REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN – T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

GRUPO MUNDIAL
UN MUNDO DE SOLUCIONES

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2010

ACUERDO 18-00
(DE 11 DE OCTUBRE DE 2000)
ANEXO No. 2

ACTUALIZACIÓN AL ACUERDO 2-2007
(DE 5 DE SEPTIEMBRE DE 2007)

VALORES QUE HA REGISTRADO: ACCIONES COMUNES SIN VALOR NOMINAL

ACCIONES PREFERIDAS CON UN VALOR NOMINAL DE UN DÓLAR (B/. 1.00)

TELÉFONOS: 399-1020 /300-4700 FAX: 207-8760 / 399-1008

Ave. Balboa y Calle. 41 Bella Vista, P.H. Grupo Mundial, 3er piso

info@grupomundial.com

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2010
PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1, DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S. A.
VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones comunes sin valor nominal y Acciones preferidas con valor nominal de B/. 1.00
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:
CONTACTO: FERNANDO LEWIS., PRESIDENTE EJECUTIVO
TELÉFONOS: 399-1020 / 300-4700 FAX: 207-8760 / 399-1008
DIRECCIÓN DEL EMISOR: Ave. Balboa y Calle. 41 Bella Vista, P.H. Grupo Mundial, 3er piso

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OPERATIVOS

A. Liquidez Pág. 3
B. Recursos de Capital Pág. 4
C. Resultados de operaciones Pág. 5
D. Análisis de perspectivas Pág. 6

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR COMERCIAL INDUSTRIAL:

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Pág. 8
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Pág. 8

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Pág. 9

IV PARTE

DIVULGACIÓN

A. MEDIO DE DIVULGACIÓN Pág. 9
B. FECHA DE DIVULGACIÓN Pág. 9

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

La gestión de liquidez tiene como objetivo garantizar la oportunidad y el cumplimiento de los diversos tipos de desembolsos y pagos en el corto plazo, manteniendo sus recursos invertidos en instrumentos acorde a la liquidez y el plazo requeridos por sus obligaciones. Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias administra y planifica sus requerimientos de liquidez en cumplimiento de las normativas vigentes dependiendo de la naturaleza de cada una de las empresas que lo conforman.

Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias

Las razones de Liquidez del Banco Panameño de la Vivienda, S. A. al 31 de Marzo de 2010 se detallan a continuación:

DETALLE	31-Mar-09	31-Mar-10
Índice de Liquidez Regulatorio	40.35%	45.30%
Efectivo y Colocaciones Interbancarias/Depósitos Captados	14.34%	15.32%
Efectivo, Depósitos e Inversiones/Depósitos	39.04%	32.58%
Efectivo, Depósitos e Inversiones/Depósitos y obligaciones financieras	37.04%	31.08%
Efectivo, Depósitos e Inversiones/Total de activos	32.00%	26.65%
Préstamos, Netos/Depósitos	72.67%	78.97%
Préstamos, Netos/Total de activos	59.55%	64.61%

Los activos líquidos primarios del Banco compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, alcanzaron la suma de B/.133,451,290 de Marzo de 2010, representando un aumento del 18.62% en comparación con los B/.112,499,820 a Marzo 31 de 2009.

El Banco registra una liquidez regulatoria de 45.30%, superando el nivel mínimo de 30% que requiere la Superintendencia de Banco.

B. Recursos de Capital

Al 31 de Marzo de 2010, el Patrimonio total de Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias ascendió a B/. 237,677,632 lo que representa un aumento de B/. 3,797454 con respecto al cierre del 31 de Diciembre de 2009, resultado principalmente por un incremento en las cuentas de ganancia/perdida del período.

El Patrimonio del Banco Panameño de la Vivienda y Subsidiarias aumentó de B/.89,449,261 en Marzo de 2009 a B/.102,798,179 en Marzo de 2010, lo cual representa un aumento del 14.92%. A Junio de 2009, el Banco Panameño de la Vivienda realizo una capitalización de Diez Millones de Dólares ($USD 10, 000,000), dándole mayor fortaleza al Patrimonio del Banco.

El índice de Adecuación de Capital sobre los Activos ponderados por riesgo al 31 de Marzo de 2010 es de 09.06%, superando al requerimiento establecido por la Superintendencia de Bancos de la Republica de Panama, el cual no debe ser menor o inferior al 8%.

A continuación se muestra la evolución del Patrimonio de Banvivienda y Subsidiarias:

Patrimonio	31-Mar-09	31-Mar-10	03-09/03-10
Acciones comunes	B/. 18,310,010	B/. 20,593,114	12.47%
Capital Pagado en Exceso	11,970,530	19,687,425	64.47%
Acciones preferidas	32,000,000	32,000,000	0.00%
Acciones en tesorería	(14,565)	(14,565)	0.00%
Superávit de reevaluación	-	919,334	100.00%
Reserva Voluntaria	21,300,000	21,300,000	0.00%
Reevaluación de valuación de valores disponibles para la venta	(8,147,953)	1,093,140	-113.42%
Variación en cambio de Moneda	(2,372,993)	-	-100.00%
Utilidades no distribuidas	4,852,259	-5,268,082	-208.57%
	77,897,288	90,310,366	15.94%
Intereses minoritarios	11,551,973	12,487,813	8.10%
Total de Inversión de Accionistas	**B/. 89,449,261**	**B/. 102,798,179**	14.92%

C. Resultado de las Operaciones

Al 31 de Marzo de 2010, la Utilidad Neta de Grupo Mundial Tenedora S.A. fue de B/6,003,145, contra una utilidad de B/.4,183,316 al mismo período del año anterior, lo que representa un aumento de 44% con relación al 2009. Este incremento obedece a una mejoría

sustancial en los resultados de Banco Panameño de la Vivienda, recuperación de inversiones en Grupo Mundial y al buen desempeño del pilar seguros con resultados equivalentes a nuestra participación del 35% de B/.1,486,221.

La utilidad neta de Banco Panameño de la Vivienda al 31 de marzo de 2010 fue de B/.1,718,523 lo que representa un incremento de 118% con relación al mismo período del año anterior. Los resultados del primer trimestre son el resultado de los ajustes estructurales al modelo de negocio, saneamiento de la posición financiera y fortalecimiento de la calidad de sus activos aplicados durante el año 2009.

La capacidad de generar utilidades del Banco medida a través del Ingreso neto de intereses y comisiones, presenta un incremento de 8.29% respecto a similar periodo de año anterior.

1. **Resumen de Estado de Resultado Consolidados del Banco y Subsidiarias**

			Variación
	31-Mar-09	**31-Mar-10**	**03-09/03-10**
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Intereses ganados sobre préstamos	13,406,056	15,715,557	17.23%
Intereses ganados sobre depósitos	162,160	197,397	21.73%
Intereses ganados sobre valores	2,797,018	1,707,760	-38.94%
Comisiones sobre préstamo	2,847,129	3,562,716	25.13%
Comisiones sobre cambios	2,968,235	1,880,222	-36.66%
Comisiones y otros	1,714,927	1,947,623	13.57%
Total de Ingresos por intereses y comisiones	**23,895,525**	**25,011,275**	4.67%
Gastos por intereses y comisiones:			
Gastos de intereses	9,841,035	10,329,732	4.97%
Gastos de comisiones	891,646	427,652	-52.04%
Gastos de intereses y comisiones	10,732,681	10,757,384	0.23%
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones	**13,162,844**	**14,253,891**	8.29%
Ingreso neto de int. Y com. Después de Provisiones	**13,162,844**	**14,253,891**	8.29%
Otros ingresos			
Ganancia en valores, neta	401,548	-53,054	-113.21%
Otros ingresos	999,031	1,169,019	17.02%
Total de Otros ingresos	**1,400,579**	**1,115,965**	-20.32%
Gastos de operaciones	12,291,362	12,300,538	0.07%
Depreciación y amortización	757,533	967,338	27.70%
Total de gastos de operaciones	13,048,895	13,267,876	1.68%
Utilidad antes de participación en utilidades de asociadas	1,514,528	2,101,980	38.79%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**1,514,528**	**2,101,980**	38.79%

Provisión de impuesto sobre la renta	726,559	383,457	-47.22%
Utilidad neta	**B/. 787,969**	**B/. 1,718,523**	118.10%

Con respecto a Mundial Valores, S.A., al cierre de marzo de 2010, los Activos Bajo Administración superaron la suma de B/. 1,043, millones de dólares lo que la posiciona como una de las primeras casa de valores en la República Panamá. Al 31 de marzo se registró una Utilidad Neta de B/. 134,321.

D. Análisis de Perspectivas

Durante el primer trimestre de 2010, Grupo Mundial Tenedora efectuó una reorganización operativa con el objetivo de adecuar la estructura a los cambios producto de la alianza con Mapfre América. Para tales efectos se ha reducido el organigrama operativo del grupo conformado anteriormente por 9 vicepresidentes y sus asistentes, y en su reemplazo se ha nombrado a un Presidente Ejecutivo y un Vicepresidente de Finanzas con sus respectivos asistentes. De igual forma, se ha conformado un comité ejecutivo compuesto por tres directores. Estos cambios contribuyen en forma importante a la eficiencia operativa y conlleva un ahorro significativo en gastos que eran transferidos a las filiales operativas.

Negocio de Seguros

A finales del 2009 el Grupo Mundial -MAPFRE AMERICA Y GRUPO MUNDIAL llegaron a un acuerdo para establecer una alianza estratégica mediante la constitución de una unidad económica, con participaciones de 65% de MAPFRE AMERICA y 35% de GRUPO MUNDIAL, que agrupa los negocios aseguradores que cada parte tiene en Centroamérica y Panamá.

GRUPO MUNDIAL aporta Aseguradora Mundial (de Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Guatemala) y MAPFRE AMERICA aporta su participación mayoritaria en Mapfre Centroamericana de El Salvador. La operación será una nueva e importante vía de crecimiento para MAPFRE y Grupo Mundial ya que reforzará notablemente su capacidad de gestión en el área centroamericana con la incorporación de los equipos directivos de los diferentes países en donde opera Aseguradora Mundial, uniéndolos a la amplia trayectoria y el expertise del Grupo Mapfre. GRUPO MUNDIAL aprobó en Asamblea extraordinaria de accionistas la transacción La trasaccion fue finiquitada el 29 de Diciembre del 2009.

MAPFRE que celebró en 2008 el 75 aniversario de su creación, cuenta con más de 34,600 colaboradores y 13 millones de clientes en todo el mundo. El Grupo Mapfre, que será el accionista mayoritario en esta alianza , tiene presencia a nivel mundial, destacándose Europa, América Latina, incluyendo Brasil, y en los Estados Unidos y Turquía. Luego que terminen el proceso de integración y al consolidarse la alianza, en Centroamérica la participación sería de $223 millones en primas y un beneficio de $101,1 millones.

El 26 de enero de 2009 la empresa calificadora A.M. Best Company ratificó la calificación previa por solidez financiera de A - (Excelente) a la Aseguradora Mundial Panamá, S.A y le asigna una certificación de crédito de emisor de "a-" con perspectiva estable. "Esta calificación refleja sus excelentes niveles de capitalización, solidez en sus resultados operativos logrados a través de suscripción rentable y una alta experiencia en el mercado local"[1]

Negocio bancario

El balance refleja un aumento de sus activos de un 18.85% con respecto al año anterior sustentado en un crecimiento de la cartera de crédito al consumo, manteniendo el posicionamiento dentro de los primeros (5) bancos del Sistema en la cartera hipotecaria residencial, el principal giro del negocio.

El contexto económico bajo el cual se han desarrollado las operaciones del banco ha sido de un crecimiento moderado, el PIB creció en un 2.4% en términos reales la inflación fue de 2.4% y el desempleo se situó en niveles del 6.6%. Los principales motores de crecimiento fueron el gasto privado de consumo y las inversiones privadas.

Para el año 2010 las previsiones de recuperación económica son más optimistas, con un nivel de crecimiento del PIB(e) de 4.0% en términos reales sustentado por el desarrollo de inversiones en la ampliación del Canal de Panama e implementación del plan de inversión del gobierno.

Banco Panameño de la Vivienda presenta fundamentos estables caracterizados por una sólida liquidez de 59.6% superior al mínimo de 30% requerido por la Ley Bancaria, una adecuación de capital de 8.9% sobre activos ponderados por riesgos (mayor al 8% requerido por la Ley), la cual se ha visto favorecida por la capitalización por parte de los accionistas de US$10,000,000 millones. La capacidad de generar utilidades del Banco medida a través de ingresos neto de intereses refleja un desempeño favorable con un aumento de 8.95%

Banco Panameño de la Vivienda cuenta con una sólida liquidez para aprovechar las ventajas del crecimiento económico y comenzar un proceso de mayor diversificación de su portafolio de créditos en segmentos de mayor rentabilidad.

Durante el primer trimestre del año el banco refleja una situación financiera sana con una utilidad neta consolidada de US$ 1.9 millones, un total de activos de 1,066 millones y un crecimiento de la cartera de créditos en el primer trimestre del año de US$17.5 millones con respecto al 2009.

Las proyecciones para el 2010 son positivas apuntando un crecimiento de la cartera de crédito y diversificación hacia nuevos segmentos y productos; apalancado en excelencia operativa lo cual mantendrá al banco en los estándares de excelencia deseados.

[1] www.ambest.com

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

A. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO:

Grupo Mundial Tenedora, S. A.	**2010**	**2009**			
Estado de Resultados Consolidados	**Trim. I**	**Trim. IV**	**Trim. III**	**Trim. II**	**Trim. I**
Ingresos	37,663,265	273,095,648	186,387,652	118,923,942	55,353,233
Gastos por intereses	10,329,732	41,629,687			
Gastos de Operación	21,330,388	185,445,102	69,521,540	48,988,957	23,626,929
Utilidad Neta	6,003,145	(1,801,364)	11,902,438	10,363,446	4,019,423
Acciones emitidas y en circulación		17,705,541			
Promedio ponderado	17,654,604	17,702,194	17,654,503	17,654,604	16,933,009
Utilidad por Acción	0.34	(0.10)	0.67	0.59	0.24

Grupo Mundial Tenedora, S. A.	**2010**	**2009**			
Balance de situación financiera consolidado	**Trim. I**	**Trim. IV**	**Trim. III**	**Trim. II**	**Trim. I**
Efectivo e inversiones	414,213,825	470,199,070	994,458,340	962,689,889	472,585,916
Cartera de préstamos	687,883,727	670,410,302	669,314,642	621,913,326	569,746,765
Activos	1,253,105,746	1,285,634,058	1,456,051,814	1,375,289,807	1,294,542,092
Reservas		-	171,213,880	164,366,944	155,854,891
Depósito de clientes	871,022,015	912,729,938	840,083,039	777,148,657	760,538,533
Pasivos	1,015,428,114	1,051,753,880	1,207,536,218	1,136,567,256	1,075,594,897
Capital	122,762,030	122,762,030	122,460,948	223,188,463	203,370,732
Patrimonio	237,677,632	233,880,178	248,518,597	238,722,552	218,587,195
RAZONES FINANCIERAS:					
Dividendo / Acción	0.171	0.171	0.171	0.171	0.171
Pasivos / Patrimonio	4.27	4.50	4.86	4.76	4.92
Préstamos / Activos	55%	52%	46%	45%	44%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	57%	68%	37%	41%	43%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Se adjuntan los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los tres meses terminados 31 de Marzo de 2010; dichos Estados Financieros han sido compilados y se presentan en todos sus aspectos de importancia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

IV PARTE

DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:
   Página de Internet: www.grupomundial.com

2. Fecha de divulgación: 31 de Marzo de 2010

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido Será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

Fernando Lewis
Presidente Ejecutivo
Grupo Mundial Tenedora, S.A.

Grupo Mundial Tenedora, S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010

Grupo Mundial, S.A. y Subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Mundial Tenedora, S.A.)

Estado Financiero Consolidado Marzo 2009

Contenido

Contenido	Páginas
Estado Consolidado de Situación Financiera	3 - 4
Estado consolidado de resultados	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 39

INFORME DE COMPILACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores
Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

En base a la información suministrada por la administración, he compilado, de acuerdo con las Normas Internacionales relacionadas, el balance general consolidado adjunto de Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias (el Grupo) al 31 de marzo de 2009, y los respectivos estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Grupo. No he llevado a cabo una auditoría o revisión y, por lo tanto, no expreso una opinión.

Oriel Hurtado
C.P.A. 3423

28 de mayo de 2010
Panamá, República de Panamá

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado
31 de marzo de 2010

	Notas	*2010*	(diciembre) 2009
ACTIVOS			
Efectivo y efectos de caja		19,748,532	39,003,743
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		46,506,103	8,701,035
A la vista en bancos del exterior		7,381,143	8,393,245
A plazo en bancos locales		68,049,869	176,726,522
A plazo en bancos exterior		30,503,565	23,503,528
		152,440,680	217,324,330
Total efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	**4**	172,189,212	256,328,073
Valores Negociables	**6**	46,299,482	42,822,752
Valores disponibles para la venta	**7**	126,820,760	116,181,070
Valores con acuerdo de reventa		4,786,052	4,786,052
Préstamos:			
Sector interno		617,095,076	597,457,589
Sector externo		103,949,222	106,400,869
		721,044,298	703,858,458
Reserva para pérdidas en préstamos		(10,933,905)	-10,770,157
Intereses y comisiones no ganadas		(22,226,666)	-22,677,999
Préstamos, neto	**5**	687,883,727	670,410,302
Valores mantenidos hasta su vencimiento	**8**	9,090,779	2,856,080
Inversiones en asociadas		55,027,541	48,177,545
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto		62,660,917	58,393,619
Cuentas por cobrar partes relacionadas		1,676,549	1,728,393
Intereses acumulados por cobrar		4,810,770	
Crédito fiscal por intereses preferenciales a prestatarios		22,123,939	19,687,933
Plusvalía		15,360,540	15,316,789
Activo intangible		5,072,729	5,294,027
Gastos pagados por anticipado		2,466,902	2,304,369
Otras cuentas por cobrar		15,883,773	33,158,905
Otros		20,946,448	8,188,149
		86,665,101	83,950,172
TOTAL ACTIVOS		1,253,100,119	1,285,634,058

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado
31 de marzo de 2010

	Notas	*2010*	(diciembre) 2009
PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		57,542,167	119,318,735
De ahorros		148,652,689	119,656,351
A plazo fijo		529,888,472	545,500,335
Extranjeros:		-	
A la vista		8,973,244	9,922,048
De ahorros		37,196,998	35,601,073
A plazo fijo		88,768,445	82,731,396
		871,022,015	912,729,938
Cuentas por pagar afiliadas		(1)	
Préstamos generadores de interés y deuda	9	17,646,608	33,362,950
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		4,280,662	2,575,949
Bonos corporativos por pagar		48,086,077	45,009,514
Cheques de gerencia y cheques certificados		9,273,717	10,434,590
Intereses acumulados por pagar		3,463,521	3,451,149
impuesto por pagar varios		303,347	1,278,481
Acreedores varios		61,352,167	42,911,309
		144,406,098	139,023,942
		1,015,428,113	1,051,753,880
Inversión de Accionistas			
Acciones comunes	11	122,762,030	122,762,030
Acciones preferidas	11	86,463,000	86,463,000
Acciones en tesorería	11	(1,389,447)	(9,446)
Superavit por reevaluación		919,334	273,860
Reserva de valuación de valores disponibles para la venta		(7,021,335)	(7,301,803)
Variación en moneda		-	667,912
Utilidades retenidas		14,399,374	15,718,582
Utilidad del periodo		5,751,237	
Reserva de Capital		3,300,000	3,300,000
		225,184,193	221,874,135
Intereses minoritarios		12,487,813	12,006,043
Total de Inversión de Accionistas		237,672,006	233,880,178
TOTAL PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS		1,253,100,119	B/. 1,285,634,058

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consoldidado
Al 31 de marzo de 2010

	Notas	*2010*	(marzo) 2009
Ingresos			
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos		15,715,557	13,406,056
Depósitos a plazo en bancos		201,465	162,160
Inversión en valores		11,252,092	3,120,181
Comisiones sobre préstamos		3,562,716	4,096,300
Cambios		1,880,222	2,968,235
Comisiones sobre fondos de cesantías y otros		1,852,262	1,632,335
Comisiones y otros		507,458	
Total de ingresos por intereses y comisiones		34,971,772	25,385,267
Gasto de intereses		10,329,732	9,841,035
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		24,642,040	15,544,232
Reserva para pérdidas en préstamos		193,496	904,127
Reserva para pérdidas en inversiones		5,000,000	
		5,193,496	904,127
Ingreso de intereses y comisiones, neto		19,448,544	14,640,105
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos por otros servicios bancarios		95,361	
Ganancia Perdida en venta de Valores		(53,054)	401,548
Gasto de comisiones		(427,652)	(891,646)
Otros ingresos		1,590,617	999,031
Total de otros ingresos, neto		1,205,272	508,933
Gastos generales y administrativos		15,753,435	12,062,176
Utilidad antes de participación en utilidades de asociadas		4,900,381	3,086,862
Participación en utilidades de asociadas		1,486,221	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,386,602	3,086,862
Impuesto sobre la renta estimado		383,457	726,559
Utilidad neta antes de operaciones descontinuadas		6,003,145	2,360,303
Operaciones descontinuadas en seguros			1,823,013
Utilidad neta		6,003,145.12	B/. 4,183,316
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		5,751,235.74	3,577,732
Intereses minoritarios		251,909.00	605,584
Utilidad neta		6,003,144.74	B/. 4,183,316

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN INVERSIÓN DE ACCIONISTAS

Al 31 de marzo de 2010

	Capital en Acciones	*Acciones Preferidas*	*Acciones en Tesorería*	*Reserva Patrimonial*	*Utilidades Retenidas*	*Superávit por Revaluación de Propiedades*	*Variación en Tasa de Cambio*	*Valuación de Valores Disponibles para la Venta*	*Intereses Minoritarios en Subsidiarias*	*Total de Patrimonio de los Accionistas*
Saldos al 31 de diciembre de 2008	B/. 106,599,895	B/. 82,597,138	B/. (1,326,717)	B/. 3,300,000	B/. 21,393,621	B/. 1,547,724	B/. (1,065,042)	B/. (26,848,866)	B/. 14,701,478	B/. 224,604,397
Utilidad neta					(3,449,010)				1,647,646	(1,801,364)
Aumento en reserva legal					(132,928)					(132,928)
Emisión y ventas de acciones	16,162,135	192,450								16,354,585
Ajuste en participación minoritarios					(925,435)		15,211	-	(352,247)	(1,882,054)
Ajuste por disminución en participación de subsidiaria		3,673,412	1,317,271		22,807,352	(1,273,864)	965,429	3,689,618	(3,990,834)	4,102,801
Variación en cambio de tasa							752,314			752,314
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta									-	-
Dividendos pagados				-				15,857,445		15,857,445
Saldos al 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	(23,975,018)	-	-	-	-	(23,975,018)
Utilidad neta	B/. 122,762,030	B/. 86,463,000	B/. (9,446)	B/. 3,300,000	B/. 15,718,582	B/. 273,860	B/. 667,912	B/. (7,301,803)	B/. 12,006,043	B/. 233,880,178
Acciones en tesorería					5,751,236					5,751,236
Ajuste en superavit por revaluación			(1,380,001)							(1,380,001)
Ajuste en participación minoritarios						645,474				645,474
Variación en cambio de tasa									481,770	481,770
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta							(667,912)			(667,912)
Dividendos pagados								280,468		280,468
Saldos al 31 de marzo de 2010	-	-	-	-	(1,319,207)	-	-	-	-	(1,319,207)
	B/. 122,762,030	B/. 86,463,000	B/. (1,389,447)	B/. 3,300,000	B/. 20,150,611	B/. 919,334	B/. -	B/. (7,021,335)	B/. 12,487,813	B/. 237,672,006

Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Tres meses terminado el 31 de marzo de 2010
En balboas

	2010	(diciembre) 2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,751,236	(3,449,010)
Depreciación y amortización	967,338	3,112,668
Provisión para préstamos	163,748	20,795,825
Reserva para deterioro de inversiones	5,000,000	25,259,902
Pérdida en inversiones disponibles para la venta		18,318,216
Ganancia por desapropiación de subsidiaria		(33,380,429)
Ingresos por intereses	(17,620,714)	(83,536,871)
Gastos de intereses	10,329,732	41,629,687
Utilidad en operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	4,591,340	(11,250,012)
Préstamos por cobrar	(16,997,023)	(133,707,335)
Crédito fiscal por intereses preferenciales	(2,436,006)	(8,107,649)
Otros activos	(747,733)	-
Gastos pagados por anticipado	(162,533)	-
Cuentas por cobrar otras		(13,707,773)
Depósitos recibidos de clientes	(41,707,923)	132,309,355
Cheques de gerencia y certificados	(1,160,873)	-
Acreedores varios	1,341,110	11,803,033
Impuesto sobre la renta	-	(1,176,264)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	(57,279,641)	(23,836,645)
Intereses cobrados	17,601,179	87,105,543
Intereses pagados	(10,317,360)	(41,694,735)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(49,995,822)	21,574,163
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Valores negociables	1,282,618	29,593,886
Otros		39,349,243
Inversión en asociada	(6,849,996)	(7,863,602)
Valores adquiridos bajo acuerdo de recompra	2,715,133	
Valores disponibles para la venta	(962,447)	
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(6,234,699)	
Adquisición de activo fijo, neto	(2,538,363)	(17,085,582)
Activo intangible	138,413	
Plusvalía	-	(70,156)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(12,449,341)	43,923,789

(Continúa)

	Nota		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos por pagar		(15,716,342)	5,046,803
Bonos corporativos por pagar		3,076,563	25,468,684
Intereses minoritarios		251,909	
Otros			6,753,795
Emisión de acciones comunes			16,162,135
Dividendos pagados		(1,319,207)	(20,719,297)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(13,707,077)	32,712,120
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(76,152,240)	98,210,072
Efectivo de operaciones desapropidas			(17,340,112)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		248,341,452	167,471,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**4**	**172,189,212**	**248,341,452**

(Concluye)

1. Información corporativa

Grupo Mundial Tenedora, S. A. (el "Grupo") es una empresa constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es ser una empresa tenedora de acciones. La empresa es dueña o controla significativamente a las siguientes empresas subsidiarias:

Banco Panameño de la Vivienda, S. A. y Subsidiarias:

El Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (El "Banco"), está constituido de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. El Banco inició operaciones en abril de 1981 bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (La "Superintendencia"), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

Las subsidiarias del Banco son las siguientes:

- Grupo Colfinanzas, S. A.: organizada de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 11 de agosto de 1994. Su actividad principal es la concesión de préstamos. El Banco cuenta con el 51% de las acciones de capital de Grupo Colfinanzas, S. A.
- Progreso, S. A.: organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 12 de enero de 1996. Su actividad principal es la administración de inversiones, fondos de pensiones y cesantías. El Banco es dueño 100% de esta compañía.
- Mundial Factoring Corp.: organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 25 de septiembre de 2006. Su actividad principal es el descuento de facturas y documentos por cobrar. El Banco es dueño 100% de esta compañía.
- Giros y Finanzas C.F.C., S.A.: organizada de acuerdo con las leyes de la República de Colombia el 5 de diciembre de 1963. Su actividad principal es el financiamiento comercial. El Banco cuenta con el 51% de las acciones de esta compañía.
- Mundial Servicios Fiduciarios, S. A.: Constituida el 7 de marzo de 2006 según las leyes de la República de Panamá, y se dedica a la administración de fideicomisos. La Compañía es una subsidiaria 100% de Banco Panameño de la Vivienda, S.A.
- Soluciones de Microfinanzas, S. A., fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 16 de septiembre de 1993 e inició operaciones el 1 de julio de 1996. Durante el mes de febrero de 1998, la Compañía obtuvo una licencia definitiva comercial tipo B, y fue registrada en la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá. El Banco es dueño del 70% del capital de esta compañía.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Adicionalmente, el Banco se encuentra regulado por la Comisión Nacional de Valores a través de la Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa Entidad.

Mundial Valores, S. A.:
Constituida en diciembre de 2003 según las leyes de la República de Panamá, y se dedica al negocio de inversión. La Compañía es una subsidiaria 100% de Grupo Mundial Tenedora, S. A.

Inmobiliaria GMT, S. A.:
Constituida el 11 de enero de 2007 según las leyes de la República de Panamá, y se dedica a la adquisición y tenencia de bienes inmuebles, muebles, y derechos reales, y el arrendamiento, venta o disposición de los mismos. La Compañía es una subsidiara 100% de Grupo Mundial Tenedora, S.A.

Mundial Servicios Financieros, S. A.:
Constituida el 4 de septiembre de 2007 según las leyes de la República de Panamá, y se dedica a la adquisición y tenencia de acciones o participación en el capital social de financieras nacionales o extranjeras. La Compañía es una subsidiara 100% de Grupo Mundial Tenedora, S. A.

Global Select, Inc.:
La compañía se constituyó de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 5 de diciembre de 2005. Su actividad principal es la de realizar inversiones, brindar servicios de asesoría de inversiones, promoción de programas de inversión en general y asesoría financiera en general. La Compañía realiza sus operaciones dentro y fuera de la República de Panamá y es 100% subsidiaria de Grupo Mundial Tenedora, S.A.

Mundial Servicios Tecnológicos, S. A.:
Constituida el 24 de enero de 2008 según las leyes de la República de Panamá, y se dedica a llevar a cabo todo tipo de servicios de tecnología, informática, computadoras, reparación y mantenimiento de equipos en general. La Compañía es una subsidiara 100% de Grupo Mundial Tenedora, S. A.

Mundial Servicios Administrativos, S.A.:
La compañía se constituyó de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 6 de mayo de 2005. Su actividad principal es la de ofrecer servicios administrativos a terceros y gestionar la obtención de dichos servicios para los terceros, pero en cuanto sea conveniente o necesario para el desarrollo de sus actividades y para beneficio y protección de sus negocios. La Compañía realiza sus operaciones dentro y fuera de la República de Panamá y es 100% subsidiaria de Grupo Mundial Tenedora, S.A.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base de costo histórico, excepto por aquellos valores negociables, inversiones disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados y los activos fijos de subsidiarias, los cuales se presentan a valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables – NIC 39.
Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes – NIIF 5.
Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores – NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la actual regulación bancaria (Acuerdo 6-2000) requiere que se determine la reserva sobre la base de pérdidas estimadas.

Como ente regulador, la Superintendencia emite normas técnicas y prudenciales de carácter general y tiene la facultad de requerir las medidas necesarias para prevenir o corregir prácticas o condiciones que podrían representar un riesgo material.

2.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y subsidiarias: Grupo Colfinanzas, S.A., Progreso Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A., Giros y Finanzas C.F.C., S.A., Mundial Servicios Fiduciarios, S.A., Mundial Factoring Corp. y Soluciones de Microfinanzas, S.A. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control. El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene una inversión, para obtener beneficios de sus actividades.

La participación no controladora en el activo neto de las subsidiarias consolidadas son identificados separadamente en la sección de patrimonio. La participación no controladora corresponde a aquella parte de los resultados y los activos netos de una subsidiaria que no le corresponden a la controladora del Grupo. Las pérdidas aplicables a la participación no controladora que superen la participación de estos, se imputan a la empresa dominante en el Grupo, excepto cuando la participación no controladora tiene una obligación vinculante de cubrir una parte o toda la pérdida, siempre y cuando tengan la capacidad para realizar la inversión adicional necesaria.

Las inversiones para las que se pretende tener un control temporal no son consolidadas en los estados financieros del Banco.

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

2.3 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

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 curso legal.

2.4 Ingresos y gastos 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 interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses o gastos de intereses durante un período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos futuros estimados de efectivo a recibir o pagar (incluyendo todos los honorarios pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costo de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, en un período más corto con el importe neto en libros del activo o el pasivo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

2.5 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingresos 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 devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neta de algunos costos directos de otorgar los mismos son diferidas y amortizadas en base al método de interés efectivo durante la vida de los préstamos.

2.6 Activos financieros

El Banco clasifica los activos financieros en inversiones disponibles para la venta, inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en valores negociables y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 *Valores Negociables*

Los activos financieros son clasificados en esta categoría cuando es un activo mantenido para negociar o estos han sido designados a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero es clasificado como negociable si:

- Es adquirido o se incurre en él principalmente con el propósito de venta o recompra a corto plazo;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para el cual existe evidencia de un patrón reciente de ganancias a corto plazo; o
- Los derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Un activo financiero, que no sea un activo financiero negociable, puede ser designado en esta categoría si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente las inconsistencias de la medición que podrían surgir si los derivados relacionados fueran tratados como para negociar y los instrumentos financieros subyacentes fueran llevados a costo amortizado,
- Algunas inversiones, como las inversiones de capital, son administradas y evaluadas sobre la base de valor razonable de conformidad con la administración de riesgos o estrategia de inversión documentada y se informa al personal clave de la administración.
- Los instrumentos financieros, como títulos de deuda, que contengan uno o más instrumentos derivados incorporados que modifican significativamente los flujos de efectivo, son designados a su valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y las pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de resultados incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo.

2.6.2 *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Las inversiones mantenidas 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 inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

2.6.3 *Valores disponibles para la venta*

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

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, 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 activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el estado de utilidades integrales, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales, es reconocida en los resultados.

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

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

2.6.4 Préstamos

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

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

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses este atrasado en mas de (90 días) al menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, garantías, u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos o intereses sobre préstamos.

2.6.5 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 futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futura se reconoce como ingreso bajo el método de interés efectivo.

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

Generalmente, la política del Banco es tomar la posesión de las inversiones compradas bajo acuerdos de reventa y de renunciar a la posesión de las inversiones vendidas bajo acuerdos de recompra. El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para protegerse contra la exposición de crédito.

2.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

2.7.1 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.

2.7.2 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 el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

2.7.3 Pasivos de contratos de garantías financieras

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 reserva por ellas que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

2.7.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

2.7.5 Financiamientos recibidos

Todos los préstamos y deudas son reconocidos inicialmente al costo, siendo el valor justo el producto recibido, menos los costos directamente atribuidos a la transacción.

Después del reconocimiento inicial, todos los préstamos y deudas generadoras de interés son subsecuentemente medidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

2.7.6 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.

2.7.7 *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

El Banco mantiene transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo en el estado de situación financiera consolidado, y se presenta al valor de la obligación original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activos. El gasto por interés es reconocido con base en los acuerdos y se calcula utilizando el método de interés efectivo. El interés es reflejado como gasto de intereses en el estado consolidado de resultados y los intereses acumulados por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

2.7.8 *Baja en cuentas de pasivos financieros*

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

2.8 Deterioro de los activos financieros

2.8.1 *Préstamos*

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la provisión para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera consolidado. 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 la República de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incorporen el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos, con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas.

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

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

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera entre otros, los flujos de caja operativos del deudor, 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 el perfil de vencimiento 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 hayan podido ser imputadas a préstamos individualmente.

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

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

2.8.2 Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado 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 acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, 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. 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, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

2.8.3 Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

A la fecha del estado 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 las inversiones en valores mantenida hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

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

2.8.4 Instrumentos Financieros Derivados.

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

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

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

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

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

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

2.9 Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La ganancia o pérdida que se genere de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado consolidado de resultados.

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, a continuación detallamos:

	Vida útil	% Depreciación
Edificio	40	2.5%
Mobiliario y equipo	6-15	6.6% a 16.6 %
Mejoras	10	10%
Equipo rodante	7	14%

2.10 Activos adjudicados para la venta

Los activos adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

El Banco reconoce una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y las reservas para pérdidas acumuladas se presentan reducidas del valor en libros de los activos adjudicados.

2.11 Activos intangibles

2.11.1 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese.

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

2.11.2 Activo intangible adquirido en una combinación de negocio

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios son identificados y reconocidos separadamente de la plusvalía si satisface la definición de un activo intangible y su valor razonable puede ser medido con fiabilidad. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

2.12 Deterioro del valor de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si existe dicho deterioro el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro equivalente a la diferencia entre el valor en libros y el valor estimado de recuperación del activo. En caso de pérdida por deterioro en el valor de un activo la misma se reconoce como gasto en el estado de resultados consolidado.

2.13 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero, por tanto, aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el precio de ejercicio de la opción de compra se registra como una financiación prestada a terceros por el importe de la inversión neta del Banco en los arrendamientos.

2.14 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de resultados.

2.15 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a la vista y a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

2.16 Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Banco ha establecido la provisión para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones, los cuales están

depositados por un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado independiente al Banco. Dichos fondos están incluidos en la cifras de otros activos dentro del estado de situación financiera consolidado.

2.17 Conversión de moneda extranjera

Saldos y Transacciones
Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

Entidades del Banco
Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Diferencias cambiarias en operación extranjera".

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos a la tasa de cambio al cierre.

2.18 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.18.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto proveniente de años anteriores.

2.18.2 Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuesto por pagar y/o por cobrar en años futuros, que son el resultado de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se llega a determinar que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, este sería reducido parcial o totalmente.

2.19 Información por segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible del Banco cuyos resultados operativos son evaluados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados a cada segmento y de esta forma evaluar su desempeño, y para el cual el Banco tiene disponible información financiera para dicho propósito.

El Banco tiene dos segmentos de negocio principales:

- La Banca minorista consumo - que incorpora servicios de banca privada, cuentas corrientes de clientes privados, ahorros, depósitos, tarjetas de crédito y débito, préstamos de consumo e hipotecas;

- Banca Corporativa - que incorpora facilidades, cuentas corrientes, depósitos, préstamos interinos y otras facilidades de crédito.

3. Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

El Banco efectúa estimados y asunciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluadas y están basadas 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 y anticipos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción mensurable en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye 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 correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones usada para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cuales quiera diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

b. Deterioro de inversiones en patrimonio de otras entidades
El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo. Esta determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

c. Valor razonable de los derivados
El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable, sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren administración para hacer los estimados. Los cambios en las asunciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

d. Deterioro de inversiones mantenidas hasta su vencimiento:
El Banco sigue las guías de la Norma Internacional de Información Financiera en clasificar aquellos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo como inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere juicios significativos. En la realización de estos juicios, el Banco evalúa si tiene la intensión y la capacidad de mantener la inversión hasta el vencimiento y vaya a recuperar sustancialmente todo su importe en libro. Si el Banco falla en llevar estas inversiones al vencimiento, otras que por circunstancias específicas, por ejemplo, venta de parte insignificativa de una inversión mantenida hasta su vencimiento, entonces requiere reclasificar toda la categoría como disponible para la venta; por lo cual, la inversión deberá medirse al valor razonable y no al costo.

e. Deterioro de la Plusvalía
El Banco determina anualmente si existe deterioro en la plusvalía. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo. El importe en libros de la plusvalía al 31 de marzo de 2010 ascendía a B/.13,588,987 (31 de marzo de 2009: B/.14,418,987).

4. Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco

	31 de marzo 2010	31 de diciembre 2009
Efectivo y efectos de caja	19,748,532	39,003,743
Depósitos a la vista	14,903,353	13,969,584
Depósitos a plazo fijo	137,537,327	114,498,165
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**172,189,212**	**167,471,492**

5. Préstamos, netos

	2010	2009
Sector interno:		
Préstamos al corporativo:		
Hipotecarios comerciales	19,386,655	19,805,934
Prendarios	17,273,784	27,408,479
Comerciales	95,340,355	87,954,648
Agropecuario	168,786	172,141
Sobregiros	12,792,952	10,653,943
Microcreditos	9,380,406	-
Facturas descontadas	13,097,718	13,555,901
Arrendamientos financieros	5,078,671	5,156,850
	172,519,327	**164,707,896**
Préstamos al consumidor:		
Para consumo:		
Personales	82,429,110	82,542,842
Autos	42,800,490	44,689,279
Tarjeta de crédito	9,575,268	9,665,971
Sobregiros	2,506,387	3,630,047
Arrendamientos financieros	6,774,503	7,170,807
Prendarios	12,962,427	12,500,727
Para vivienda:		
Hipotecarios	282,228,953	272,677,776
Otros préstamos:	**439,277,138**	**432,877,449**
Sobregiros	-	-
Comerciales	3,952,866	-
Prendarios	1,313,315	24,749
Hipotecarios	-	-
Arrendamientos financieros	32,430	36,311
	5,298,611	**61,060**
Total sector interno	**617,095,076**	**597,646,405**

Vienen...	**617,095,076**	**597,646,406**
Sector externo:		
Préstamos al corporativo:		
Hipotecario	3,300,214	2,046,243
Prendarios	7,280,580	7,419,045
Hipotecario comercial	14,621,332	25,005,159
Facturas descontadas	3,893,823	3,528,705
Arrendamientos financieros	6,290,473	5,188,141
	35,386,422	**43,187,293**
Préstamos al consumidor:		
Personal	22,698,117	20,622,680
Autos	11,723,769	10,505,705
Tarjeta de crédito	4,505,196	4,347,439
Arrendamientos financieros	1,233,916	1,330,516
Prendarios	2,724	3,314
Sobregiro	26	
Hipotecario	26,880,770	24,663,095
	67,044,518	**61,472,749**
Otros préstamos:		
Sobregiro	-	-
Comercial	1,518,282	1,552,010
Total sector externo	103,949,222	106,212,052
Total Cartera de Préstamos Bruta	721,044,298	703,858,458
Reserva para pérdida en préstamos	(10,933,905)	(10,770,157)
Intereses y comisiones no ganadas	(22,226,666)	(22,677,999)
Total Reserva e Intereses y Comisiones no ganadas	**(33,160,571)**	**(33,448,156)**
Préstamos, neto	**687,883,727**	**670,410,302**

La Cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 1.0% hasta el 24% (2009: 1.75% hasta 18%)

El Banco generalmente clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital e intereses por más de 90 días después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 31 días hasta 90 días a capital e intereses, en seguimiento a las regulaciones bancarias.

Al 31 de Marzo de 2010, el Banco ha dejado de percibir intereses sobre préstamos en no acumulación de intereses por B/.719,006 (2009: B/.707,084). El Banco toma en consideración, dentro de su política de no reconocimiento de ingresos sobre préstamos, las garantías reales que amparan los préstamos vencidos y morosos.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos es la siguiente:

	31 de marzo 2010	31 de diciembre 2009
Saldo al inicio del período	10,770,157	6,451,135
Aumento a la reserva	460,889	8,847,942
Reversión de Provisión	(372,379)	-
Préstamos castigados	-	(2,717,256)
Otros movimientos en la provisión	75,238	(1,811,664)
Saldo al final del período	**10,933,905**	**10,770,157**

La Administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para posibles pérdidas sobre préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro o realización de su cartera. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles de cambios, incluyendo estimaciones de valores de garantías reales. Aproximadamente el 81% (2009: 87%) de la cartera de préstamos del Banco cuenta con garantía de bienes inmuebles y prendaria y el remanente está generalmente garantizada con fianza personal. En caso que el Banco tenga que recurrir a ejercer la garantía de un bien inmueble para recuperar su inversión en el préstamo, la realización depende de las condiciones físicas de la garantía y la liquidez en el mercado panameño para esta clase de propiedades, entre otros factores.

Al 31 de marzo de 2010, la Administración del Banco ha establecido una reserva específica sobre la base de la pérdida estimada de los préstamos clasificados como mención especial, sub-normal, dudoso e irrecuperable, considerando su estimación de valor de las garantías existentes.

6. Valores Negociables

Al 31 de marzo de 2010 los valores negociables asciende a un total de B/.40,587,632 a su valor razonable; los mismos consisten en Títulos de deuda, Títulos Participativos y Otros Títulos.

El detalle de los valores negociables se detalla a continuación:

Valores Negociables	2010	2009
Otros Títulos	19,953,253	16,476,522
Instrumentos Derivados	1,884,011	1,884,011
Total Return Swap	24,462,218	24,462,219
Total de Valores Negociable	46,299,482	42,822,752

7. Valores Disponibles para la Venta

El detalle de las inversiones de acuerdo a su clasificación se presenta a continuación:

	(marzo) 2010	(diciembre) 2009
Acciones	5,045,654	11,409,568
Bonos y valores de empresas privadas	111,086,306	80,631,473
Bonos y títulos del Estado	10,688,800	24,140,029
Total	**126,820,760**	**116,181,070**

Los valores razonables utilizados para los diferentes tipos de inversiones en valores disponibles para la venta fueron obtenidos del sistema electrónico de información bursátil local e internacional manejados por Mundial Valores, S. A. compañía relacionada.

Estos bonos no han sido, ni serán autorizados para su venta en oferta pública por la Comisión Nacional Valores de la República de Panamá, ni listados en Bolsa de Valores alguna en la República de Panamá.

8. Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El detalle de los títulos valores mantenidos al vencimiento se detalla a continuación:

	Vencimiento	Tasa de Interés	Marzo 2010	Marzo 2009
Extranjeros:				
Tìtulos de la tesorerìa de la naciòn y reducción de deuda	12-01-2016	6.810%	3,026,836	-
Bonos Corporativos			6,063,943	2,856,080
			9,090,779	2,856,080

9. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos al 31 de marzo de 2010, así como el costo financiero pactado se detallan a continuación:

	Vencimiento	Tasa	2010	2009
Préstamos:				
Banco Nacional de Panamá	2007-2011	4.75%	1,963,332	740,979
HSBC Bank (Panamá), S.A.	2009-2010	8.0%	-	374,254
Banco General, S.A.	2008-2009	8%	3,895,542	4,835,208
Banco de Occidente	2007-2008	8.80%	-	1,341,428
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	2010	6.50% - 11.50%	6,543,085	7,150,503
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	2026-2035	1.00%	708,161	708,161
Fondo Español de Microfinanzas	2012	6.00%	1,782,449	1,782,449
Banco Panamá	2009	7.25%	-	1,399,792
Corporación Andina de Fomento (CAF)	2010	Libor + 2.30%	200,000	200,000
Banco del Comercio Exterior de Colombia, S.A.	2013	13.32%	-	1,579,911
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA)	2010		1,010,832	1,060,833
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro)	2013	10.35%	-	1,153,302
Pershing	2010	Libor	1,010,420	
Corficolombia, N.A., S.A.	2009	9.66%	-	11,943
IFC	2010	Libor + 1.75%		10,000,000
Bncafé Panamá	2010	8.00%		850,792
Casa de valores Corficolombia	2009	9.70%	-	
Banco AV Villas	2010	3.90%	531,818	-
			17,645,639	**33,189,555**
Sobregiros bancarios bajo línea de crédito:				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.	2009-2010	6.50% - 11.50%	969	173,395
TOTAL			**17,646,608**	**33,362,950**

Banco Nacional de Panamá
La deuda está garantizada con cesiones de créditos hipotecarios y endosos de pagarés de clientes a favor del banco hasta B/.2,212,793 (2009 – B/.2,212,793).

HSBC Bank (Panamá) S.A.
Línea de crédito por B/.1,500,000 con disposiciones hasta sesenta meses. La línea de crédito está garantizada con endoso de pagarés de terceros por el 150% del valor desembolsado y con plazos mayores o iguales a los del desembolso, finanzas entrecruzadas de las empresas afiliadas al Grupo Colfinanzas, S.A. Préstamo por B/.100,000 con vencimiento al 11 de mayo de 2010 a una tasa de interés de 8.50% pagadero en 18 cuotas de 5,556 más intereses.

Banco General, S.A.
Línea de crédito por B/.5,500,000 (2009: B/.4,500,000) con disposiciones hasta (60) sesenta meses. La línea de crédito está garantizada con endoso de pagarés de terceros por el 100% sobre el monto neto y finanzas entrecruzadas de las empresas afiliadas al Grupo Colfinanzas, S. A.. Al 31 de diciembre el banco mantenía u exceso por B/.1,000,0000 en línea de crédito aprobada a un plazo de 180 días.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A.
Línea de crédito por B/.6,825,000 para capital de trabajo con las siguientes disposiciones hasta sesenta meses. La línea de crédito por B/.4,000,000 está garantizada con endoso de pagarés de terceros por el 125% de la disposición solicitada y fianzas entrecruzadas de las empresas afiliadas del Grupo Colfinanzas, S.A., y depósitos a plazo por B/.2,825,000 de los cuales B/.1,975,000 corresponde a Grupo Colfinanzas, S.A. y B/.850,000 a accionistas.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
Préstamo original por la suma de B/.500,000, con vencimiento en el 2035 y una comisión de 1% anual, pagos semestrales a partir de noviembre del 2005 por B/.8,333. Este financiamiento se destinó al financiamiento de las necesidades de capital de trabajo y adquisición de activos fijos de pequeños micro empresarios ubicados en las ciudades de David, Santiago, Las Tablas, Chitré, Penonomé y Aguadulce.

Préstamo original por la suma de B/.500,000, con vencimiento el 6 de septiembre de 2026 y pagadero mediante 60 cuotas semestrales consecutivas y, en lo posible, iguales; la primera cuota fue pagada el 6 de marzo de 1997 con una comisión de 1% anual. El financiamiento se destinó a promover el desarrollo de micro empresarios de bajos ingresos ubicados principalmente en las ciudades de Panamá, Colón, David y Chitré.

Fondo Español de Microfinanzas
Préstamo original por la suma de B/.2,405,701 (2,704,554 Euros) otorgado el 17 de diciembre de 2001 a diez (10) años plazo con cinco (5) años de gracia a pagos a capital e intereses. El vencimiento es en febrero del 2012 y está pactado a una tasa de interés de 1% anual y adicionalmente, una comisión de 6% para un fondo de asistencia técnica; pagaderos mediante cinco (5) letras anuales de B/.490,173 a partir del año 2008. El contrato de préstamo establece que éste se garantice con los bienes presentes y futuros de la Compañía.

Fondo Para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO)
Están amparados por pagarés diligenciados firmados por cada cliente endosados a Finagro. La deuda está garantizada al 189.32% por cartera de préstamos.

Banco del Comercio Exterior de Colombia, S.A.
Se manejan dos líneas: Para los créditos directos (Leasing) se tienen pagarés y cartas de instrucciones firmados por el Representante Legal de Giros y Finanzas, los cuales se envían en custodia a Bancoldex.

Se manejan dos líneas: Para los créditos directos (Leasing) se tienen pagarés y cartas de instrucciones firmados por el Representante Legal de Giros y Finanzas, los cuales se envían en custodia a Bancoldex. Para operaciones endosadas (Aprogresar) se tienen pagarés diligenciados firmados por cada cliente endosados a Bancoldex. La deuda está garantizada al 154.07% por cartera de préstamos.

Banco Internacional de Costa Rica, S. A.
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) Línea de crédito hasta por la suma de B/.250,000 mediante retiros parciales acompañados de pagarés debidamente cedidos o endosados a favor del Banco, cuyos saldos no serán inferiores al 150% del monto solicitado. Pagaderos mediante pagos mensuales iguales a capital e interés hasta por 18 meses.

Corporación Andina de Fomento (CAF)
Línea de crédito hasta por la suma de B/.200,000, mediante retiros parciales, a una tasa de interés de Libor + 2.30%, pagaderos en pagos semestrales que incluyen capital más intereses.

10. Bonos corporativos por pagar

Al 31 de marzo de 2010 se han colocado bonos corporativos por B/. 25,236,701 (2009: B/.45,009,514), los intereses son pagaderos trimestralmente y están garantizados con cesiones de crédito hipotecarios hasta B/.29,018,839.

La Comisión Nacional de Valores de Panamá autorizó al Banco la emisión de bonos corporativos por B/.50,000,000 en una sola serie, estos bonos devengan una tasa de interés Libor a 3 meses más 2.625%, revisables trimestralmente, con vencimiento el 30 de abril de 2015.

El capital de los bonos corporativos se amortizan mediante abonos trimestrales, iguales y consecutivos a partir del 30 de julio de 2005, estos bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco.

11. Inversión de accionistas

	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009
Acciones con valor nominal de B/.1; autorizadas 25,000,000; (2009: 17,000,000).	122,762,030	122,762,030
Acción en tesorería	(1,389,447)	(9,446)
	121,372,583	**122,752,584**
Capital pagado en exceso	**19,687,425**	**11,970,530**
Acciones preferidas públicas no acumulativas con valor nominal de B/.1; 15,000,000 acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de marzo de 2010 y 2009	86,463,000	86,463,000
	86,463,000	**86,463,000**

Acciones preferidas en Banco Panameño de la Vivienda, S.A.

Las acciones preferidas públicas no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derechos económicos. El derecho a voz y a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes, a razón de un voto por cada acción. Las acciones preferidas públicas devengarán un dividendo anual (no acumulativo) sobre su valor nominal, de acuerdo al siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las acciones preferidas, cada inversionista devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.5% anual sobre el valor nominal de las acciones preferidas. Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor.

El pago de los dividendos correspondientes a un período anual, una vez declarados, se realizarán mediante doce (12) pagos mensuales y consecutivos, los días treinta (30) de cada mes. Los dividendos se pagarán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiesen derivarse de la inversión y los mismos serán divididos no acumulativos. Las acciones preferidas no tienen fecha de vencimiento.

Acciones preferidas en Grupo Mundial Tenedora, S.A.

Las acciones preferidas públicas no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derechos económicos. El derecho a voz y a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes, a razón de un voto por cada acción. Las acciones preferidas públicas devengarán un dividendo anual (no acumulativo) sobre su valor nominal, de acuerdo al siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las

el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor.

El pago de los dividendos correspondientes a un período anual, una vez declarados, se realizarán mediante cuatro pagos anuales. Los dividendos se pagarán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiesen derivarse de la inversión y los mismos serán divididos no acumulativos. Las acciones preferidas no tienen fecha de vencimiento.

12. Utilidad por acción

Las utilidades básicas y diluidas por acción se calculan dividiendo la utilidad neta para el año atribuible a accionistas de acciones comunes entre el número promedio ponderado de acciones comunes vigentes durante el año.

La siguiente tabla refleja el ingreso y la información de acciones utilizadas en el cálculo de las ganancias básicas por acción:

	2010	2009
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias de operaciones continuas	5,751,237	(1,801,364)
Número promedio ponderado de acciones comunes	16,466,413	15,702,194
Utilidad básica y diluida por acción	0.35	0.02

13. Saldos Transacciones entre Partes Relacionadas

En los balances generales consolidados

	Partes Relacionadas		Directores y Accionistas	
	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009
Activos:				
Préstamos	25,257,157	8,872,122	323,643	998,188
Sobregiros	2,772,850	4,462,517	-	-
Arrendamientos	1,626,386	872,583	38,405	10,910
Total de préstamos	29,656,393	14,207,222	362,048	1,009,098
Total de préstamos				
Inversiones comprados con acuerdo de reventa	4,786,052	-	-	-
Inversión disponible para la Venta	-	-	-	28,195
Intereses por cobrar - préstamos	101,025	248,920	238	317
Pasivos:				
Depósitos recibidos:				
A la vista - locales	4,970,811	3,348,527	215,687	271,814
De ahorros - locales	19,684,143	2,530,785	493,639	767,418
A plazo fijo - locales	56,954,546	78,986,954	999,295	448,690
Total depósitos recibidos	81,609,500	84,866,266	1,708,621	1,487,922
Intereses por pagar - préstamos	66,503	69,639	8,602	1,179

En los estados consolidados de resultados

	Partes Relacionadas		Directores y Accionistas	
	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009
Intereses ganados:				
Préstamos	1,505,670	865,401	44,380	70,769
Sobregiros	179,137	182,490	-	-
Total intereses ganados	1,684,807	1,047,891	44,380	70,769
Intereses pagados:				
Depósitos a plazo	2,183,223	1,300,394	12,556	11,235
Depósitos de ahorros	242,306	74,863	22,179	28,195
Total intereses pagados	2,425,529	1,375,257	34,735	39,430

La remuneración salarial del personal ejecutivo de las diferentes unidades del Banco ascendió a B/.143,367 (2008: B/. 125,765).

14. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general consolidado, que resultan del giro normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, las cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010	31 de marzo 2009
Cartas de crédito "stand-by"	1,293,410	1,588,498
Garantías y avales	1,270,364	1,467,684
	2,563,774	3,056,182

El Banco por cuentas de sus clientes confirma, emite y avisa cartas de crédito comerciales para facilitar las transacciones de comercio exterior. Las cartas de crédito "stand-by" emitida por el Banco incluyen una carta de crédito que sirve para respaldar hasta B/.250,000 el cumplimiento del contrato entre el Banco y el Ministerio de Economía y Finanzas, para el cobro de Tributos Nacionales.

El Banco clasifica las operaciones fuera del balance con riesgo crediticio y estima la reserva para pérdidas en estas operaciones, con base al Acuerdo 6-2000 y Acuerdo 4-2003 emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá

15. Concentración de activos y pasivos financieros

La distribución geográfica de los activos y pasivos financieros más importantes, es como sigue:

	31 de marzo de 2010			
	Panamá	Otros Países de América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	5,869,212	4,730,489	4,303,652	**14,903,353**
A plazo	68,049,869	-	30,503,565	**98,553,434**
	73,919,081	4,730,489	34,807,217	**113,456,787**
Préstamos	617,095,076	103,949,222	-	**721,044,298**
Inversiones	**82,704,516**	**20,397,379**	**47,182,933**	**150,284,828**
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	57,542,167	8,973,244	-	**66,515,411**
De ahorros	148,652,689	37,196,998	-	**185,849,687**
A plazo	530,415,704	88,768,445	-	**619,184,149**
Préstamos geradores de intereses	16,104,370	531,818	-	**16,636,188**
Bonos Corporativos	19,252,977	5,983,724	-	**25,236,701**
	771,967,907	**141,454,229**	-	**913,422,136**

	31 de marzo de 2009			
	Panamá	Otros Países de América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	16,421,808	7,034,487	-	23,456,295
A plazo	70,919,049	353,331	-	71,272,380
	87,340,857	7,387,818	-	94,728,675
Préstamos	534,875,334	63,275,541	-	598,150,875
Inversiones	112,424,228	28,843,223	49,102,031	190,369,482
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	51,166,059	6,681,651	-	57,847,710
De ahorros	93,723,941	21,665,746	-	115,389,687
A plazo	536,913,197	74,267,445	-	611,180,642
Préstamos generadores de intereses	18,336,153	5,366,601	-	23,702,754
Bonos Corporativos	18,789,259	-	-	18,789,259
	718,928,609	107,981,443	-	826,910,052

16. Ley de intereses preferenciales sobre préstamos hipotecarios

La Ley 65 de 29 de octubre de 2003 que establece el régimen para el otorgamiento de los préstamos hipotecarios con intereses preferenciales fija el beneficio anual de un crédito fiscal por los primeros diez (10) años de vida del préstamo, por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que el Banco hubiese recibido en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia en el mercado, que haya estado en vigor durante ese año, y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de tales préstamos hipotecarios preferenciales.

Al 31 de marzo de 2010 el Banco registró créditos fiscales por la suma de B/.22,123,939 (2009: B/.6,683,917), estos créditos están sujetos a reconocimiento y a revisión por la autoridad fiscal, la cual emite una resolución por el valor reconocido una vez concluido el procedimiento.

La Administración estima que el valor registrado en libros del Banco se aproxima, sustancialmente, a su valor de realización.

17. Riesgo de liquidez

El Banco está expuesto a requerimiento diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos venciendo, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen y otros requerimientos sobre derivados de liquidados de efectivo. El Banco mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de facilidades interbancarias y de otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. La información que se presenta muestra los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del período en la fecha del balance general consolidado respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2010	2009
Activos:		
Depósitos a plazo en bancos		
Hasta 3 meses	98,553,434	71,272,380
Préstamos:		
Sobregiros	15,286,985	23,048,822
Tarjetas de crédito	13,561,417	14,581,257
Facturas descontadas	3,734,822	3,695,649
Hasta 3 meses	29,111,967	53,742,320
De 3 a 6 meses	16,518,592	12,471,227
De 6 meses a 1 año	17,424,670	21,298,670
Más de 1 año	588,836,686	388,146,064
Vencidos y morosos	36,569,159	81,166,866
	721,044,298	598,150,875
Valores disponibles para la venta		
Hasta 0-1 año	6,906,000	59,443,947
De 1 a 5 años	42,331,242	16,595,382
De 5 a 10 años	4,875,029	56,668,881
Más de 10 años	47,772,036	18,571,823
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
De 1 a 5 años	-	6,636,739
De 5 a 10 años	3,026,837	4,682,754
Más de 10 años	-	3,974,233
Pasivos		
Depósitos a plazo hasta 3 meses	28,216,192	187,579,094
Depósitos a plazo de 3 a 6 meses	12,588,996	144,682,201
Depósitos a plazo de 6 meses a 1 año	45,911,344	123,368,203
Depósitos a más de 1 año	532,467,617	155,551,144
Préstamos y deuda generadora de interés	-	23,702,754
Bonos corporativos por pagar		
de 5 a 10 años	-	18,789,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-
Hasta 0-1 año	-	-
	619,184,149	**653,672,655**

Al 31 de marzo de 2010, los préstamos a más de un año incluyen préstamos que vencen hasta un año, los cuales ascienden a B/.124,444,846 (2009: B/.21,298,670) y préstamos con vencimientos mayores a un año por B/.248,889,692 (2009: B/.388,146,064).

El rango de las tasas de interés anual de los activos y pasivos referidos anteriormente, es como sigue:

	2010		2009	
	Desde	**Hasta**	**Desde**	**Hasta**
Depósitos a plazo en bancos	0.05%	1.70%	0.05%	1.70%
Préstamos	1.75%	24%	1.00%	18%
Depósitos a plazo recibidos	1.44%	10.5%	1.44%	10.5%

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y subsidiarias
Consolidación del Estado de Situación Financiera (continuación)
31 de marzo de 2010

	Consolidado	*Eliminaciones Débito*	*Crédito*	*Subtotal*	*Grupo Mundial Tenedora*	*Banco Panameño de la Vivienda, S. A.*	*Mundial Valores*	*Global Select, Inc.*	*Inmobiliaria GMT, S.A*	*Mundial Servicios Financieros*	*Mundial Servicios Tecnológico*	*Mundial Servicios Administrativos*
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	19,748,531.53	-	-	19,748,531.53		19,994,503.00			4,835.01	5,767.52	(110,411 00)	(146,163.00)
Depósitos en bancos:												
A la vista en bancos locales	46,506,103	-	-	46,506,103	37,867,863	8,504,751	131,894	1,595				-
A la vista en bancos del exterior	7,381,143	-		7,381,143		6,398,602		982,541				
A plazo en bancos locales	68,049,869			68,049,869		68,049,869						
A plazo en bancos exterior	30,503,565	-	-	30,503,565	-	30,503,565	-	-	-	-	-	-
	152,440,680	-	-	152,440,680	37,867,863	113,456,787	131,894	984,136	-	-	-	-
Total efectivo, efectos de caja y depósitos en banco	172,189,212	-	-	172,189,212	37,867,863	133,451,290	131,894	984,136	4,835	5,768	(110,411)	(146,163)
Valores Negociables	46,299,482	-	-	46,299,482		40,587,632			5,711,850			
Valores disponibles para la venta	126,820,760	-		126,820,760	29,943,881	95,820,365	1,056,514					
Valores con acuerdo de reventa	4,786,052			4,786,052		4,786,052						
Préstamos:												
Sector interno	617,095,076	-		617,095,076		617,095,076						
Sector externo	103,949,222	-	-	103,949,222	-	103,949,222	-	-	-	-	-	-
	721,044,298	-	-	721,044,298	-	721,044,298	-	-	-	-	-	
Reserva para pérdidas en préstamos	(10,933,905)	-	-	(10,933,905)		(10,933,905)						
Intereses y comisiones no ganadas	(22,226,666)	-	-	(22,226,666)	-	(22,226,666)	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	687,883,727	-	-	687,883,727	-	687,883,727	-	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9,090,779	-	-	9,090,779		9,090,779						
Inversiones en asociadas	55,027,541		61,761,737	116,789,278	116,789,278	-						
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	62,660,917			62,660,917		29,642,424	908,992	2,096	31,363,612	(514)	619,448	124,859
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,676,549		14,572,455	16,249,004	10,620,565			31,010	200,000	3,566,148	360,085	1,471,196
Intereses acumulados por cobrar	4,810,770			4,810,770	144,287	4,666,483						
Crédito fiscal por intereses preferenciales a prestatarios	22,123,939			22,123,939		22,123,939						
Plusvalía	15,360,540			15,360,540	1,727,802	13,588,987	43,751					
Activo intangible	5,072,729			5,072,729		3,921,734		1,150,995				
Gastos pagados por anticipado	2,466,902			2,466,902	125,644	1,465,049	471,839	146,051	7,956	32,143	4,613	213,607
Otras cuentas por cobrar	15,883,773	-		15,883,773	5,687,815	7,037,211	2,915,457	7,039		232,461	559	3,231
Otros	20,946,448	-	-	20,946,448	9,918,733	10,546,994	207,450	96,945	-	4,429	171,897	-
	86,665,101	-	-	86,665,101	17,604,281	63,350,397	3,638,497	1,401,030	7,956	269,033	177,069	216,838
TOTAL ACTIVOS	1,253,100,119	-	76,334,192	1,329,434,311	212,825,868	1,064,612,666	5,735,897	2,418,272	37,288,253	3,840,435	1,046,191	1,666,730

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y subsidiarias
Consolidación del Estado de Situación Financiera (continuación)
31 de marzo de 2010

	Consolidado	*Débito*	*Eliminaciones Crédito*	*Subtotal*	*Grupo Mundial Tenedora*	*Banco Panameño de la Vivienda, S. A.*	*Mundial Valores*	*Global Select, Inc.*	*Inmobiliaria GMT, S.A*	*Mundial Servicios Financieros*	*Mundial Servicios Tecnológico*	*Mundial Servicios Administrativos*
PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS												
Depósitos:												
Locales:												
A la vista	57,542,167		-	57,542,167		57,542,167						
De ahorros	148,652,689		-	148,652,689		148,652,689						
A plazo fijo	529,888,472		-	529,888,472		529,888,472						
Extranjeros:	-			-								
A la vista	8,973,244		-	8,973,244		8,973,244						
De ahorros	37,196,998		-	37,196,998		37,196,998						
A plazo fijo	88,768,445	-	-	88,768,445	-	88,768,445	-	-	-	-	-	-
	871,022,015	-	-	871,022,015	-	871,022,015	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar afiliadas	(1)	14,572,455	-	14,572,454	3,897,592			3,598,030	3,290,587.00	104,508.74	928,642.59	2,753,094
				-								
Préstamos generadores de interés y deuda	17,646,608		-	17,646,608	1,010,420	16,636,188			-			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	4,280,662			4,280,662		4,280,662						
Bonos corporativos por pagar	48,086,077		-	48,086,077	2,849,376	25,236,701			20,000,000			
Cheques de gerencia y cheques certificados	9,273,717		-	9,273,717		9,273,717						
Intereses acumulados por pagar	3,463,521		-	3,463,521		3,463,521			-	4,924	8,870	
impuesto por pagar varios	303,347		-	303,347		289,553						
Acreedores varios	61,352,167	-	-	61,352,168	12,751,089	31,612,130	2,803,093	186	13,410,672	22,619	169,039	583,340
	144,406,098	14,572,455	-	158,978,554	20,508,477	90,792,472	2,803,093	3,598,216	36,701,259	132,051	1,106,552	3,336,434
	1,015,428,113	14,572,455	-	1,030,000,569	20,508,477	961,814,487	2,803,093	3,598,216	36,701,259	132,051	1,106,552	3,336,434
Inversión de Accionistas												
Acciones comunes	122,762,030	24,074,312	-	146,836,342	122,762,030	20,593,114	690,198	1,000	10,000	2,780,000	-	
Capital pagado en exceo	-	19,687,425	-	19,687,425		19,687,425						
Acciones preferidas	86,463,000		-	86,463,000	54,463,000	32,000,000						
Acciones en tesorería	(1,389,447)			(1,389,447)	(1,374,882)	(14,565)						
Superavit por reevaluación	919,334			919,334		919,334						
Reserva de valuación de valores disponibles para la venta	(7,024,335)			(7,021,335)	(7,930,295)	1,093,140	(184,180)					
Variación en moneda	-			-		-						
Utilidades retenidas	14,399,374			14,399,374	19,788,621	(6,734,696)	2,292,465	(1,162,482)	584,340	930,022	(60,360)	(1,238,536)
Utilidad del periodo	5,751,237		-	5,751,237	4,608,917	1,466,614	134,321	(18,462)	(7,346)	(1,639)	-	(431,168)
Reserva de Capital	3,300,000	18,000,000	-	21,300,000	-	21,300,000	-	-	-	-	-	-
	225,184,193	43,761,737	-	286,945,930	192,317,391	90,310,366	2,932,804	(1,179,944)	586,994	3,708,383	(60,360)	(1,669,704)
Intereses minoritarios	12,487,813	-	-	12,487,813	-	12,487,813	-	-	-	-	-	-
Total de Inversión de Accionistas	237,672,006	58,334,192	-	299,433,743	192,317,391	102,798,179	2,932,804	(1,179,944)	586,994	3,708,383	(60,360)	(1,669,704)
TOTAL PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS	1,253,100,119	72,906,647	-	1,329,434,312	212,825,868	1,064,612,666	5,735,897	2,418,272	37,288,253	3,840,434	1,046,192	1,666,730

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias
Consolidación del Estados de Resultados
Al 31 de marzo de 2010

	Total	*Eliminaciones Débito*	*Crédito*	*Subtotal*	*Grupo Mundial Tenedora*	*Banco Panameño de la Vivienda, S. A.*	*Mundial Valores*	*Global Select, Inc.*	*Inmobiliaria GMT, S.A*	*Mundial Servicios Financieros*	*Mundial Servicios Tecnológico*	*Mundial Servicios Administrativos*
Ingresos												
Ingresos por intereses y comisiones												
Préstamos	15,715,557	-	-	15,715,557		15,715,557						
Depósitos a plazo en bancos	201,465	-	-	201,465		197,397		4,068				
Inversión en valores	11,252,092	-	-	11,252,092	8,969,391	1,707,760	574,941					
Comisiones sobre préstamos	3,562,716	-	-	3,562,716		3,562,716						
Cambios	1,880,222	-	-	1,880,222		1,880,222						
Comisiones sobre fondos de cesantías y otros	1,852,262	-	-	1,852,262		1,852,262						
Comisiones y otros	507,458	-	-	507,458	-	-	451,902	55,556	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	34,971,772	-	-	34,971,772	8,969,391	24,915,914	1,026,843	59,624	-	-	-	
Gasto de intereses	10,329,732	-	-	10,329,732	-	10,329,732	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	24,642,040	-	-	24,642,040	8,969,391	14,586,182	1,026,843	59,624	-	-	-	-
Reserva para pérdidas en préstamos	193,496		-	193,496		193,496	-					
Reserva para pérdidas en inversiones	5,000,000	-	-	5,000,000	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-
	5,193,496	-	-	5,193,496	5,000,000	193,496	-	-	-	-	-	-
Ingreso de intereses y comisiones, neto	19,448,544	-	-	19,448,544	3,969,391	14,392,686	1,026,843	59,624	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)												
Ingresos por otros servicios bancarios	95,361	-	-	95,361		95,361						
Perdida en venta de Valores	(53,054)	-	-	(53,054)		(53,054)						
Gasto de comisiones	(427,652)	-	-	(427,652)		(427,652)						
Otros ingresos	1,590,617	-	-	1,590,617	-	1,169,019	-	-	18,000	-	393,598	10,000
Total de otros ingresos, neto	1,205,272	-	-	1,205,272	-	783,674	-	-	18,000	-	393,598	10,000
Gastos generales y administrativos	15,753,435	-	-	15,753,435	846,695	13,074,380	892,522	78,086	25,347	1,639	393,598	441,168
Utilidad antes de participación en utilidades de asociadas	4,900,381	-	-	4,900,381	3,122,696	2,101,980	134,321	(18,462)	(7,347)	(1,639)	-	(431,168)
Participación en utilidades de asociadas	1,486,221	-	-	1,486,221	1,486,221	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,386,602	-	-	6,386,606	4,608,917	2,101,985	134,321	(18,462)	(7,347)	(1,639)	-	(431,168)
Impuesto sobre la renta estimado	383,457	-	-	383,457	-	383,457						
Utilidad neta	6,003,145	-	-	6,003,149	4,608,917	1,718,528	134,321	(18,462)	(7,347)	(1,639)	-	(431,168)