REPUBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2012 los Activos Líquidos totalizaban US\$387,518,000 respondiendo por el 11.01% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US\$341,924,817 y Bonos de la República de Panamá por US\$45,593,183 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 16.12% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$2,404,025,607.

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 septiembre de 2012 el banco mantenía US\$270,182,589 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 18.16% sobre los depósitos netos por US\$2,133,843,018.



RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US\$353,617,951 al 30 de septiembre de 2012, los cuales aumentaron en US\$12,722,881 (+3.73%) comparados con junio de 2012.

El capital pagado del Grupo es de US\$79,230,070 respondiendo por el 22.41% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US\$145,977,331 representan el 41.28%. Las reservas de capital por US\$21,719,882 representan el 6.14%. 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 28.28% del total de los recursos patrimoniales.

El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US\$5,720,470 (1.62%). Mientras que el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo de US\$171,860.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a US\$3,521,231,939 registrando un crecimiento del 4.15% comparado con las cifras de junio de 2012 por US\$3,381,055,662.

Los préstamos totales por US\$2,697,254,435 al 30 de septiembre de 2012 muestran un aumento de US\$170,057,560 (+6.73%) comparado con junio 2012. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio, construcción, arrendamientos financieros y factoring.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US\$40,291,882 lo cual representa el 1.49% de la cartera total de préstamos y el 141.70% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US\$28,434,277 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US\$394,606,047 al 30 de septiembre de 2012 con una disminución de US\$4,425,737 (-1.11%) comparados con junio 2012.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US\$42,920,300; aumentando US\$1,298,866 (3.12%) comparados a junio de 2012. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US\$97,812,528 a septiembre 2012, aumentando 9.33% del saldo del 30 de junio de 2012 por US\$89,467,789.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US\$109,808,236 (+4.79%) con respecto a junio 2012 para totalizar US\$2,404,025,607.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US\$97,578,892 (+6.76%) para un total de US\$1,541,879,069 al 30 de septiembre de 2012. Estos responden por el 64.14% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US\$451,153,101 cuyo saldo al 30 de septiembre de 2012 representa el 18.77% de los depósitos totales con una disminución de US\$1,152,950 (-0.25%) comparados a junio 2012. Los depósitos a la



vista disminuyeron a US\$310,327,881 al 30 de septiembre de 2012. La disminución fue de US\$1,636,538 (-0.52%) comparado a junio 2012 y su saldo al 30 de septiembre de 2012 representa el 12.91% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US\$100,665,556 participan con 4.19% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: acuerdos de recompra por US\$30,517,805; financiamientos recibidos por US\$450,757,285; bonos corporativos por pagar por US\$124,499,000; valores comerciales negociables por US\$82,657,000; bonos subordinados por US\$90,020,000; y bonos convertibles por US\$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2012 asciende a US\$15,011,185 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US\$12,868,207 refleja un aumento de US\$2,142,978 (+16.65%). En tanto, la utilidad neta por acción al 30 de septiembre de 2012 fue de US\$0.96, mayor al año anterior en US\$0.12 (+14.74%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US\$58,746,917 al 30 de septiembre de 2012, lo cual representa un aumento de US\$4,868,808 (+9.04%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US\$24,390,278 con un aumento de US\$3,102,146 (+14.57%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisión de US\$1,766,662 (+5.42%).

Los Ingresos Varios pasan de una pérdida de US\$208,335 al 30 de septiembre de 2011 a US\$1,888,941 al 30 de septiembre de 2012. Las ganancias en venta de valores fueron mayores por US\$471,887 comparados contra el periodo anterior. Se registra una mejora en la revaluación de instrumentos financieros por US\$672,580; las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US\$708,161; los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos aumentaron US\$244,648 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US\$2,124,999 con una disminución de US\$1,575,001 comparativamente al año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$16,848,577 al 30 de septiembre de 2012 superior por US\$2,302,273 (+15.83%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, alquileres, vigilancia, mantenimientos, impuestos, honorarios profesionales, seguros, publicidad y comunicaciones. Disminuyen los rubros de útiles de oficina y depreciación. La eficiencia operativa se sitúa en 46.48% al 30 de septiembre de 2012, porcentaje superior al 44.92% reportado en septiembre de 2011.



PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del primer trimestre del nuevo periodo fiscal 2012- 2013 culminado el 30 de septiembre 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\$3,521,231,939 lo que representó un crecimiento del 4.15% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US\$2,642,923,739 lo que representó un crecimiento del 24.15% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US\$2,404,025,607 lo que representó un crecimiento del 10.73% con respecto al año anterior.

El periodo del 30 de septiembre 2011 al 30 de septiembre 2012, continua siendo para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. El Banco creció en su cartera de préstamos por encima del crecimiento de préstamos locales totales de la Banca Panameña, el cual se ubicó en un 17.45%. En los depósitos totales, el Banco registró un crecimiento cónsono al sistema, en un 14.15%. 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 septiembre de 2012 (En miles de US\$)

ESTADO DE SITUACION	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
FINANCIERA	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012	31/12/2011	30/09/2011
Ingresos por Intereses	51,290	48,125	46,702	46,703	46,250
Ingresos por comisiones	7,456	5,360	5,894	7,154	7,628
Otros Ingresos	1,889	4,918	1,290	2,972	-208
Gastos de Intereses y Comisiones	24,390	23,714	23,268	21,827	21,288
Gastos de Operaciones	16,849	17,105	15,033	15,467	14,546
Provisiones	2,125	6,375	2,500	3,000	3,700
Impuesto sobre la renta	2,261	-616	1,456	2,422	1,267
Utilidad o (Pérdida) del periodo	15,011	11,827	11,628	14,112	12,868
Utilidad o pérdida acumulada	15,011	50,435	38,608	26,980	12,868
Acciones comunes - emitidas y en circulación	15,568	15,575	15,568	15,107	15,107
Acciones comunes promedio del período	15,568	15,339	15,261	15,107	15,107
Utilidad o (Pérdida) por acción	0.96	0.74	0.73	0.92	0.84
Acciones preferidas - emitidas y en circulación	0	0	12,516	12,516	12,516
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012	31/12/2011	30/09/2011
Préstamos, neto	2,642,924	2,475,362	2,356,141	2,329,927	2,128,882
Activos totales	3,521,232	3,381,056	3,278,849	3,238,602	3,057,168
Depósitos totales	2,404,026	2,294,217	2,249,845	2,295,285	2,171,025
Pasivos totales	3,268,752	3,146,728	3,042,334	3,034,597	2,861,977
Capital pagado- acciones comunes	79,230	79,230	79,205	66,584	66,584
Capital pagado- acciones preferidas	0	0	12,516	12,516	12,516
Reservas de capital	21,720	21,185	14,950	14,950	14,950
Reservas regulatorias	4	79	76	76	76
Dividendos pagados - acciones comunes	1,713	1,557	1,511	1,809	1,511
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	225	222	222	225
Cambio neto Valores Disp. para la venta	5,720	1,377	1,115	-8,893	-5,458
Cambio neto Instrumentos financieros	-172	-164	-162	-142	-118
Patrimonio total	252,480	234,328	236,515	204,005	195,191
RAZONES FINANCIERAS	Proposition of the				
Dividendo/ Acción común	0.11	0.10	0.10	0.12	0.10
Pasivos/ Patrimonio	12.95	13.43		14.88	14.66
Préstamos/ Activos totales	76.60%	74.75%	73.28%	73.33%	71.04%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	46.48%	49.31%		44.19%	44.92%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.44	0.31	0.36	0.42	0.41
Morosidad no acumulación/Cartera	0.68%	0.50%		0.62%	0.66%



- III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Valores de Panamá del día 15 de noviembre 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 15 de noviembre 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

Al 30 de septiembre de 2012

G.B. Group Corporation y Subsidiarias Estados Financieros Consolidados

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	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 - 62





Panamá, 22 de noviembre 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 septiembre 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

Balance General Consolidado 30 de septiembre de 2012 (En Balboas)

		30 de septiembre 2012	30 de junio 2012			30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Activos	Notas			Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas		
Efectivo y efectos de caja		40,080,436	37,474,158	Depósitos de clientes	7		
Depósitos en bancos				A la vista locales	•	278,188,379	201 200 200
A la vista locales		25,199,575	21,590,626	A la vista extranjeros		32,139,502	281,390,302
A la vista extranjeros		39,190,653	26,803,197	De ahorros locales		383,489,538	30,574,117
A plazo locales		89,262,000	121,473,000	De ahorros extranjeros		67,663,563	383,824,545
A plazo extranjeros		148,192,153	167,186,936	A plazo fijo locales			68,481,506
Total de depósitos en bancos		301,844,381	337,053,759	A plazo fijo extranjeros		1,420,069,132	1,347,916,820
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	341,924,817	374,527,917	Depósitos a plazo interbancarios		121,809,937	96,383,357
			, , ,	Locales		100	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	1,044,508	1,044,500	20,000		100,665,556	85,646,724
Valores disponibles para la venta	10	117,230,963	134,721,092	Total de depósitos de clientes e interbancarios		2 101 527 54-	
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	277,375,084	264,310,692	total se deposites de enemes e interoangajos		2,404,025,607	2,294,217,371
				Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	30,517,805	20.015.010
Préstamos	7,12			Financiamientos recibidos	8,10,11,16	450,757,285	29,915,818
Sector interno		2,555,734,407	2,394,218,021	Valores Comerciales Negociables	17	82,657,000	436,774,465
Sector externo		141,520,028	132,978,854	Bonos corporativos por pagar	9,12,18	124,499,000	85,340,000
		2,697,254,435	2,527,196,875	Bonos convertibles	19	124,499,000	121,342,000
				Bonos subordinados	20	90,020,000	10,000,000
Menos:					20	90,020,000	90,020,000
Reserva para posibles préstamos incobrables		40,291,882	38,996,226	Pasivos varios			
Intereses y comisiones no devengadas		14,038,814	12,838,411	Cheques de gerencia y certificados		17,476,501	25 020 200
				Intereses acumulados por pagar	7	11,441,227	25,028,200 10,679,858
Préstamos, neto		2,642,923,739	2,475,362,238	Aceptaciones pendientes		1,544,405	1,489,169
				Acreedores varios	21,22	45,813,122	41,921,078
T				Total de pasivos varios		76,275,255	79,118,305
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	42,920,300	41,621,434		-		77(110,505
Activos varios				Total de pasivos		3,268,751,952	3,146,727,959
Intereses acumulados por cobrar:	7				_		
Depósitos a plazos	,	368,547	369,387				
Préstamos		21,336,835	19,598,854				
Inversiones		6,004,442	5,357,040	Descionario de La			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		1,544,405	1,489,169	Patrimonio de los Accionistas			
Plusvalia, neta		8,355,187		Acciones comunes	23	79,230,070	79,230,070
Impuesto sobre la renta diferido	26	11,989,162	8,355,187	Reserva de capital		21,719,882	21,184,987
Otros activos	7,14	48,213,950	11,854,197	Reserva regulatoria		4,094	79,313
	-,,,,,,	40,213,930	42,443,955	Cambio neto en valores disponibles para la venta		5,720,470	1,377,247
				Cambio neto en instrumentos de cobertura	21	(171,860)	(163,906)
				Utilidades no distribuidas	-	145,977,331	132,619,992
Total de activos varios	_	97,812,528	89,467,789	Total de patrimonio de los accionistas		252,479,987	234,327,703
Total de activos	_	3,521,231,939	3,381,055,662	Total de pasivos y patrimonío de los accionistas		3,521,231,939	3,381,055,662

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



Estado consolidado de resultados Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 En Balboas

Ingresos por Intereses y Comisiones Intereses ganados sobre	Notas	2012	2011
Préstamos	7	44 ***	
Depósitos		44,589,784	40,787,43
Inversiones		309,259	379,27
Total intereses ganados	-	6,391,420	5,083,52
6	-	51,290,463	46,250,22
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		3,797,991	3,584,58
Cartas de crédito		213,485	1,016,19
Varias		3,444,978	3,027,10
Total comisiones ganadas	-	7,456,454	7,627,88
Total ingresos por intereses y comisiones	_	58,746,917	53,878,10
Gasto de intereses y comísiones	7		
Depósitos	,	16 254 226	14 701 70
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		16,254,326	14,701,68
Valores comerciales negociables y bonos		3,152,112	2,400,00
Gastos de comisiones		3,941,056	2,928,03
	-	1,042,784	1,258,41
Total gastos de intereses y comisiones	_	24,390,278	21,288,132
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	_	34,356,639	32,589,977
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(2,124,999)	(3,700,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, despues de provisión	_	32,231,640	28,889,977
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	540.012	20.020
Ganancia neta en valorización de inversiones	10	549,917 69,659	78,030
Primas de seguros, netas		•	(602,921
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		893,662	185,501
Otros ingresos		33,809 341,894	8,617
Total otros ingresos, neto	_	1,888,941	122,438
Total ingresos, neto	_	34,120,581	(208,335 28,681,642
Grant .	_		20,001,012
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones Honorarios Profesionales	7	7,572,192	7,036,281
* ***		1,017,339	872,839
Depreciación y amortización Publicidad y propaganda	13	1,410,706	1,424,576
Mantenimiento y reparaciones		965,619	399,435
Alquileres		918,695	849,616
Comunicaciones y correo		643,003	343,279
Útiles y palelería		295,101	236,512
Seguros		193,970	196,555
Vigilancia		1,007,612	918,355
Impuestos Varios		300,704	254,690
Otros		878,899	731,082
Total gastos generales y administrativos	_	1,644,737	1,283,084 14,546,304
		16,848,577	17,540,304
Jtilidad antes del impuesto sobre la renta		17,272,004	14,135,338
mpuesto sobre la renta	26		
Corriente		2,395,784	2,113,893
Diferido		(134,965)	(846,762)
mpuesto sobre la renta, neto	_	2,260,819	1,267,131
Itilidad neta		15,011,185	12,868,207
ltilidad neta por acción básica		0.96	0.84
Itilidad neta por acción diluida		0.96	0.84

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



Estado consolidado de utilidades integrales Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del período		15,011,185	12,868,207
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la			
venta transferida a resultados	10	549,916	79.020
Cambio neto en valores disponibles para la venta		=	78,030
	10	3,793,307	(8,571,916)
Cambio neto en instrumentos derivados de cobertura	21	(7,954)	(105,964)
Total de otras utilidades integrales	_	4,335,269	(8,599,850)
Total de utilidades integrales neta del período	_	19,346,454	4,268,357

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



Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	Notas	Total de patrimonio de los accionistas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reserva Regulatoria	Cambios en valores para la venta	Cambios en instrumento de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2011		193,342,877	66,583,954	12,515,500	15,029,002		3,036,039	(75,149)	96,253,531
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad neta		12,868,207	-	-	•	-	-		12,868,207
Cambios netos en valores		(8,493,886)	-	-	-	-	(8,493,886)	-	-
Cambios netos en instrumentos		(105,964)						(105,964)	
Total de utilidades integrales del año		4,268,357		-		<u> </u>	(8,493,886)	(105,964)	12,868,207
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(1,510,750)	•	÷	-	-	-	-	(1,510,750)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(224,717)	-		_		-		(224,717)
Impuesto complementario		(684,681)	<u>-</u>				-		(684,681)
Saldo al 30 de septiembre 2011		195,191,086	66,583,954	12,515,500	15,029,002		(5,457,847)	(181,113)	106,701,590
Saldo al 30 de junio de 2012		234,327,703	79,230,070		21.184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	132,619,992
Más utilidad integral compuesta por:		, , ,			21,104,207	17,013	1,377,647	(105,500)	132,019,992
Utilidad neta		15,011,185	-		-	Ē			15,011,185
Cambios netos en valores		4,343,223					4,343,223		15,011,165
Cambios netos en instrumentos		(7,954)	_	_			,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	(7,954)	_
Total de utilidades integrales del año		19,346,454					4,343,223	(7,954)	15,011,185
Ajuste del periodo anterior			-			(76,066)			76,066
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(1,713,260)			-	-		•	(1,713,260)
Reserva legal		534,895		_	534,895			_	
Reserva regulatoria		847	-	•		847		-	-
Impuesto complementario		(16,652)							(16,652)
Saldo al 30 de septiembre de 2012		252,479,987	79,230,070	<u>.</u>	21,719,882	4,094	5,720,470	(171,860)	145,977,331

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



Estado consolidado de flujo de efectivo Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012 En Balboas

Utilidad neta del año 13 15,011,18 Depreciación y amortización 1,410,70 Ganancia en venta de mobiliario y equipo 6,13 Provisión para posibles préstamos incobrables 12 2,124,99 Gasto de impuesto sobre la renta 26 2,260,81 Ingresos por intereses 51,290,46 Gastos de intereses 23,347,49 Provisión para prima de antigüedad 120,66 Gastos de intereses 120,66 Gastos de intereses 23,347,49 Provisión para prima de antigüedad 120,60 Cambios netos en activos y pasivos de operación: 120,60 Aumento en depósitos mayores a 90 dias 1,236,00 (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 1,236,00 (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 1,236,00 (Aumento en préstamos 1,200,40 Aumento en préstamos 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en depósitos a plazo 1,500,40 Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros 1,500,40 Aumento en depósitos a plazo 1,500,40 Aumento en depósitos a depósitos a la vista y cuentas de ahorros 1,500,40 Aumento en depósitos	2011	2012	Nota	
Depreciación y amortización 1,410,70 341	-444			Flujos de efectivo de las actividades de operación
Depreciación y amortización (anancia en venta de mobiliario y equipo en compra de valores disponibles para la venta (anancia en venta de la sectividades de inversión en cartivos de las actividades de inversión (anancio en depósitos mayores a 90 días (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (anamento en préstamos (170,886,90 Aumento en intereses y comisiones no devengados (1,200,40 Aumento en activos varios (aspós,90 Aumento en activos varios (aspós,90 Aumento en activos varios (aspós,90 Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,488 Aumento en depósitos a plazo (aspós,90 Aumento en depósitos a plazo (aspós,90 Aumento en depósitos a plazo (aspós,90 Aumento en depósitos interbancarios (aspós,90 Aumento en depósitos a plazo (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en otros pasivos (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos interbancarios (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos interbancarios (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos apado (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos apado (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos interbancarios (aspós,90 Aumento (disminución) aumento en depósitos (a	.185 12,868,207	15 011 185	13	Utilidad neta del año
Ganancia en venta de mobiliario y equipo 6,132 Provisión para posibles prástamos incobrables 12 2,124,99 Gasto de impuesto sobre la renta 26 2,260,81 Ingresos por intereses (51,290,46 23,347,49 Provisión para prima de antigüedad 120,36 120,34 Cambios netos en activos y pasivos de operación: Aumento en depósitos mayores a 90 días 1,236,00 (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 (14,500,00 (Aumento disminución en depósitos a plazos fijos restringidos (170,886,90 Aumento en préstamos (8,554,03) Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en depósitos a plazo (8,554,03) Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento disminución en depósitos interbancarios (8,554,03) Cipisminución) aumento en otros pasivos (36,549,99 Impuesto sobre la renta pagado 333,01 Intereses recibidos 48,005,99 Impuesto sobre la renta pagado 36,74 Efectivo neto provisto de las activid	, , , , , ,		••	Depreciación y amortización
Provisión para posibles préstamos incobrables 12 2,124,99 Gasto de impuesto sobre la renta 26 2,260,81 Ingresos por intereses 31,290,46 Gastos de intereses 120,36 Gastos de intereses 120,36 Cambios netos en activos y pasivos de operación: 120,36 Aumento en depósitos mayores a 90 días 1,236,00 (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (170,886,09 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 2,789,48 Aumento en intereses y comisiones no devengados 9,7578,89 Aumento en depósitos a plazo 9,7578,89 Aumento en depósitos a plazo 1,851,103 (Disminución) aumento en depositos interbancarios 1,5118,33 (Disminución) aumento en otros pasavos 3,652,99 Intereses pagados 2,2586,12 Intereses pagados 2,2586,12 Intereses pagados 2,654,54	, ,			Ganancia en venta de mobiliario y equipo
Gasto de impuesto sobre la renta 26 2,260,81 Ingresos por intereses (51,290,46 32,347,49 Castos de intereses 2,3347,49 120,36 Cambios netos en activos y pasivos de operación: 120,36 Aumento en depósitos mayores a 90 días 1,236,00 (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 (14,500,00 (Aumento disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 (170,865,09 Aumento en préstamos 1,204,00 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en activos varios (8,554,03 (Disminución) aumento en depósitos interbancarios 97,578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos 33,695,999 Intereses pagados 2(25,861,12) Intereses pagados 2(25,861,12) Intereses pagados 2(25,861,12) Flujo de efectivo de las actividades de inversión: 10 Compra de valores disponibles para la venta 10 4,732,800			12	Provisión para posibles préstamos incobrables
Ingresos por intereses (51,290,46 Gastos de intereses 23,347,49 Provisión para prima de antigüedad 120,36 Cambios netos en activos y pasivos de operación: 1,236,00 Aumento en depósitos mayores a 90 días 1,236,00 (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa 1,4500,00 Aumento en préstamos (170,886,90 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados (2,789,48 Aumento en intereses y comisiones no devengados (2,789,48 Aumento en elepósitos a plazo 97,578,89 Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento en depósitos a plazo 333,01 Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,99) Impuestos obre la renta pagado 333,01 Intereses recibidos 48,905,92 Intereses pagados 22,2,86,12 Prima de antigüedad pagada (22,586,12 Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: 0 Compra de valores disponibles para la venta 10	,,			
Gastos de interceses 23,347,49 Provisión para prima de antigüedad 120,36 Cambios netos en activos y pasivos de operación: 3 Aumento en depósitos mayores a 90 días 1,236,00 (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (170,886,90 Aumento en préstamos (170,886,90 Aumento en netivos varios (8,554,03) Obisminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,48 Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado 333,01 Intereses recibidos 48,905,92 Intereses recibidos 48,905,92 Intereses pagados (22,586,12) Prima de antigüedad pagada (22,586,12) Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: 0 Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,693,725 Producto de las ventas y descartes	, , ,		20	Ingresos por intereses
Provisión para prima de antigidedad Cambios netos en activos y pasivos de operación: Aumento en depósitos mayores a 90 días (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa Aumento en préstamos Aumento en intereses y comisiones no devengados Aumento en intereses y comisiones no devengados Aumento en activos varios (R.554,03 (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros Aumento en depósitos a plazo Aumento (disminución) en depósitos interbancarios Aumento (disminución) en depositos (piemos) Intereses recibidos Intereses pagados Aumento en provisto de la sentividades de operación Aumento (disminución) Efectivo neto provisto de las actividades de operación Aumento (disminución) Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Oumpra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,966 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Aumento de de efectivo de las actividades de financiamientos Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la remisión de valores comerciales y bonos Dividendo	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			Gastos de intereses
Cambios netos en activos y pasivos de operación: 1,236,00 Aumento en depósitos mayores a 90 días 8 1,236,00 (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (170,886,90 Aumento en préstamos 1,200,40 Aumento en intereses y comisiones no devengados (8,554,03 Aumento en activos varios (8,554,03 (Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,48 Aumento en depósitos a plazo 29,7578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado 333,01 Intereses recibidos 48,905,922 Intereses recibidos (22,586,12: Intereses pagados (22,586,12: Prima de antiguedad pagada (22,586,12: Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: (65,784,99 Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,80 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722	,,			Provisión para prima de antigüedad
Aumento en depósitos mayores a 90 dias (Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (Aumento en préstamos (I170,886,90 Aumento en intereses y comisiones no devengados Aumento en activos varios (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros (I2,789,486,90 Aumento en activos varios (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros Aumento en depósitos a plazo Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (Disminución) aumento en otros pasivos (I3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado Intereses pagados (I22,586,122) Intereses pagados (I22,	300 83,330	120,500		Cambios netos en activos y pasivos de operación:
(Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos 8 (14,500,00 (Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (170,886,90 Aumento en préstamos (1,70,886,90 Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,40 Aumento en activos varios (2,789,48 (Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros 27,788,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos 333,011 Impuesto sobre la renta pagado 333,011 Intereses recibidos 48,905,921 Intereses pagados (22,586,122 Prima de antigüedad pagada (22,586,122 Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: (65,784,99 Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,762 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (3,164,966 Pr	000 (24,250,000)	1.236,000		
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa (170,880,90) Aumento en intereses y comisiones no devengados 1,200,400 Aumento en activos varios (8,554,03 (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,48 Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado 333,01! Intereses pagados (22,586,12: Prima de antigüedad pagada (22,586,12: Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: Vertas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (398,332 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las actividades de financiamiento 13,982,826 Valores vendidos bajo acuerdos de	,		8	(Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos
Aumento en préstamos Aumento en intereses y comisiones no devengados Aumento en activos varios (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,48; Aumento en depósitos a plazo Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (Disminución) aumento en otros pasivos (A8,955,992) (Disminución) aumento en otros pasivos (A8,965,992) (Disminución) aumento en otros pasivos (A8,965,992) (Disminución) aumento en depositos interbancarios (A8,965,992) (A8,965,992) (A8,905,992) (A	(8) -		Ū	(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa
Aumento en intereses y comisiones no devengados Aumento en activos varios (8,554,03 (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (Disminución) aumento en depósitos interbancarios (Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,999) Impuesto sobre la renta pagado Intereses recibidos Intereses recibidos Intereses pagados Prima de antigüedad pagada (22,586,12) Efectivo neto provisto de las actividades de operación Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 12 (13,698,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Redenciones de valores comerciales y bonos 13,982,822 Redenciones de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos 13,982,822 Redenciones de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos 13,982,820 Redenciones de recompra 14,000 Redencione	` '	, ,		
Aumento en activos varios (8,554,03 (Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,488 Aumento en depósitos a plazo 97,578,899 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (15,018,833 (Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,999 Impuesto sobre la renta pagado (36,059,991 Impuesto sobre la renta pagado (36,059,991 Intereses pagados (22,586,122 Prima de antigüedad pagada (22,586,122 Prima de antigüedad pagada (36,744 Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,992 Prima de valores disponibles para la venta 10 (4,732,806 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores de propiedades, mobiliario y equipo 13 (14,968 Redenciones de valores comerciales y bonos 13 (13,164,968 Redenciones de valores compra 13 (13,164,968 Redenciones de valores comerciales y bonos 13,982,820 (17,13,260 Redenciones preferidas 76,066 Redencione	, , , , , , , , ,	,		Aumento en intereses y comisiones no devengados
(Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros (2,789,48) Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos (3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado 333,019 Intereses recibidos 48,905,920 Intereses pagados (22,586,12) Prima de antigüedad pagada (36,744) Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,992) Flujo de efectivo de las actividades de inversión: 0 Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800) Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (26,566,152) Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722) Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (398,332) Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (41,649,265) Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: 13,982,820 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 61,053,257				
Aumento en depósitos a plazo 97,578,89 Aumento (disminución) en depósitos interbancarios 15,018,83 (Disminución) aumento en otros pasivos 333,011 Impuesto sobre la renta pagado 333,011 Intereses recibidos 48,905,921 Intereses pagados (22,586,122 Prima de antigüedad pagada (36,744 Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: *** Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,966 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,262 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: 13,982,820 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 61,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 474,000	, , , , , , ,			(Disminución) aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios (Disminución) aumento en otros pasívos (Disminución) aumento en otros pasívos (3,695,991) Impuesto sobre la renta pagado (3333,011) Intereses recibidos Intereses pagados (22,586,12: Prima de antigüedad pagada (36,744) Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,992) Fluja de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800) Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 (26,566,152) Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722) Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722) Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,762) Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,966) Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 (4,965) Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 13,982,820 Dividendos pagados acciones preferidas Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 13,982,820 Dividendos pagados acciones preferidas Producto de la reserva regulatoria 14,966 15,066 16,658 Producto de la reserva regulatoria 15,018,833,333,318,84,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100	,			Aumento en depósitos a plazo
Disminución aumento en otros pasivos (3,695,99) Impuesto sobre la renta pagado 333,011 Intereses recibidos 48,905,925 Intereses pagados (22,586,122 Prima de antiguedad pagada (36,744 Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,994 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,265 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,826 Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas 76,066 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas 76,066 Producto de ajuste de utilidades retenidas 76,066 Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100	,	, ,		Aumento (disminución) en depósitos interbancarios
Impuesto sobre la renta pagado Intereses recibidos Intereses pagados Prima de antigüedad pagada Efectivo neto provisto de las actividades de operación Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento Intereses vencimiento vencimiento Intereses vencimientos vencimiento Intereses vencimientos vencim	` ' '			
Intereses recibidos 48,905,920 Intereses pagados (22,586,12:36,744 Prima de antigüedad pagada (65,784,994 Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,994 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800 Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,722 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: 3 (49,265 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 474,000 Dividendos pagados acciones preferidas 76,066 Producto de ajuste de utilidades retenida	•			Impuesto sobre la renta pagado
Intereses pagados Prima de antigüedad pagada Efectivo neto provisto de las actividades de operación Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100	*	•		Intereses recibidos
Prima de antigüedad pagada (36,744) Efectivo neto provisto de las actividades de operación (65,784,994) Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta 10 (4,732,800) Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724) Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968) Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamientos Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 474,000 Dividendos pagados acciones preferidas 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas 76,066 Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario				Intereses pagados
Efectivo neto provisto de las actividades de inversión: Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento Redenciones de valores mantenidos de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968) Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 (4,925) 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260) Dividendos pagados acciones preferidas Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100)	, , , , ,			Prima de antigüedad pagada
Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones perferidas Producto de la reserva regulatoria Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (16,652 Efectivo neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100		(65,784,994)	•	Efectivo neto provisto de las actividades de operación
Compra de valores disponibles para la venta Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta 10 26,566,152 Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Efectivo neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100				Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento Compra de propiedades, mobiliario y equipo Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo Refectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Forducto de la emisión de valores comerciales y bonos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de vencimiento Total de serva regulatoria Redenciones de valores de valores comerciales y bonos Total de serva regulatoria Redenciones de valores comerciales y bonos Total de serva regulatoria Redenciones de valores comerciales y bonos Total de serva regulatoria Redenciones de valores comerciales y bonos Total de serva regulatoria Redenciones de valores comerciales y bonos Redenci	300) (26,274,337)	(4 732 800)	10	
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 (13,462,724 Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 (5,053,257) Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 60,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas 76,066 Producto de ajuste de utilidades retenidas 76,066 Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637			= =	
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento 11 398,332 Compra de propiedades, mobiliario y equipo 13 (3,164,968 Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,263 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (45,867,100			- •	
Compra de propiedades, mobiliario y equipo Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo 13 449,265 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento (45,867,100	, ,			
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Efectivo neto proveniente de las actividades de efectivo Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo 13 449,265 6,053,257 601,987 60	, ,			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 6,053,257 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 601,987 Financiamientos recibidos 13,982,820 Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260 Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 43,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100				
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Constituto de netectivo y equivalentes de efectivo 601,987 474,000 474,000 601,713,260 601,987		6,053,257	- 15	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Constituto de efectivo y equivalentes de efectivo Constituto neto en efectivo y equivalentes de efectivo 601,987 6				Fluio de efectivo de las actividades de financiamiento
Financiamientos recibidos Producto de la emisión de valores comerciales y bonos A 74,000 Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria A 59,676 Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo 13,864,637	107	401 007		Valores vendidos baio acuerdos de recompra
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos 474,000. Dividendos pagados acciones comunes 23 (1,713,260. Dividendos pagados acciones preferidas - 76,066. Producto de ajuste de utilidades retenidas 76,066. Producto de la reserva regulatoria 459,676. Impuesto complementario (16,652. Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637. Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100.				
Dividendos pagados acciones comunes Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 23 (1,713,260 76,066 Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100				
Dividendos pagados acciones preferidas Producto de ajuste de utilidades retenidas Producto de la reserva regulatoria Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100		•	22	
Producto de ajuste de utilidades retenidas 76,066 Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100	, , , ,	(1,713,200)	23	
Producto de la reserva regulatoria 459,676 Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100)	(224,717)	76.066		
Impuesto complementario (16,652 Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100		•		
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 13,864,637 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (45,867,100		· ·		
		13,864,637	-	
	00) 38,102,678	(45 867 100)		Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo
Electivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 9 222 754 017	, , ,	332,754,917	8	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año
Direction which is a first of the same		286,887,817	_	

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

 Durale Holdings, S.A., compañía panameña constituída 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.

far

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 2013, a excepción de la NIIF 9 que será aplicada a partir del 1 de julio de 2015. 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 NIF 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 septiembre 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

<u>Préstamos</u>

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

<u>Préstamos</u>

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 préstamosPorcentajes mínimosMención especial2% hasta 14.9%Subnormal15% hasta 49.9%Dudoso50% hasta 99.9%Irrecuperable100%

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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:

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 Plusvalia

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

Al 30 de septiembre de 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 Acciones preferidas

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

3.18 Beneficios a empleados

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

3.19 Impuesto sobre la renta

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 Derivados implícitos

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

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

3.22 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

3.23 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

Limites 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

Limites 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

30 de septiembre 2012		<u>Consumo</u> Corporativos			Total de		
ov de orpitelliste 2012	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Préstamos
Deterioro individual:						Dour Carlo	
Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Monto bruto Provisión por deterioro Valor en Libros	7,175,900 1,215,461 3,963,436 3,423,297 15,778,094 (9,701,045) 6,077,049	996,346 64,749 813,104 <u>384,082</u> 2,258,281 (1,296,228) 962,053	4,381,314 1,020,463 515,808 677,845 6,595,430 (991,757) 5,603,673	11,166,724 836,534 2,704,345 	11,738,092 19,907,815 8,089,251 136,559 39,871,717 (27,124,278) 12,747,439	1,097,963 289,677 607,341 8,556 2,003,537 (719,388) 1,284,149	36,556,339 23,334,699 16,693,285 4,630,339 81,214,662 (40,291,882) 40,922,780
No morosos sin deterioro / valor en libros	353,122,679 359,199,728	23,679,243 24,641,296	119,254,467 124,858,140	343,458,027 357,706,444	1,667,644,540 1,680,391,979	108,880,817 110,164,966	2,616,039,773 2,656,962,553
Intereses y comisiones no	devengadas						(14,038,814)
Total en libros						=	2,642,923,739
Garantías Renegociaciones	101,073,549 4,008,325	4,102,705	182,242,656	520,055,309 1,021,516	2,223,372,741 8,769,781	124,212,604	3,155,059,564 13,961,494
				1,521,510	3,707,781		13,701,474

		Cor	nsumo	Corpor			
30 de junio 2012	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	7,417,578	877,426	4,574,906	10,788,406	12,087.013	905,582	36,650,911
Sub normal	1,938,554	36,675	775,284	1,920,833	20,088,964	328,886	25,089,196
Dudoso	6,051,886	728,206	928,312	1,961,907	4,120,822	396,285	14,187,418
Irrecuperable	1,206,049	441,353	283,447		675	8,556	1,940,080
Monto bruto	16,614,067	2,083,660	6,561,949	14,671,146	36,297,474	1,639,309	77,867,605
Provisión por deterioro	(10,135,855)	(1,415,610)	(1,182,114)	(273,982)	(25,475,517)	(513,148)	(38,996,226)
Valor en Libros	6,478,212	668,050	5,379,835	14,397,164	10,821,957	1,126,161	38,871,379
No morosos sin deterioro /							
valor en libros	311,920,424	23,295,548	119,836,664	324,835,049	1,588,074,289	81,367,296	2,449,329,270
	318,398,636	23,963,598	125,216,499	339,232,213	1,598,896,246	82,493,457	2,488,200,649
Menos: Intereses y comisiones no							
devengadas							(12,838,411)
Total en libros							2,475,362,238
Garantías	97,876,016	4,035,897	179,456,206	494,076,673	1,996,623,891	136,225,867	2,908,294,550
Renegociaciones	3,888,669		131,249	852,809	8,954,308	<u>-</u>	13,827,035

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

30 de septiembre 2012	Monto en libros	Reservas	Monto Neto
Normal	2,616,039,773	_	2,616,039,773
Mención especial	36,556,339	3,969,146	32,587,193
Sub normal	23,334,699	14,999,112	8,335,587
Dudoso	16,693,285	16,693,285	-
Irrecuperable	4,630,339	4,630,339	-
	2,697,254,435	40,291,882	2,656,962,553
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(14.020.014)
Total	2 607 264 426	40.001.000	(14,038,814)
	2,697,254,435	40,291,882	2,642,923,739
30 de junio 2012	Monto en libros	Reservas	Monto Neto
30 de junio 2012 Normal		Reservas	
Normal Mención especial	Monto en libros 2,449,329,270 36,650,911	Reservas 4,430,950	Monto Neto 2,449,329,270 32,219,961
Normal Mención especial Sub normal	2,449,329,270		2,449,329,270
Normal Mención especial Sub normal Dudoso	2,449,329,270 36,650,911	4,430,950	2,449,329,270 32,219,961
Normal Mención especial Sub normal	2,449,329,270 36,650,911 25,089,196	4,430,950 18,437,778	2,449,329,270 32,219,961
Normal Mención especial Sub normal Dudoso	2,449,329,270 36,650,911 25,089,196 14,187,418	4,430,950 18,437,778 14,187,418	2,449,329,270 32,219,961
Normal Mención especial Sub normal Dudoso	2,449,329,270 36,650,911 25,089,196 14,187,418 1,940,080	4,430,950 18,437,778 14,187,418 1,940,080	2,449,329,270 32,219,961 6,651,418 - - 2,488,200,649
Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	2,449,329,270 36,650,911 25,089,196 14,187,418 1,940,080	4,430,950 18,437,778 14,187,418 1,940,080	2,449,329,270 32,219,961 6,651,418

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Bienes muebles	568,608,253	361,008,061
Bienes inmuebles	2,261,479,322	2,220,774,387
Depósitos en el propio banco	200,566,649	199,155,042
Títulos en valores	111,129,712	83,366,467
Otras	13,275,628	43,990,593
Total	3,155,059,564	2,908,294,550



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

Préstamos reestructurados

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

Al 30 de septiembre de 2012, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.13,961,494 (30 de junio 2012: B/.13,827,035).

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Consumo:		2012
Préstamos personales	4,170,197	4,019,918
Hipotecarios	1,021,516	852,809
Corporativos:	,	,
Comerciales	8,769,781	8,954,308
Total	13,961,494	13,827,035

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

30 de septiembre 2012	<u>Disponibles</u> para la venta	Valores al vencimiento	<u>Total</u>
Con grado de inversión	97,805,245	230,207,128	328,012,373
Monitoreo estándar	3,649,052	7,943,706	11,592,758
Sin calificación	15,776,666	39,224,250	55,000,916
Total	117,230,963	277,375,084	394,606,047

30 de junio 2012	<u>Disponibles</u> para la venta	Valores al vencimiento	<u>Total</u>
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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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
Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Grado de calificación
AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-, B+, B, BCCC a C

CCC a C

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

	Préstamos		Inversiones	
	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Concentración por sector:				2012
Corporativos	1,788,209,417	1,657,451,357	_	_
Consumo	848,101,524	821,884,863	-	_
Títulos y valores			394,606,047	399,031,784
Otros	60,943,494	47,860,655	-	-
	2,697,254,435	2,527,196,875	394,606,047	399,031,784
Concentración Geográfica:				
Panamá	2,555,716,257	2,394,218,021	110,927,359	97,028,014
América Latina y el Caribe	141,538,178	128,846,448	140,065,705	147,114,357
Europa, Asia y Oceanía			89,012,271	93,321,711
Estados Unidos de América y otros	-	4,132,406	54,600,712	61,567,702
	2,697,254,435	2,527,196,875	394,606,047	399,031,784

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

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 41.20% (30 de junio 2012: 47.98%).

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

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Al cierre del	41.20%	47.98%
Promedio del período	40.58%	49.89%
Máximo del período	42.07%	56.06%
Mínimo del período	38.47%	40.43%



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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:

30 de septiembre 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	2,404,025,607	2,509,450,898	1,749,823,169	435,035,220	285,827,285	38,765,224
Acuerdos de recompra	30,517,805	30,632,247	30,632,247	-	,,	-
Financiamientos recibidos	450,757,285	496,327,566	323,820,664	120,268,719	35,452,081	16,786,102
Valores comerciales negociables	82,657,000	84,253,537	84,253,537	-	,,	
Bonos corporativos por pagar	124,499,000	161,233,346	6,661,203	25,914,905	21,361,405	107,295,833
Bonos convertibles	10,000,000	11,125,000	500,000	10,625,000		-
Bonos subordinados	90,020,000	441,941,938	6,076,350	12,152,700	12,152,700	411,560,188
	3,192,476,697	3,734,964,532	2,201,767,170	603,996,544	354,793,471	574,407,347
30 de junio 2012	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,294,217,371	2,391,196,329	1,665,373,952	399,940,545	290,356,602	35,525,230
Acuerdos de recompra	29,915,818	29,958,822	29,958,822	-		55,525,250
Financiamientos recibidos	436,774,465	467,273,550	297,328,199	74,020,001	77,971,632	17,953,718
Valores comerciales negociables	85,340,000	86,759,296	86,759,296	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	121,342,000	158,591,454	6,511,245	25,797,490	17,879,386	108,403,333
Bonos convertibles	10,000,000	11,250,000	500,000	10,750,000		-
Bonos subordinados	90,020,000	443,461,025	6,076,350	12,152,700	12,152,700	413,079,275
	3,067,609,654	3,588,490,476	2,092,507,864	522,660,736	398,360,320	574,961,556

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

4.4 Riesgo de mercado

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

30 de septiembre 2012	<u>Hasta</u> 6 meses	6 meses a 1 año	<u>l a</u> 5 años	<u>Más</u> de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:		<u>——</u>				Total
Efectivo y depósitos	232,316,152	5,138,000	_	_	104,470,665	341,924,817
Valores bajo acuerdo de reventa	1,014,508	30,000	-	_	104,470,000	1,044,508
Valores disponibles para la venta	36,489,527	, <u>-</u>	46,766,062	16,868,443	17,106,931	117,230,963
Valores hasta su vencimiento	3,996,532	251,892	58,256,805	214,869,855	17,100,231	277,375,084
Préstamos	2,230,617,276	27,205,249	98,221,498	341,210,412	_	2,697,254,435
Total de activos financieros	2,504,433,995	32,625,141	203,244,365	572,948,710	121,577,596	3,434,829,807
Pasivos financieros:			-	-		
Depósitos recibidos	1,040,135,596	390,385,994	639,905,561	23,270,575	310,327,881	2 404 025 622
Acuerdos de recompra	30,517,805		037,700,501	23,270,273	310,327,001	2,404,025,607
Financiamientos recibidos	443,257,285	7,500,000	_	-	•	30,517,805
Valores comerciales	34,910,000	47,747,000	_	_	-	450,757,285 82,657,000
Bonos corporativos	-	-	22,499,000	102,000,000	-	124,499,000
Bonos convertibles	_	_	10,000,000	102,000,000	-	
Bonos subordinados	-		-	90,020,000	-	10,000,000 90,020,000
Total de pasivos financieros	1,548,820,686	445,632,994	672,404,561	215,290,575	310,327,881	3,192,476,697
Compromisos y contingencias	•		-	_	636,138,220	636,138,220
30 de junio 2012	<u>Hasta</u> 6 meses	6 meses	1 a	<u>Más</u>	Sin tasa	
Activos financieros:	O INCSES	a 1 año	<u>5 años</u>	<u>de 5 años</u>	<u>de interés</u>	<u>Total</u>

30 de junio 2012	<u>Hasta</u> 6 meses	<u>6 meses</u> a 1 año	<u>1 a</u> 5 años	<u>Más</u> de 5 años	<u>Sin tasa</u> 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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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:

30 de septiembre 2012	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(21,367,949)	23,144,922
Préstamos	(5,523,914)	5,858,976
Depósitos a plazo	22,395,889	(23,293,362)
Financiamientos recibidos	3,369,237	(3,489,075)
Valores comerciales negociables	451,916	(455,025)
Bonos corporativos	5,683,370	(6,001,462)
Bonos subordinados y convertibles	_11,700,403	(15,315,197)
Impacto neto	16,708,952	(19,550,223)

30 de junio 2012	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Inversiones en valores	(20,820,735)	22,584,255
Préstamos	(5,314,496)	5,635,507
Depósitos a plazo	21,379,553	(22,231,815)
Financiamiento recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	396,464	(387,438)
Bonos corporativos	5,767,180	(6,104,150)
Bonos subordinados y convertibles	11,724,571	(15,345,946)
Impacto neto	16,900,319	(19,758,412)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

- 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	Notas	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Capital primario (pilar 1)	110000		
Acciones comunes	23	78,202,657	78,202,657
Utilidades retenidas		147,603,053	134,274,254
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		21,719,882	21,184,987
Total		239,170,405	225,306,711
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada		90,020,000	90,020,000
Reservas no declaradas		4,094	79,313
Reserva general para préstamos		15,193,621	15,489,046
Totales		115,217,715	115,588,359
Total de capital regulatorio		354,388,120	340,895,070
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		47,490,831	57,731,987
Inversiones en valores		128,945,195	118,926,551
Préstamos		1,982,552,723	1,871,645,483
Immueble, mobiliario, equipo y mejoras		42,920,300	40,697,658
Activos varios		96,341,135	90,162,747
Operaciones fuera de balance		97,770,069	112,570,029
Provisión para posibles préstamos incobrables		(25,098,262)	(23,507,180)
Total de activos de riesgo ponderado		2,370,921,991	2,268,227,275
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en			
porcentaje sobre el activo ponderado en base a		14.050/	15.0004
riesgo Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del		<u>14.95%</u>	<u>15.03%</u>
activo ponderado en base a riesgo		<u>10.09%</u>	9.93%

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	30 de septiembre 2012		30 de ju	nio 2012
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	104,470,664	104,470,664	85,867,981	85,867,981
Depósitos a plazo	237,454,153	237,454,153	288,659,936	288,659,936
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,044,508	1,044,508	1,044,500	1,044,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	277,375,084	306,701,858	264,310,692	280,878,619
Préstamos, neto	2,642,923,739	2,663,322,918	2,475,362,238	2,495,436,608
Total de activos financieros	3,263,268,148	3,312,994,101	3,115,245,347	3,151,887,644
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	310,327,881	310,327,881	311,964,419	311,964,419
Depósitos de ahorros	451,153,101	451,153,101	452,306,051	452,306,051
Depósitos a plazo	1,642,544,625	1,689,788,110	1,529,946,901	1,575,802,763
Acuerdos de recompra	30,517,805	30,517,805	29,915,818	29,915,818
Financiamientos recibidos	450,757,285	451,918,009	436,774,465	437,802,904
Valores comerciales negociables	82,657,000	83,073,616	85,340,000	85,684,876
Bonos por pagar	124,499,000	124,499,000	121,342,000	121,342,000
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,020,000	90,020,000
Total de pasivos financieros	3,192,476,697	3,241,297,522	3,067,609,654	3,114,838,831

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

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.
- Nivel 2 Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

30 de septiembre 2012		M	edición utilizada	ı
Activos financieros:	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	117,230,963	71,987,270	41,429,756	3,813,937
30 de junio 2012		M	edición utilizada	
Activos financieros:	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	134,721,092	85,038,024	45,899,122	3,783,946

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	3,783,946	3,274,943
Adiciones	37,550	912,205
Ventas y redenciones	(7,559)	(403,202)
Saldo al final del año	3,813,937	3,783,946

Al 30 de septiembre de 2012, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.3,813,937 (30 de junio 2012: B/.3,783,946), 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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	44,177,563	38,748,302
Intereses acumulados por cobrar	137,569	143,000
Otros activos - cuentas por cobrar	6,780,403	7,166,282
Pasivos		
Depósitos a la vista	9,954,188	14,252,816
Depósitos de ahorros	2,289,808	2,485,059
Depósitos a plazo fijo	35,120,348	37,616,681
Intereses acumulados por pagar	96,003	129,412
Compromisos y contingencias	15,035,623	16,178,323
Transacciones con partes relacionadas	2012	2011
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	826,903	687,039
Gasto de intereses	493,286	513,403

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Operaciones con directores y personal clave de	la Administración	
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	6,903,719	5,057,048
Intereses acumulados por cobrar	21,287	24,656
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,597,903	1,660,239
Depósitos de ahorros	1,710,684	1,456,870
Depósitos a plazo fijo	77,603,811	78,863,553
Intereses acumulados por pagar	379,059	385,390
Compromisos y contingencias	868,034	1,203,234
Transacciones con partes relacionadas	2012	2011
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	104,132	93,495
Gasto de intereses	792,365	703,867
Beneficios personal clave de la Administración	ı	
Salarios	533,771	254,033
Participación en utilidades	821,603	510,668
Dietas a directores	66,500	68,000
	1,421,874	832,701

Para el año terminado al 30 de septiembre de 2012, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.88,616,556 (30 de junio 2012: B/.64,939,640).

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Efectivo	40,080,436	37,474,158
Depósitos a la vista	64,390,228	48,393,823
Depósitos a plazo fijo	237,454,153	288,659,936
Menos:	341,924,817	374,527,917
Depósitos a plazo fijo restringidos	20,037,000	20,500,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	35,000,000	21,273,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	286,887,817	332,754,917

Al 30 de septiembre 2012, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.35,000,000 (30 de junio 2012: B/.21,273,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,037,000 que garantizan financiamientos. Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,044,508 (30 de junio 2012: B/.1,014,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en enero, marzo y junio 2013.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	11,137,729	10,878,126
Acciones emitidas por empresas - extranjero	3,585,399	5,383,456
Títulos de deuda privado - locales	825,000	825,000
Títulos de deuda privado - extranjero	97,868,898	113,800,564
	113,417,026	130,887,146
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,383,802	2,346,252
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	-	50,000
Títulos de deuda privado - locales	1,430,135	1,437,694
	3,813,937	3,833,946
	117,230,963	134,721,092

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	134,721,092	136,000,493
Adiciones	4,732,800	50,884,832
Ganancia neta realizada en valores disponibles para		
la venta transferida a resultados	549,916	3,438,856
Cambio neto en valores disponibles para la venta	3,793,307	(5,097,648)
Ventas y redenciones	(26,566,152)	(50,505,441)
Saldo al final del año	117,230,963	134,721,092

Al 30 de septiembre de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.78,955,455 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) que garantizan financiamientos (véase Nota 16).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	30 de septiembre 2012		30 de junio 2012	
	<u>Valor en</u> <u>libros</u>	<u>Valor</u> razonable	Valor en libros	<u>Valor</u> razonable
Valores que cotizan en la bolsa de valores:				
Títulos de deuda privado - locales	39,224,250	39,319,250	25,842,500	25,958,500
Títulos de deuda privado - extranjero	191,426,757	204,669,176	191,586,857	194,390,671
Títulos de deuda gubernamental - locales	<u>46,724,077</u>	_62,713,431	46,881,335	60,529,447
	277,375,084	306,701,857	264,310,692	280,878,618

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año Adiciones Redenciones	264,310,692 13,462,724 (398,332)	252,900,254 33,090,169 (21,679,731)
Saldo al final del año	277,375,084	264,310,692

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.64% y 9.75% (30 de junio 2012: 2.00% y 9.75%).

Al 30 de septiembre de 2012, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.164,280,308 (30 de junio 2012: B/.161,443,876) que garantizan financiamientos. (Véase Nota 16).

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2012			30 de ju	<u>nio</u> 2012
	Monto bruto	Monto Neto		Monto bruto	Monto Neto
Sector interno:			Sector interno:		
Consumo	449,473,503	437,484,473	Consumo	444,536,254	431,802,675
Comerciales	625,975,409	613,028,743	Comerciales	598,554,268	585,776,957
Agropecuario	242,232,955	237,206,961	Agropecuario	237,419,959	233,417,401
Prendarios	103,856,345	103,856,345	Prendarios	100,013,386	100.013,386
Sobregiros	104,138,095	103,418,707	Sobregiros	77,429,470	76,916,322
Hipotecarios	358,556,759	358,097,573	Hipotecarios	339,506,195	339,232,213
Industriales	82,737,291	81,674,696	Industriales	83,266,266	82,441,412
Construcción	276,576,114	274,306,987	Construcción	253.972,127	251,815,863
Arrendamientos financieros	46,985,600	46,578,489	Arrendamientos financieros	43,502,125	43,060,723
Facturas descontadas	265,202,337	259,789,551	Facturas descontadas	216,017,971	210,744,843
Total sector interno	2,555,734,408	2,515,442,525	Total sector interno	2,394,218,021	2,355,221,796
Sector externo:			Sector externo:		
Comerciales	69,374,695	69,374,695	Comerciales	65,865,462	65,865,461
Agropecuarios	7,290,045	7,290,045	Agropecuarios	7,467,769	7,467,769
Industriales	40,326,168	40,326,168	Industriales	41,189,613	41,189,613
Construcción	2,473,894	2,473,894		2,473,894	2,473,894
Prendarios	15,308,967	15,308,967	Prendarios	10,404,981	10,404,981
Sobregiro	6,746,259	6,746,259	Sobregiro	5,577,135	5,577,135
Total sector externo	141,520,028	141,520,028	Total sector externo	132,978,854	132,978,853
	2,697,254,436	2,656,962,553		2,527,196,875	2,488,200,649
Menos: Intereses y comisiones			Menos: Intereses y comisiones		
descontados no ganados	_	(14,038,814)	descontados no ganados		(12,838,411)
Total de préstamos, neto		2,642,923,739	Total de préstamos, neto		2,475,362,238

Al 30 de septiembre de 2012, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.21,104,462 (30 de junio 2012: B/.21,212,015) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.28,434,277 (30 de junio 2012: B/.19,302,247).

Al 30 de septiembre de 2012 los préstamos reestructurados ascendían a B/.13,961,494 (30 de junio 2012: B/.13,827,035) y los prestamos en estado de no acumulación de intereses al 30 de septiembre de 2012 por B/.17,401,664 (30 de junio 2012: B/.12,249,230).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	38,996,226	31,123,067
Provisión cargada a gastos	2,124,999	15,575,000
Recuperaciones	242,823	928,484
Préstamos castigados	(1,072,166)	(8,630,325)
Saldo al final del año	40,291,882	38,996,226

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

				30 de septien	nbre 2012			
			Mobiliario	E		Mejoras a las		
	Terrenos	Inmuebles	y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	propiedades arrendadas	Proyectos	Total
Costo:			te onenn	computationa	<u>rodance</u>	aitendadas	en proceso	<u>Total</u>
Al inicio del año	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
Adiciones o compras	•	45,237	420,518	1,496,247	42,900	5,487	1,154,577	3,164,966
Traslados	-	-	, <u>.</u>	-	-	-		5,104,500
Ventas y descartes		(431,876)	(652,444)	(166,999)	(20,995)	(495,946)	_	(1,768,260)
Al final del año	1,517,140	28,828,707	11,998,514	27,323,548	2,458,121	4,565,952	2,078,353	78,770,335
Depreciación y amortización								
acumuladas:								
Al inicio del año	-	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	_	35,752,195
Gasto del año	-	268,736	260,541	679,015	126,525	75,889	-	1,410,706
Ventas y descartes		(401,465)	(415,455)	(99,456)	(24,296)	(372,194)	-	(1,312,866)
Al final del año	<u>·</u>	6,148,104	7,419,942	19,479,139	1,298,023	1,504,827	-	35,850,035
Saldos netos	1,517,140	22,680,603	4,578,572	7,844,409	1,160,098	3,061,125	2,078,353	42,920,300
				20 do insi	~ 7017			
				30 de juni	10 2012			
			M obiliario	•	10 2012	Mejora a las		
	_		y equipo	Equipo de	Equipo	propiedades	Proyectos	
	Terrenos	Inmuebles		•		•	Proyectos en proceso	Total
Costo:			y equipo <u>de oficina</u>	Equipo de computadora	Equipo	propiedades	•	Total
Al inicio del año	<u>Terrenos</u> 1,517,140	25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047	Equipo de	Equipo	propiedades	•	Total 69,655,620
Al inicio del año Adiciones o Compras			y equipo <u>de oficina</u>	Equipo de computadora	Equipo <u>rodante</u>	propiedades arrendadas	en proceso	
Al inicio del año		25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047	Equipo de computadora 22,997,361	Equipo rodante 2,109,983	propiedades arrendadas 4,298,440	en proceso	69,655,620
Al inicio del año Adiciones o Compras		25,870,618	y equipo de oficina 11,701,047	Equipo de computadora 22,997,361	Equipo rodante 2,109,983	propiedades arrendadas 4,298,440	1,161,031 7,098,311	69,655,620 15,681,615
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados		25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849	Equipo rodante 2,109,983 651,489	propiedades arrendadas 4,298,440 757,971	1,161,031 7,098,311	69,655,620 15,681,615 (7,335,566)
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 - (162,874)	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910)	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256)	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040)
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes	1,517,140	25,870,618 3,344,728	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 - (162,874)	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910)	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256)	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040)
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización	1,517,140	25,870,618 3,344,728 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas:	1,517,140	25,870,618 3,344,728 29,215,346 5,256,118	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216	### 1,491,954	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año Gasto del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728 29,215,346	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440 6,731,891 1,044,923	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300 16,440,492 2,522,900	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216 1,052,562 455,402	propiedades <u>arrendadas</u> 4,298,440 757,971 	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año	1,517,140	25,870,618 3,344,728 29,215,346 5,256,118 1,024,715	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440 6,731,891 1,044,923 (201,958)	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300 16,440,492 2,522,900 (63,812)	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216 1,052,562 455,402 (312,170)	### 1,491,954 ### 309,178	1,161,031 7,098,311 (7,335,566) 923,776	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118 (577,940)
Al inicio del año Adiciones o Compras Traslados Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumuladas: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes	1,517,140	25,870,618 3,344,728 29,215,346 5,256,118 1,024,715 6,280,833	y equipo de oficina 11,701,047 692,267 (162,874) 12,230,440 6,731,891 1,044,923	Equipo de computadora 22,997,361 3,136,849 (139,910) 25,994,300 16,440,492 2,522,900	Equipo rodante 2,109,983 651,489 (325,256) 2,436,216 1,052,562 455,402	### 1,491,954	1,161,031 7,098,311 (7,335,566)	69,655,620 15,681,615 (7,335,566) (628,040) 77,373,629 30,973,017 5,357,118



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Bienes Reposeídos	1,281,537	1,407,144
Cuentas por cobrar	23,317,478	23,139,291
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,004,415	2,829,065
Depósitos en garantía	3,307,957	3,674,302
Fondos de cesantía	2,074,652	2,594,323
Gastos pagados por anticipado	6,863,814	3,516,351
Partidas en tránsito	2,026,234	1,542,533
Primas de aseguradoras por cobrar	4,145,316	1,836,838
Reclamos a compañías de seguros	703,774	694,406
Otros	1,488,773	1,209,702
	48,213,950	42,443,955

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2012, los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.30,517,805 están garantizados por inversiones, con vencimiento en noviembre de 2012 y la tasa de interés es del 1.50%.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo de 2014 y tasas de interés anual entre 0.8612% y 3.0279% (30 de junio 2012: 0.8662% y 3.0279%)	109,415,630	84,584,952
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre noviembre de 2012 y junio de 2013 y tasas de interés entre 1.1165% y 2.7505% (30 de junio 2012: 1.34285% y 2.7505%)	171,520,226	169,600,228
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2016 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 3.5100% y 5.1300% (30 de junio 2012: 2.52833% y 5.13000%)	61,607,143	63,303,571
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interes entre 3.46565% y 3.73800% (30 de junio 2012: 3.7344% y 3.80675%).	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 2.2480% y 2.7369% (30 de junio 2012: 2.24525% y 2.7369%)	10,000,000	15,000,000
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 3.1359% y 3.87415%, revisable de forma semestralmente. (30 de		
junio 2012: 3.2368% y 3.9200%)	23,214,286	29,285,714
	450,757,285	436,774,465

Al 30 de septiembre de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.78,955,455 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) e inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.164,280,308 (30 de junio 2012: B/.161,443,876) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10 y 11. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,037,000. Véase Nota 8.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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:

<u>Se rie</u>	Fecha de emisión	<u>Tasa</u> de interés	<u>Ven</u> cimiento	30-Sep-12
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	9,125,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	Jun-13	8,628,000
A-X	04 de julio de 2013	3.25%	Abr-13	9,994,000
A-Y	08 de agosto de 2013	3.25%	May-13	5,000,000
A-Z	01 de septiembre de 2013	3.25%	Jun-13	10,000,000
				82,657,000
				02,007,000
<u>Serie</u>	Fecha de emisión	Tasa de interés	<u>Vencimiento</u>	30-Jun-12
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		•	
A-Q	12 de septiembre de 2011 21 de noviembre de 2011	3.00%	Sep-12	9,951,000
A-Q A-R	21 de noviembre de 2011	3.00% 3.00%	Sep-12 Nov-12	9,951,000 10,000,000
-	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011	3.00% 3.00% 3.00%	Sep-12 Nov-12 Dic-12	9,951,000 10,000,000 5,000,000
A-R	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011 13 de enero de 2012	3.00% 3.00% 3.00% 3.00%	Sep-12 Nov-12 Dic-12 Ene-13	9,951,000 10,000,000 5,000,000 9,910,000
A-R A-S	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011 13 de enero de 2012 08 de marzo de 2012	3.00% 3.00% 3.00% 3.00% 3.25%	Sep-12 Nov-12 Dic-12 Ene-13 Mar-13	9,951,000 10,000,000 5,000,000 9,910,000 10,000,000
A-R A-S A-T A-U	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011 13 de enero de 2012 08 de marzo de 2012 09 de abril de 2012	3.00% 3.00% 3.00% 3.00% 3.25% 3.25%	Sep-12 Nov-12 Dic-12 Ene-13 Mar-13 Abr-13	9,951,000 10,000,000 5,000,000 9,910,000 10,000,000 5,000,000
A-R A-S A-T A-U A-V	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011 13 de enero de 2012 08 de marzo de 2012 09 de abril de 2012 05 de junio de 2012	3.00% 3.00% 3.00% 3.00% 3.25% 3.25%	Sep-12 Nov-12 Dic-12 Ene-13 Mar-13 Abr-13 May-13	9,951,000 10,000,000 5,000,000 9,910,000 10,000,000 5,000,000 8,775,000
A-R A-S A-T A-U	21 de noviembre de 2011 15 de diciembre de 2011 13 de enero de 2012 08 de marzo de 2012 09 de abril de 2012	3.00% 3.00% 3.00% 3.00% 3.25% 3.25%	Sep-12 Nov-12 Dic-12 Ene-13 Mar-13 Abr-13	9,951,000 10,000,000 5,000,000 9,910,000 10,000,000 5,000,000

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

<u>Tipo</u>	Tasa de interés	Vencimie nto	30-Sep-12	30-Jun-12
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	50,000,000
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.250%	Feb-18	20,000,000	20,000,000
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	Feb-17	9,499,000	6,342,000
			124,499,000	121,342,000

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

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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. 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.

<u>Tipo</u>	Tas a de interés	Vencimiento	30 de septiembre 2012	30 de junio
			2012	2012
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	5,000,000
			90,020,000	90,020,000

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 0.31725% (30 de junio 2012: 0.46060%).

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

	30 de septie	mbre 2012	30 de junio 2012			
<u>Tipo</u>	<u>Valor</u> Nominal	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>		
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:	10,000,000	(171,860)	10,000,000	(163,906)		
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	10,000,000	(171,860)	10,000,000	(163,906)		

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

30 de septeimbre 2012	30 de junio 2012
12,603,017	12,269,036
1,266,590	1,194,523
3,292,825	4,304,826
9,318,832	6,740,517
903,684	953,349
6,636,460	4,674,791
7,458,453	7,379,861
2,279,888	2,718,685
2,053,373	1,685,490
45,813,122	41,921,078
	2012 12,603,017 1,266,590 3,292,825 9,318,832 903,684 6,636,460 7,458,453 2,279,888 2,053,373

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. Acciones comunes

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

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.1,713,260 (30 de junio 2012: B/.6,387,712).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

Cálculo de la utilidad neta por acción básica	2012	2011
Utilidad neta Menos: Dividendos pagados acciones preferidas Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	15,011,185 	12,868,207
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	<u>15,575,091</u>	<u>_15,107,495</u>
Utilidad neta por acción básica	0.96	0.84
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	15,011,185	12,643,490
Número promedio de acciones comunes	15,575,091	<u>15,107,495</u>
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	<u>15,575,091</u>	15,107,495
Utilidad neta por acción diluida	0.96	0.84

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

24. 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:

	30 de septiembre 2012	30 de junio 2012
Cartas de crédito	65,812,317	47,297,516
Avales y garantías	309,501,552	309,813,656
Promesas de pago	224,848,594	231,960,781
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	35,975,757	8,818,770
Total	636,138,220	597,890,723

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

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

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

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

25. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.308,535,185 (30 de junio 2012: B/.309,976,669).

Además mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.615,547,296 (30 de junio 2012: B/.577,100,815).

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

26. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de junio de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, 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%).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	2012	2011
Impuesto sobre la renta corriente Impuesto diferido por diferencias temporales	2,395,784 (134,965)	2,113,893 (846,762)
Impuesto sobre la renta, neto	2,260,819	1,267,131

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 13.87% (2011: 14.95%).

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

	30 de septiembre	30 de junio
	2012	2012
Saldo al inicio del año	11,854,197	9,492,249
Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo	134,965	2,361,948
Saldo al final del año	11,989,162	11,854,197

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

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



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,272,004	14,135,338
Menos: Ingresos no gravables	(11,759,767)	(20,362,187)
Más: gastos no deducibles	3,081,364	13,054,377
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	12,191	90,801
Base impositiva	8,605,792	6,918,329
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5% (2011: 30%)	2,366,593	2,075,498
Impuesto sobre la renta de remesas	29,191	38,395
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	2,395,784	2,113,893

27. Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 15 de octubre de 2012.



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

	Tetal Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propledades Locales, S.A.
Actives						
Efectivo y efectos de caja	40,080,436	-	40,080,436	-	40,080,436	_
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	25,199,575	(369,328)	25,568,903	161,572	25,199,575	207,756
A la vista extranjeros	39,190,653	(,,	39,190,653	(01,5/1	39,190,653	207,750
A plazo locales	89,262,000	_	89,262,000	_	89,262,000	
A plazo extranjeros	148,192,153	_	148,192,153		148,192,153	
Total de depósitos en bancos	301,844,381	(369,328)	302,213,709	161,572	301,844,381	207,756
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	341,924,817	(369,328)	342,294,145	161,572	341,924,817	207,756
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,044,508	•	1,044,508	-	1,044,508	
Inversiones en valores:						
Disponibles para la venta	117,230,963	_	117,230,963	_	117,230,963	
Mantenidos hasta su vencimiento	277,375,084	_	277,375,084	-	277,375,084	-
Préstamos:			,,		277,075,004	
Sector interno	2,555,734,407	_	2,555,734,407		2,555,734,407	
Sector externo	141,520,028	_	141,520,028	-	141,520,028	•
	2,697,254,435		2,697,254,435		2,697,254,435	
Menos:	2,00,000,1,123		2,007,204,400	-	2,097,234,433	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	40,291,882	_	40,291,882		40,291,882	
Intereses y comisiones descontados no ganados	14,038,814		14,038,814		14,038,814	•
Préstamos, neto	2,642,923,739		2,642,923,739		2,642,923,739	
						······································
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	42,920,300	-	42,920,300	-	42,920,300	-
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	368,547	-	368,547		368,547	_
Préstamos	21,336,835	-	21,336,835	-	21,336,835	_
Inversiones	6,004,442	-	6,004,442		6,004,442	_
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,544,405	-	1,544,405	_	1,544,405	-
Inversiones en asociadas	-	(78,057,657)	78,057,657	78,057,657		
Plusvalía	8,355,187	- 1	8,355,187		8,355,187	_
Impuesto sobre la renta diferido	11,989,162	-	11,989,162	-	11,934,914	54,248
Otros activos	48,213,950	(3,306,292)	51,520,242	5,000	48,409,888	3,105,354
Total de activos varios	97,812,528	(81,363,949)	179,176,477	78,062,657	97,954,218	3,159,602
Total de activos	3,521,231,939	(81,733,277)	3,602,965,216	78,224,229	3,521,373,629	3,367,358



G.B. Group Corporation y Subsidiaria Balance general consolidado 30 de septiembre 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	278,188,379	(369,328)	278,557,707	-	278,557,707	_
De ahorros	383,489,538		383,489,538	-	383,489,538	
A plazo	1,420,069,132		1,420,069,132		1,420,069,132	
Extranjeros:					-,,,	
A la vista	32,139,502		32,139,502			
De ahorros	67,663,563	•		•	32,139,502	-
A plazo	121,809,937	•	67,663,563	-	67,663,563	-
Total de depósitos de clientes	2,303,360,051	(369,328)	121,809,937	.	121,809,937	<u> </u>
	2,303,300,031	(309,328)	2,303,729,379	•	2,303,729,379	-
Depósitos interbancarios:						
Locales	100,665,556		100 668 686		100 555 554	
Extranjeros	100,005,550	-	100,665,556	•	100,665,556	•
Total de depósitos interbancarios	100,665,556		100,665,556			
Total de depósitos	2,404,025,607	(369,328)	2,404,394,935		100,665,556	<u>-</u>
•	2,101,023,007	(307,320)	2,404,394,933	•	2,404,394,935	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	30,517,805		30,517,805		20.512.002	
Financiamientos recibidos	450,757,285	-	450,757,285	•	30,517,805	•
Valores comerciales negociables	82,657,000	-	82,657,000	-	450,757,285	-
Bonos corporativos por pagar	124,499,000	· ·		•	82,657,000	•
Bonos subordinados	90,020,000	-	124,499,000	-	124,499,000	-
Bonos convertibles	10,000,000	•	90,020,000	-	90,020,000	-
	10,000,000	-	10,000,000	-	10,000,000	-
Pasivos varios						
Cheques de gerencia y certificados	17,476,501		17,476,501		17 476 501	
Intereses acumulados por pagar	11,441,227	_	11,441,227	-	17,476,501	-
Aceptaciones pendientes	1,544,405	_	1,544,405	•	11,441,227	-
Acreedores varios	45,813,122	(3,306,292)	49,119,414	1 400	1,544,405	
Total de pasivos varios	76,275,255	(3,306,292)	79,581,547	2,480	44,987,175	4,129,759
Total de pasivos	3,268,751,952	(3,675,620)	3,272,427,572	2,480	75,449,308	4,129,759
•	3,500,731,732	(5,075,020)	3,272,421,372	2,460	3,268,295,333	4,129,759
Patrimonio						
Acciones comunes	79,230,070	(70 0fg cem)				
Acciones preferidas	79,230,070	(78,057,657)	157,287,727	78,955,070	78,202,657	130,000
Reserva de capital	21.719.882	•	-	-	•	-
Reserva regulatoria		-	21,719,882	-	21,719,882	
Cambio neto en valores disponibles para la venta	4,094	•	4,094	=	4,094	-
Cambio neto en instrumentos de cohertura	5,720,470	•	5,720,470	-	5,720,470	•
Utilidades retenidas	(171,860)	•	(171,860)		(171,860)	•
Total de patrimonio	145,977,331	(70.007.000)	145,977,331	(733,321)	147,603,053	(892,401)
Total de pasivo y patrimonio	252,479,987	(78,057,657)	330,537,644	78,221,749	253,078,296	(762,401)
b 1 become	3,521,231,939	(81,733,277)	3,602,965,216	78,224,229	3,521,373,629	3,367,358



G.B. Group Corporation y Subsidiaria Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado) Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2012

	Total Consulidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartina	Global Bank Corporation y Subsidiarias	Propiedudes Locales, S.A.
Intereses devengados sobre:						
Préstarnos	44,589,784	•	44,589,784	-	44,589,784	
Depósitos	309,259	-	309,259	-	309,259	
Inversiones	6,391,420		6,391,420	-	6,391,420	
Total intereses ganados	51,290,463	-	51.290,463	-	51,290,463	
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	3,797,991		3,797,991	_	3,797,991	
Cartas de crédito	213,485		213,485		213,485	-
Otras	3,444,978		3,444,978	•	3,444,978	•
Total comisiones ganadas	7,456,454		7,456,454		7,456,454	
Total de ingresos por intereses y comisiones	58,746,917		58,746,917		58,746,917	- -
Gastos de intereses y comisiones					,	
Depósitos	16,254,326	_	16,254,326		16,254,326	
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	3,152,112	_	3,152,112	-	3,152,112	-
Valores comerciales negociables y bonos	3,941,056	-	3,941,056	-	3,941,056	•
Gasto de Comisiones	1,042,784	_	1,042,784	-		-
Total gastos de intereses	24,390,278		24,390,278	 -	1,042,784	
Ingreso neto por intereses y comsiones, antes de provisión	34,356,639		34,356,639		24,390,278	
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	2,124,999		2,124,999	-	34,356,639	•
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	32,231,640		32,231,640	 -	2,124,999	
Otros ingresos			,,		32,231,040	•
Ganancia de inversiones en valores	549,917		549,917		540.013	
Pérdida en revaluación instrumentos financieros	69,659	•	69,659	-	549,917	-
Primas de seguros, netas	893,662	-		-	69,659	+
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	33,809	-	893,662	-	893,662	-
Otros ingresos	341,894	(49,500)	33,809	-	33,809	-
Total de otros ingresos	1,888,941		391,394		341,735	49,659
Total de ingresos, neto	34,120,581	(49,500) (49,500)	1,938,441 34,170,081		1,888,782 34,120,422	49,659
Gastos Generales y Administrativos	2 4,20,207	(17,500)	34,770,001	-	34,120,422	49,659
Salarios y otras remuneraciones	7 673 103					
Honorarios Profesionales	7,572,192	-	7,572,192	-	7,572,192	-
Depreciación y amortización	1,017,339	-	1,017,339	4,065	1,011,394	1,880
Publicidad y propaganda	1,410,706	•	1,410,706		1,410,706	
Mantenimiento y Reparaciones	965,619	-	965,619	-	965,619	•
Alquileres	918,695	-	918,695	-	918,695	-
Comunicaciones y correo	643,003	-	643,003	-	643,003	•
	295,101	-	295,101	-	295,101	•
Utiles y palelería	193,970	•	193,970	-	193,970	-
Seguros	1,007,612	-	1,007,612	-	1,007,157	455
Vigilancia	300,704	-	300,704	-	300,704	-
Impuestos Varios	878,89 9	-	878,899	541	877,146	1,212
Otros	1,644,737	(49,500)	1,694,237	105	1,694,050	82
Total gastos generales y administrativos	16,848,577	(49,500)	16,898,077	4,711	16,889,737	3,629
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,272,004	-	17,272,004	(4,711)	17,230,685	46,030
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	2,395,784	_	2,395,784	_	2,383,005	12,779
Diferido	(134,965)	•	(134,965)	_	(134,965)	12,779
Total de impuesto sobre la renta	2,260,819		2,260,819		2,248,040	12,779
Utilidad (pérdida) del año	15,011,185	-	15,011,185	(4,711)	14,982,645	33,251
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	132,619,992		110 (10 000	/700 (LC)		
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(1,713,260)	-	132,619,992	(728,610)	134,274,254	(925,652)
Ajuste de periodo en utilidades retenidas		=	(1,713,260)	-	(1,713,260)	-
Impuesto Complementario	76,066 (16,652)	-	76,066	-	76,066	-
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del período			(16,652)	-	(16,652)	<u> </u>
a managed as the section of the sect	145,977,331		145,977,331	(733,321)	147,603,053	(892,401)

