996,226	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	12,838,411	-	12,838,411	-	12,838,411	-
Préstamos, neto	2,475,362,238	-	2,475,362,238	-	2,475,362,238	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	40,697,658	-	40,697,658	-	40,697,658	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	369,387	-	369,387	-	369,387	-
Préstamos	19,598,854	-	19,598,854	-	19,598,854	-
Inversiones	5,357,040	-	5,357,040	-	5,357,040	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,489,169	-	1,489,169	-	1,489,169	-
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	11,854,197	-	11,854,197	-	11,799,949	54,248
Otros activos	43,367,731	(4,159,088)	47,526,819	5,000	44,389,395	3,132,424
Total de activos varios	90,391,565	(82,216,745)	172,608,310	78,062,657	91,358,981	3,186,672
Total de activos	3,381,055,662	(83,374,832)	3,464,430,494	78,232,603	3,382,023,078	4,174,813

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Balance general consolidado
30 de junio 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	281,390,302	(1,158,087)	282,548,389	-	282,548,389	-
De ahorros	383,824,545	-	383,824,545	-	383,824,545	-
A plazo	1,347,916,820	-	1,347,916,820	-	1,347,916,820	-
Extranjeros:						
A la vista	30,574,117	-	30,574,117	-	30,574,117	-
De ahorros	68,481,506	-	68,481,506	-	68,481,506	-
A plazo	96,383,357	-	96,383,357	-	96,383,357	-
Total de depósitos de clientes	2,208,570,647	(1,158,087)	2,209,728,734	-	2,209,728,734	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	85,646,724	-	85,646,724	-	85,646,724	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos interbancarios	85,646,724	-	85,646,724	-	85,646,724	-
Total de depósitos	2,294,217,371	(1,158,087)	2,295,375,458	-	2,295,375,458	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	29,915,818	-	29,915,818	-	29,915,818	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	-	436,774,465	-	436,774,465	-
Valores comerciales negociables	85,340,000	-	85,340,000	-	85,340,000	-
Bonos corporativos por pagar	121,342,000	-	121,342,000	-	121,342,000	-
Bonos subordinados	90,020,000	-	90,020,000	-	90,020,000	-
Bonos convertibles	10,000,000	-	10,000,000	-	10,000,000	-
Pasivos varios						
Cheques de gerencia y certificados	25,028,200	-	25,028,200	-	25,028,200	-
Intereses acumulados por pagar	10,679,858	-	10,679,858	-	10,679,858	-
Aceptaciones pendientes	1,489,169	-	1,489,169	-	1,489,169	-
Acreedores varios	41,921,078	(4,159,088)	46,080,166	6,143	41,103,558	4,970,465
Total de pasivos varios	79,118,305	(4,159,088)	83,277,393	6,143	78,300,785	4,970,465
Total de pasivos	3,146,727,959	(5,317,175)	3,152,045,134	6,143	3,147,068,526	4,970,465
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	21,184,987	-	21,184,987	-	21,184,987	-
Reserva regulatoria	79,313	-	79,313	-	79,313	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	1,377,247	-	1,377,247	-	1,377,247	-
Cambio neto en instrumentos de cobertura	(163,906)	-	(163,906)	-	(163,906)	-
Utilidades retenidas	132,619,992	-	132,619,992	(728,610)	134,274,254	(925,652)
Total de patrimonio	234,327,703	(78,057,657)	312,385,360	78,226,460	234,954,552	(795,652)
Total de pasivo y patrimonio	3,381,055,662	(83,374,832)	3,464,430,494	78,232,603	3,382,023,078	4,174,813

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por el año terminado el 30 de junio de 2012

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedades Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	164,916,947	-	164,916,947	-	164,916,947	-
Depósitos	1,427,736	-	1,427,736	-	1,427,736	-
Inversiones	21,435,604	-	21,435,604	-	21,435,604	-
Total intereses ganados	187,780,287	-	187,780,287	-	187,780,287	-
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	14,378,609	-	14,378,609	-	14,378,609	-
Cartas de crédito	3,130,121	-	3,130,121	-	3,130,121	-
Otras	8,526,875		8,526,875		8,526,875	-
Total comisiones ganadas	26,035,605	-	26,035,605	-	26,035,605	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	213,815,892	-	213,815,892	-	213,815,892	-
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	61,733,555	-	61,733,555	-	61,733,555	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	10,612,878	-	10,612,878	-	10,612,878	-
Valores comerciales negociables y bonos	12,929,109	-	12,929,109	-	12,929,109	-
Gasto de Comisiones	4,824,096	-	4,824,096	-	4,824,096	-
Total gastos de intereses	90,099,638	-	90,099,638	-	90,099,638	-
Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión	123,716,254	-	123,716,254	-	123,716,254	-
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	15,575,000	-	15,575,000	-	15,575,000	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	108,141,254	-	108,141,254	-	108,141,254	-
Otros ingresos						
Ganancia de inversiones en valores	3,438,856	-	3,438,856	-	3,438,856	-
Pérdida en revaluación instrumentos financieros	(168,519)	-	(168,519)	-	(168,519)	-
Primas de seguros, netas	3,105,062	-	3,105,062	-	3,105,062	-
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	76,430	-	76,430	-	76,430	-
Otros ingresos	2,521,001	(198,000)	2,719,001	-	2,484,822	234,179
Total de otros ingresos	8,972,830	(198,000)	9,170,830	-	8,936,651	234,179
Total de ingresos, neto	117,114,084	(198,000)	117,312,084	-	117,077,905	234,179
Gastos Generales y Administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	30,243,725	-	30,243,725	-	30,243,725	-
Honorarios Profesionales	3,148,865	-	3,148,865	2,950	3,139,143	6,772
Depreciación y amortización	5,357,118	-	5,357,118		5,357,118	-
Publicidad y propaganda	2,920,820	-	2,920,820	-	2,920,820	-
Mantenimiento y Reparaciones	3,603,645	-	3,603,645	-	3,603,480	165
Alquileres	1,677,954	-	1,677,954	-	1,677,954	-
Comunicaciones y correo	1,100,135	-	1,100,135	-	1,100,135	-
Utiles y paleleria	778,540	-	778,540	-	778,540	-
Seguros	3,649,537	-	3,649,537	-	3,648,356	1,181
Vigilancia	1,060,814	-	1,060,814	-	1,060,814	-
Impuestos Varios	2,578,957	-	2,578,957	426	2,560,499	18,032
Otros	6,030,469	(198,000)	6,228,469	15,160	6,159,175	54,134
Total gastos generales y administrativos	62,150,579	(198,000)	62,348,579	18,536	62,249,759	80,284
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	54,963,505	-	54,963,505	(18,536)	54,828,146	153,895
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	6,890,285	-	6,890,285	-	6,838,446	51,839
Diferido	(2,361,948)	-	(2,361,948)	-	(2,361,948)	-
Total de impuesto sobre la renta	4,528,337	-	4,528,337	-	4,476,498	51,839
Utilidad (pérdida) del año	50,435,168	-	50,435,168	(18,536)	50,351,648	102,056
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	96,253,531	-	96,253,531	(710,074)	97,986,134	(1,022,529)
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas	(893,995)	-	(893,995)	-	(893,995)	-
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(6,387,712)	-	(6,387,712)	-	(6,387,712)	-
Reserva legal	(6,232,051)	-	(6,232,051)	-	(6,232,051)	-
Impuesto Complementario	(554,949)	-	(554,949)	-	(549,770)	(5,179)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del periodo	132,619,992	-	132,619,992	(728,610)	134,274,254	(925,652)